

INFORME ANUAL



Informe Anual 2002



Campofrío Alimentación, S.A.

Avenida de Europa, 24.
Parque Empresarial La Moraleja
28109 Alcobendas - Madrid. España
Tel.: (34) 914 842 700
www.campofrio.es

2002

| | |
|---|------------|
| CARTA DEL PRESIDENTE | 4 |
| PRINCIPALES MAGNITUDES | 6 |
| ORGANIZACIÓN SIMPLIFICADA | 8 |
| ÓRGANOS DE GOBIERNO | 9 |
| PLAN ESTRATÉGICO | 10 |
| CAMPOFRÍO IBERIA | 12 |
| Industrial | 12 |
| Marketing | 13 |
| Foodservice | 15 |
| Exportación | 15 |
| Primayor | 15 |
| Supply Chain | 17 |
| Global Sourcing | 18 |
| Planificación y Logística | 18 |
| I+D+i | 19 |
| CAMPOFRÍO INTERNACIONAL | 22 |
| Polonia | 22 |
| Francia | 23 |
| Federación Rusa | 24 |
| Rumanía | 25 |
| RESPONSABILIDAD SOCIAL | 26 |
| a) Balance social | 27 |
| Valores corporativos | 28 |
| Plan de formación | 29 |
| Plan de Acción Mejor | 30 |
| Fundación Sonsoles Ballvé | 30 |
| b) Pacto Mundial (The Global Compact) | 32 |
| Programa Óptima | 32 |
| Medio Ambiente | 33 |
| Manual de Seguridad y Salud Laboral | 33 |
| GOBIERNO DE LA SOCIEDAD | 34 |
| Informe de Gobierno Corporativo | 35 |
| Resumen de las normas y principios de actuación relativos a los órganos de gobierno, su funcionamiento y miembros | 37 |
| Consejo de Administración | 37 |
| Participación de los accionistas | 42 |
| Auditoría | 42 |
| Información a los mercados | 42 |
| CAMPOFRÍO EN EL MERCADO DE VALORES | 43 |
| PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS | 45 |
| CAMPOFRÍO ALIMENTACIÓN S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES | 47 |
| INFORME DE AUDITORÍA | 47 |
| CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS | 51 |
| INFORME DE GESTIÓN | 100 |
| CAMPOFRÍO ALIMENTACIÓN S.A. | 105 |



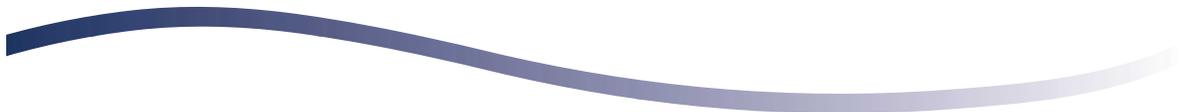
Estimados accionistas,

El ejercicio 2002 ha transcurrido en un entorno económico de generalizada ralentización de la actividad unida, sobre todo en el último trimestre, a una elevada incertidumbre en el panorama sociopolítico mundial.

Ha sido 2002 un año difícil, con una reducción del crecimiento del PIB mundial hasta niveles del 2%. Los países del este de Europa han registrado un mejor comportamiento que la eurozona, que ha mantenido su desaceleración con una tasa media de crecimiento por debajo del 1%, mientras que en España el crecimiento ha sido moderado, con una tendencia suave a la desaceleración, habiéndose situado el crecimiento del PIB en el 2%, cifra inferior al 2,7% del ejercicio precedente, pero que ha permitido seguir un año más en el proceso de convergencia.

El ejercicio 2002, que se planteaba en Campofrío como el primero del Plan Estratégico 2002/2005, ha venido, sin embargo, marcado por otras prioridades. Su finalidad era asegurar tanto el enfoque futuro de la compañía hacia los objetivos diseñados en el plan estratégico, como el fortalecimiento de la estructura financiera, al tiempo que se aumentaba el alcance de la reestructuración del grupo, iniciada en el año 2000, incrementando con ello las expectativas de resultados futuros, al situar al Grupo en un mejor punto de partida para acometer los años venideros.

Así, en efecto, en mayo de 2002 culminó con éxito la ampliación de capital que, por importe de 99,89 millones de euros, fue aprobada por la Junta General. En el campo financiero, se abordaron, adicionalmente, otras dos acciones



que permitieron que, al finalizar el año, la deuda financiera neta de la compañía presentara una reducción de 190 millones de euros frente a la que se mantenía al cierre del ejercicio anterior. Por un lado, se realizó una titulización de las cuentas a cobrar de clientes, por un importe máximo de 150 millones de euros y con vencimiento a cinco años. Por otro, se realizó una emisión de bonos, por importe de 294 millones de euros, con vencimientos de 75 millones a 7 años, 199 millones a 10 años y 20 millones a 12 años, amortizando al mismo tiempo en su integridad el préstamo sindicado por importe de 300 millones de euros.

Esta nueva estructura financiera concede al grupo una mayor flexibilidad y facilita la posibilidad de acometer nuevos proyectos en el futuro.

Se ha reorientado la actividad de frescos, tras redenominar la Sociedad Campocarne S.A. con el nombre Primayor, integrando las actividades que en este campo desarrollaba OMSA Alimentación S.A. dentro de esta sociedad y cerrando, por el contrario, las actividades en Portugal.

En Polonia se procedió a la venta de la empresa Ostroleka, concentrando toda la actividad en Morliny.

Se han vendido las participaciones en Agrocarne S.A., en la República Dominicana, Delicass S.A. e Interviande S.A. en España, por no encajar en las nuevas estrategias del Grupo.

En Francia, una vez puesta en marcha la nueva planta de jamones en Aicirits, se procedió a la venta de la planta de jamones en Narbonne, potenciando, por contra, la actividad en la planta de loncheados de esta población.

El conjunto de estas actuaciones, junto a las reestructuraciones en las diferentes áreas de la compañía, ha permitido adecuar la estructura global al nuevo marco que nos hemos dado para los próximos años, al tiempo que se producía una reducción del 10,01% de la plantilla, que ha

pasado de 10.167 operarios al cierre de 2001 a 9.149 operarios al finalizar 2002.

En este contexto, la cifra de negocios consolidada se situó en 1.411 millones de euros, un 6,7% inferior a la del ejercicio precedente, mientras el EBITDA fue de 92 millones de euros, un 10,4% inferior al obtenido en 2001. El resultado atribuible obtenido es de 22,5 millones de euros, lo que representa 0,43 euros por acción.

Un año más hemos mejorado nuestras prácticas de Gobierno Corporativo incorporando, además de las recomendaciones del Código de Buen Gobierno (“Código Olivencia”), formalmente asumidas en el pasado, las del informe Aldama. Hemos mejorado la transparencia y calidad de la información y reforzado las funciones de la Comisión de Auditoría, lo que sin duda, ha contribuido a generar una mayor confianza y credibilidad por parte de nuestros accionistas, como prueba el hecho de la reducción de la volatilidad y el buen comportamiento relativo de las acciones de la compañía en el Mercado de Valores.

La continua búsqueda de mejoras en la rentabilidad, orientando la gestión a la eficiencia y al control del gasto; el carácter innovador en la gestión y en las actuaciones de investigación y desarrollo, siempre presente en las acciones que son emprendidas; unidos a la profesionalidad, entrega e identificación con los objetivos de la compañía del equipo humano, que aprovecho la ocasión para felicitar, hacen de Campofrío una empresa excelente de la que todos nos tenemos que sentir orgullosos y base de la confianza que nuestros accionistas han depositado en la compañía que, una vez más, quiero agradecer.

Pedro Ballvé Lantero
Presidente



ACTIVO

| (Miles de Euros) | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Gastos de Establecimiento | 41 | 398 | 1.017 | 803 | 2.105 |
| Inmovilizado Inmaterial | 18.809 | 29.526 | 146.422 | 147.236 | 140.407 |
| Inmovilizado Material | 148.4472 | 217.756 | 340.546 | 332.349 | 284.464 |
| Inmovilizado Financiero | 26.976 | 21.177 | 30.837 | 15.699 | 17.963 |
| Activo Inmovilizado | 194.299 | 268.856 | 518.822 | 496.087 | 444.939 |
| Fondo Comercio Consolidación | 975 | 40.788 | 57.688 | 53.516 | 50.370 |
| Gastos a Distribuir varios Ejercicios | 1.498 | 618 | 2.975 | 2.405 | 2.885 |
| Activo Circulante | 194.439 | 265.370 | 528.565 | 561.595 | 414.317 |
| Tesorería | 20.625 | 7.698 | 49.340 | 19.343 | 169.845 |
| TOTAL | 411.837 | 583.329 | 1.157.390 | 1.132.946 | 1.082.356 |

PASIVO

| (Miles de Euros) | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Capital Social | 32.951 | 32.830 | 39.483 | 39.483 | 52.644 |
| Reservas | 133.177 | 162.264 | 215.714 | 189.629 | 276.262 |
| Pérdidas y Ganancias | 32.639 | 23.434 | 30.626 | 25.724 | 22.468 |
| Fondos Propios | 198.767 | 218.528 | 285.822 | 254.836 | 351.374 |
| Socios Externos | 5.988 | 8.753 | 35.024 | 32.385 | 27.827 |
| Ingresos a Distribuir varios Ejercicios | 14.479 | 17.178 | 25.995 | 23.078 | 21.502 |
| Provisiones para Riesgos y Gastos | 3.538 | 4.111 | 27.246 | 45.776 | 13.512 |
| Deuda Entidades Crédito | 46.147 | 122.838 | 394.736 | 399.288 | 361.414 |
| Pasivo Circulante y Otros | 142.916 | 211.921 | 388.568 | 377.583 | 306.727 |
| TOTAL | 411.837 | 583.329 | 1.157.390 | 1.132.946 | 1.082.356 |

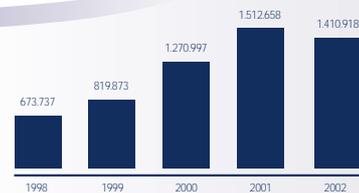
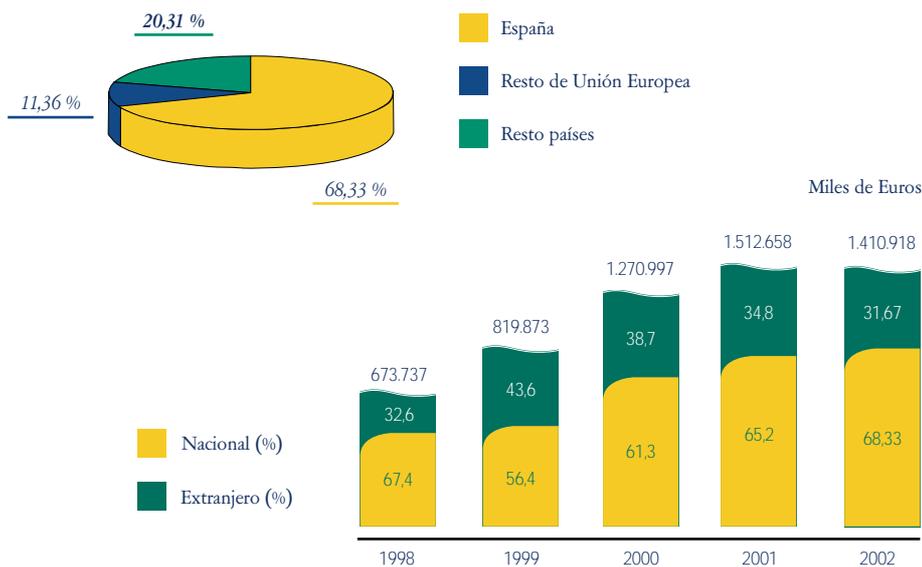
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

| (Miles de Euros) | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Importe de la Cifra de Negocio | 673.737 | 819.873 | 1.270.997 | 1.512.658 | 1.410.918 |
| Otros Ingresos de Explotación | 6.551 | 26.598 | 15.572 | 7.358 | 2.267 |
| Gastos de Explotación | 650.248 | 833.397 | 1.246.584 | 1.467.828 | 1.365.762 |
| Beneficios de Explotación | 29.998 | 13.074 | 39.985 | 52.188 | 47.423 |
| Resultados Financieros Negativos | 1.643 | 6.790 | 19.185 | 25.710 | 22.533 |
| Amortización Fondo Comercio y Otros | 3.836 | 133 | 1.842 | 3.041 | 2.792 |
| Beneficio Actividades Ordinarias | 24.519 | 6.151 | 18.958 | 23.437 | 22.098 |
| Resultados Extraordinarios | 23.563 | 68.404 | 16.799 | 5.578 | -19.192 |
| Impuestos sobre Beneficios | 13.613 | 12.488 | 2.006 | -1.369 | -24.449 |
| Beneficios Atribuidos Socios Externos | 1.830 | -1.368 | 3.125 | 4.660 | -4.887 |
| Beneficios Atribuidos a la Sociedad Dominante | 32.639 | 23.434 | 30.626 | 25.724 | 22.468 |

RATIOS

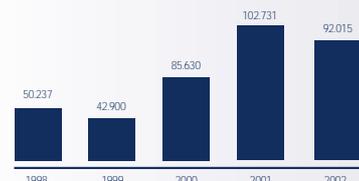
| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 |
|-------------------------------------|------|------|------|------|-------|
| EBITDA / Ventas (%) | 7,5 | 5,2 | 6,7 | 6,8 | 6,52 |
| EBITDA / Fondos Propios (%) | 25,3 | 19,6 | 30,0 | 40,0 | 26,19 |
| Beneficio Neto / Fondos Propios (%) | 16,4 | 10,7 | 10,7 | 10,1 | 6,39 |
| Deuda Bancaria / Fondos Propios | 0,23 | 0,56 | 1,38 | 1,56 | 1,03 |
| Beneficio Neto / Acción (Euros) | 0,99 | 0,72 | 0,78 | 0,65 | 0,43 |
| EBITDA / Acción (Euros) | 1,53 | 1,30 | 2,17 | 2,6 | 1,75 |
| Dividendo / Acción (Euros) | 0,24 | 0,26 | 0,26 | 0,26 | 0,25 |

REPARTO DE LA CIFRA DE NEGOCIO DEL EJERCICIO 2002



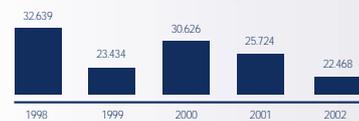
Cifra de Negocio (Miles de Euros)

La buena evolución de elaborados en España ha compensado en parte los efectos de la actividad de frescos en Portugal, el cierre de Ostroleka en Polonia y la venta de Delicass, así como la evolución negativa de algunas monedas respecto al euro



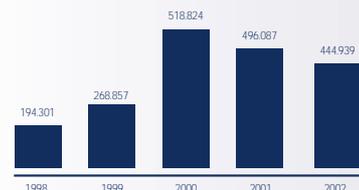
EBITDA (Miles de Euros)

EBITDA (Beneficio de Explotación más la Dotación a la Amortización del Inmovilizado Material e Inmaterial) se ha visto favorecido por el buen comportamiento de las filiales del exterior. Se ha visto afectado por el mal comportamiento del negocio de frescos, en España y Portugal, por una mayor inversión en marketing y por los gastos derivados de un mayor alcance de la reestructuración llevada a cabo



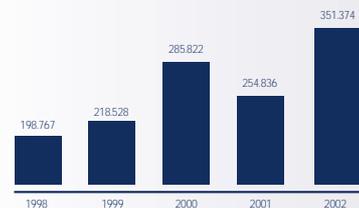
Beneficio Atribuible (Miles de Euros)

Unos resultados extraordinarios inferiores a los del año anterior en 24,77 millones de euros ha contribuido a que el resultado atribuible sea inferior al del ejercicio precedente. Ha tenido un efecto positivo en el epígrafe impuesto sobre sociedades el cambio de criterios de ICAC en su resolución de 15 de marzo de 2002



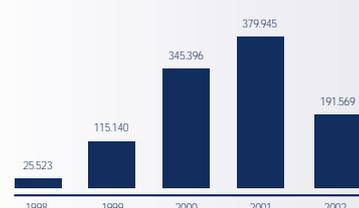
Inmovilizado (Miles de Euros)

La contención de las inversiones en inmovilizado material ha permitido que, por segundo año consecutivo, se produzca un importante descenso del inmovilizado, tras las fuertes inversiones realizadas en ejercicios anteriores



Fondos Propios (Miles de Euros)

La ampliación de capital con la emisión de 13,16 millones de acciones de un euro de valor nominal, con una prima de emisión de 6,59 euros por acción, ha contribuido al importante crecimiento de los fondos propios

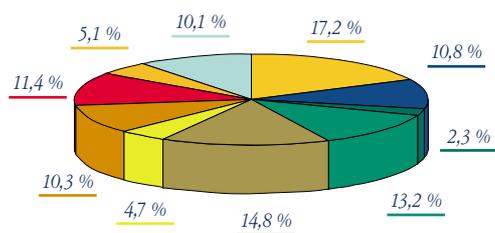


Deuda Financiera Neta (Miles de Euros)

La ampliación de capital unida al efecto derivado de la cesión de créditos de clientes por ventas y prestaciones de servicios, ha permitido un descenso del 50 % en la deuda financiada neta (deuda bancaria menos tesorería e inversiones financieras temporales)

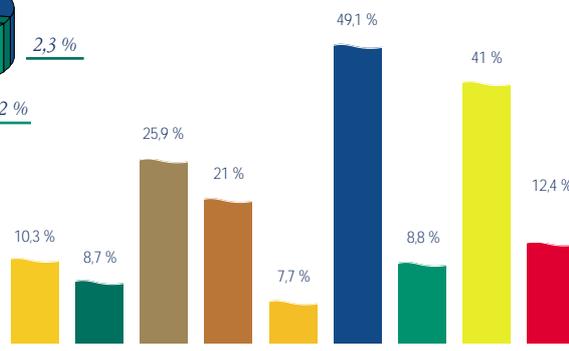
PARTICIPACIÓN MERCADO NACIONAL ELABORADOS CÁRNICOS

% Ventas Volumen Total Mercado Elaborados Cárnicos TAM FM '03

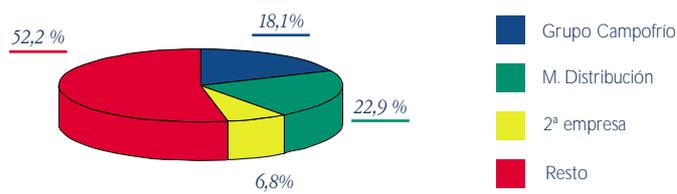


- Jamón Curado Blanco
- Jamón Ibérico
- Familia York
- Resto Fiambre
- Salchichón
- Salchichas
- Loncheados
- Fiambre Pavo
- Chorizo
- Otros

% Participación de Mercado con Marcas Propias TAM FM '03



Total Elaborados Cárnicos. % Volumen TAM FM '03



- Grupo Campofrío
- M. Distribución
- 2ª empresa
- Resto





CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

PRESIDENTE

Pedro Ballvé Lantero

VICEPRESIDENTE

Luis Serrano Martín

CONSEJERO DELEGADO

Juan José Guibelalde Iñurritegui

CONSEJEROS

Fernando Ballvé Lantero
Guillermo de la Dehesa Romero
Richard Alan Bross
Manuel Soto Serrano
Antonio Rodríguez Arce

SECRETARIO NO CONSEJERO

Alfredo Sanfeliz Mezquita

COMITÉ EJECUTIVO

Pedro Ballvé Lantero
Luis Serrano Martín
Juan José Guibelalde Iñurritegui
José Luis Macho Conde
Miguel Ángel Ortega Bernal
Juan Carlos Ramonell del Río
Alfredo Sanfeliz Mezquita
Antón Van den Berg

PLAN

ESTRATÉGICO



Se inició el ejercicio 2002 con la asunción a nivel general en el grupo del nuevo plan estratégico a medio plazo (2002/2005), que se cimenta sobre cuatro pilares:

El primero de estos pilares implica una mayor dedicación a recursos de Innovación y Desarrollo. Entendemos que ambos factores son una herramienta indispensable en cualquier sector, pero más si cabe en uno como el nuestro, tan atomizado y con un elevado número de empresas de dimensiones reducidas, en el que la apuesta por la tecnología representa un valor añadido para el consumidor final y contribuye a dar respuesta a la modernización de determinados hábitos de consumo.

El segundo de estos pilares consiste en reforzar el liderazgo en las siete categorías de productos, fundamentalmente a través de su calidad, el equilibrio calidad-precio y de un mayor apoyo en marketing.

Con todo ello, además, potenciamos uno de nuestros objetivos claves: el desarrollo de una marca global a través de unas marcas relacionadas, que construyen un valor común, el valor de la marca Campofrío en el mundo.

El tercero de los pilares de la estrategia actual es la gestión avanzada en Recursos Humanos. Se trata, en este caso, de fomentar el trabajo en equipo, la asunción de responsabilidades y el desarrollo personal. En Campofrío, somos conscientes de que los Recursos Humanos son nuestro mayor y mejor activo y, por tanto, pretendemos dedicar numerosos esfuerzos a potenciar el desarrollo de las carreras profesionales de nuestro equipo.

El cuarto pilar consiste en la concentración de recursos y esfuerzos en el mercado europeo.

Se trata de complementar el nivel óptimo de capacidad industrial y servicio que nuestra matriz ha conseguido tras el proceso de reestructuración acometido con la optimización de recursos de nuestras filiales europeas, sobre todo en Rusia, Polonia y Rumanía.

Las adecuaciones que un plan de esta naturaleza necesariamente ha de tener a lo largo del periodo irán enriqueciéndolo y fiabilizándolo, y configurará el nuevo marco que orientará las actuaciones futuras de la compañía.



La adecuación de las estructuras de la compañía, para dar cumplimiento al ambicioso plan estratégico asumido, exigió acelerar el proceso de integración de OMSA, al tiempo que se daba una nueva dimensión a los flecos pendientes del proceso materializado en el ejercicio 2001 con GRUPO NAVIDUL. Si bien el efecto de las acciones emprendidas tuvo sus consecuencias sobre los resultados obtenidos en España y Portugal, el Grupo, al cierre de 2002, se encuentra en una inmejorable situación para abordar el Plan Estratégico con éxito, a lo largo del resto del periodo.

En 2002, se hizo un importante esfuerzo de homogeneización y adecuación de las plantillas comerciales al modelo de organización diseñado para el nuevo periodo. La integración de las actividades de OMSA puso de manifiesto la necesidad de una profunda adaptación de los sistemas de información a la nueva complejidad, derivada de la necesidad de nuevas herramientas de gestión. Los objetivos de reactivación de los procesos de innovación y la nueva estructura fabril exigió el rediseño de los procesos de innovación a fin de mejorar la capacidad interna de respuesta y acortar los tiempos de lanzamiento.



INDUSTRIAL

Desde el primero de marzo de 2002, la integración industrial de OMSA se puede considerar totalmente finalizada, habiendo sido necesario el incremento de capacidad de fabricación en salchichas y el desarrollo de nuevas líneas de proceso de productos de ave para los nuevos lanzamientos. Se han instalado nuevas líneas de productos loncheados en Torrijos y Burgos, completando la redistribución de las producciones de este tipo de productos entre Burgos, Torrijos y Valencia.

En la planta de jamones curados de Burgos, ya en plena producción, se han completado los sistemas automáticos de traslado de los jamones a lo largo de las distintas fases de proceso, están en pleno funcionamiento las diferentes herramientas que garantizan la trazabilidad, y se han completado las diferentes fases para la obtención de los correspondientes permisos para la exportación de los jamones curados producidos a EEUU. Se ha implantado, asimismo, un nuevo sistema de deshuesado.



A lo largo del ejercicio, ha quedado en pleno funcionamiento la planta de tratamiento por altas presiones para la higienización, por el nuevo sistema, de determinado tipo de productos.

A la planta de Villaverde, en Madrid, se le ha dotado de capacidad adicional para la fabricación de salchichas gruesas.

En 2002, se ha realizado la renovación, en todas las plantas, de las certificaciones de AENOR en el cumplimiento de las normas ISO 9001:2000.

MARKETING

Los dos últimos años, han requerido un gran esfuerzo en marketing en la integración de las diferentes empresas y sus marcas, la simplificación y racionalidad de un nuevo portafolio de productos que en la actualidad rebasa las 1.000 referencias.

En todo este proceso, se han investigado en profundidad las marcas de la compañía y sus valores, de forma que se pudiera fortalecer su posición, orientándolas correctamente para que cada una juegue el papel que le corresponde en el mercado y actúe de forma muy enfocada a sus consumidores.



En 2002, se inicia un fuerte proceso de expansión que debe dar excelentes frutos en el periodo 2003-2005. Para poder dar cobertura a dicho proceso, ha sido necesario proceder a una importante reestructuración de la forma de trabajar y a una potenciación de recursos, a fin de conseguir los ambiciosos objetivos recogidos en el plan estratégico. Las líneas maestras de esta nueva forma de trabajar se orientan hacia cuatro caminos: la defensa de los productos, la vigilancia y recorrido de las marcas, el conocimiento cada vez más exhaustivo del mercado y los consumidores, y la aceleración en la innovación; por eso, ha habido que reorientar el enfoque de la función de marketing. A partir de ahora, cada Marketing Manager se responsabiliza de una marca, se refuerza el área de Investigación de Mercados y se crea un departamento fundamental, el de Innovación, que va a aportar grandes frutos a la compañía, acelerando mucho más el proceso de innovación, lo que supondrá un impacto muy positivo en el mercado, satisfaciendo a los consumidores.

La presencia de Campofrío será cada vez más relevante en los medios de comunicación. En 2002, se rompió con la baja presencia en los medios que se había mantenido en los últimos años y varias de nuestras marcas tomaron de nuevo el contacto con los consumidores, con campañas para Pavofrío y posteriormente para la extensión de nuevos productos: pechugas de pavo con sabores, jamón cocido de Campofrío, salchichas de Oscar Mayer y jamón curado Navidul. En



el Plan Estratégico 2002/2005 se contempla estar en continua conexión con los consumidores, construyendo soluciones para ellos, haciéndoles cada vez más fácil la alimentación y aportándoles nuevos productos para todos y desde todas nuestras marcas.

En 2002, se empezó, también, a imprimir un nuevo ritmo al proceso de innovación, sacando al mercado 5 productos, que se tradujeron en 36 referencias nuevas, que consiguieron en el año aportar 2.000 Tm de productos nuevos. Destaca el lanzamiento de una nueva línea de loncheados, con un nuevo diseño mucho más actual, y la inclusión en algunas referencias de un embalaje que permite conservar mejor el producto después de abierto, siendo una novedad en este mercado.



La continuación de este proceso en la primera parte de 2003 como resultado de los esfuerzos realizados a lo largo de 2002 ha aportado novedades importantes, hoy ya en el mercado.

“Vuelta y vuelta” nos muestra como, desde la simplicidad, se puede revolucionar un mercado, mediante la oferta de un nuevo producto, en forma de filete, consiguiendo facilidad y rapidez en la preparación, disponibilidad como consecuencia de una vida útil más larga que la de un filete normal, y variedad de materias primas, que se adaptan a los gustos de toda la familia. Y todo ello con un excelente sabor y jugosidad.

A los niños se les ofrece una nueva gama de hamburguesas, Buguís, que garantizan comidas y cenas sin problemas. Son excelentes también para jóvenes y adultos. Las nuevas Buguís de Oscar Mayer suponen un cambio divertido en los hogares, con una gama de productos adaptados al gusto de los consumidores a los que se dirigen, y que cada poco tiempo, incorporará nuevas variedades.

Las salchichas Maestras son un buen ejemplo de cómo el análisis en profundidad del consumidor permite encontrar vías y necesidades nuevas, que pueden satisfacerse con productos diseñados para cubrir dichas demandas. Las salchichas Maestras cierran el círculo del consumo de salchichas en el hogar, ofertando un producto a la medida de aquellas personas — en su mayoría adultas— que consideraban, por diferentes

razones, que no podían acercarse al consumo de estos productos. En el desarrollo y diseño de esta nueva solución que Campofrío aporta, se han tenido en cuenta con minuciosidad todas las sugerencias que los consumidores nos han manifestado, dando lugar a unas salchichas de gran calidad y degustación extraordinaria, soportada sobre valores gastronómicos muy enraizados con nuestras regiones.

FOOD SERVICE

Food Service es considerado, dentro del plan estratégico de Campofrío, como uno de los pilares para el crecimiento de los próximos años, lo que ha llevado al rediseño de la organización. Esto ha comportado la transferencia de la estructura de BARECA al canal tradicional, concentrando los esfuerzos y reenfocando el negocio en los canales de Catering, Fast Food y HORECA.

En el año 2002, se ha dotado a Food Service de nuevas herramientas de gestión, como es el caso de la implantación de un Servicio de Atención al Cliente de

Food Service, a través de un call center que da cobertura a las necesidades crecientes y diversas de nuestros clientes.

A fin de avanzar en la carrera por dar soluciones específicas a cada petición de nuestros clientes, se ha dotado a esta área de la compañía de una nueva cocina o centro de desarrollo donde, además de permitir la realización de presentaciones de productos a clientes y tests de nuevos productos, se trabajará en la búsqueda de productos personalizados, nuevas presentaciones, envasados, etc.

EXPORTACIÓN

El crecimiento de las exportaciones a la Unión Europea ha permitido que, durante el ejercicio 2002, las exportaciones de productos elaborados cárnicos alcanzaran 9.600 toneladas, destacando las ventas a Portugal con un 28%, Francia con el 20% y Alemania con el 11% del volumen total exportado.

Por productos destacan las ventas de embutidos con un 36% del total y jamones curados con el 26%.

El reforzamiento de la red de importadores locales, junto al crecimiento del número de distribuidores en más de cuarenta países, asegurará el mantenimiento de cifras crecientes para los próximos años.

PRIMAYOR

Durante el ejercicio 2002, se ha reorganizado el área de frescos de las empresas pertenecientes a Grupo Campofrío, con el objetivo de reunir todas las actividades de carne fresca en una sola división, bajo la marca PRIMAYOR.

La división de carne fresca de Campofrío, Campocarne S.A., constituida por dos mataderos en Murcia y Lleida y dos salas de despique en Madrid y Burgos, se transformó a Sociedad Limitada y cambió de denominación social a Primayor Alimentación, S.L., de la que



Anton van den Berg fue nombrado Director General y Consejero Delegado.

Campocarne Andalucía, S.A. cambió la denominación social a Primayor Alimentación Andalucía, S.A.

Se tomaron asimismo las medidas necesarias para transferir en enero de 2003 los cuatro mataderos de la sociedad OMSA Alimentación S.A. (Valencia, Albacete, Zaragoza y Teruel) y el 50% de la joint venture (ganadería Ingafoods) también de OMSA Alimentación S.A. a Primayor Alimentación S.L.

En 2002, se procedió finalmente a la venta de la participación que tenía Campocarne S.A. del 76% en INTERVIANDE y al cierre del matadero de porcino de FRICARNES, en Portugal.

Esta reestructuración ha permitido configurar la organización de carne fresca dentro del Grupo como una filial de Campofrío, y bajo la denominación social de Primayor Alimentación S.L.

Las principales líneas de negocio son sacrificio y despiece de las especies de porcino, vacuno y lanar, fileteado de carne fresca y productos adobados y la fabricación de una amplia gama de productos elaborados frescos, que con la marca Primayor, cubren la demanda del mercado.

La compañía dispone de una sala de despiece en Madrid y ocho plantas-matadero, que están ubicadas en Valencia, Albacete, Murcia, Jaén, Zaragoza, Lleida, Burgos y Teruel, desde donde se realizan las ventas de carnes frescas, fileteado y elaborados frescos en el territorio nacional e internacional.

Primayor Alimentación, S.L. nace como la empresa líder nacional dentro del sector de cárnicos frescos y la estrategia y cultura, enfocada en la carne fresca, están basadas, fundamentalmente, en una clara orientación hacia la satisfacción de las necesidades de los clientes y a la búsqueda permanente de la mayor calidad.

En su compromiso por conseguir de forma constante que los productos satisfagan plenamente a los consumidores, por ofrecer siempre el mejor servicio a todos sus



GRUPO CAMPOFRÍO



clientes y en búsqueda permanente de la calidad total, se han realizado nuevas inversiones en sus instalaciones a lo largo del ejercicio 2002, con la finalidad de aumentar los volúmenes de producción y mantener modernizadas y actualizadas sus instalaciones.

Los cambios producidos a lo largo del año 2002, junto con una situación de mercado complicada durante los meses de verano y último trimestre, han provocado unos resultados negativos en la cuenta de resultados de Primayor Alimentación S.L.

Durante el año 2003 quedará inaugurado el nuevo matadero de Burgos de Carnes Selectas 2000 S.A. que será clave en la estrategia de la compañía, por capacidad y tecnología, estando prevista su homologación por las autoridades de EEUU y Japón. Al mismo tiempo, garantizará la trazabilidad de los aprovisionamientos de materias primas de las plantas del grupo y ofrecerá al mercado nuevos productos frescos de mayor valor añadido. Bajo esta plataforma, se reestructurarán las exportaciones de carnes frescas.

SUPPLY CHAIN

Campofrío ha entendido la cadena de abastecimiento como una oportunidad clave para generar ventajas competitivas. Es, por tanto, un aspecto de negocio relevante, en el que ha involucrado a todos los departamentos de la compañía.

La cadena de abastecimiento incluye todos los esfuerzos involucrados en la producción y entrega de un producto final, desde el proveedor hasta el cliente.

Cinco procesos básicos: plan, fuente, fabricación, entrega y servicio de atención al cliente, definen ampliamente estos esfuerzos, los cuales incluyen el manejo del abastecimiento y la demanda, el origen de los materiales, la fabricación, el almacenamiento, la introducción de pedidos y manejo del producto, la distribución a través de los canales, la entrega al cliente y el cobro.

Debido a este amplio horizonte, el manejo de la cadena de abastecimiento, el área de Supply Chain es responsable de dirigir las interdependencias

completas, creando un efecto de “empresa ampliada”, que va más allá de las puertas de la fábrica. Actualmente, los proveedores y los clientes son piezas clave en el manejo de la cadena de abastecimiento.

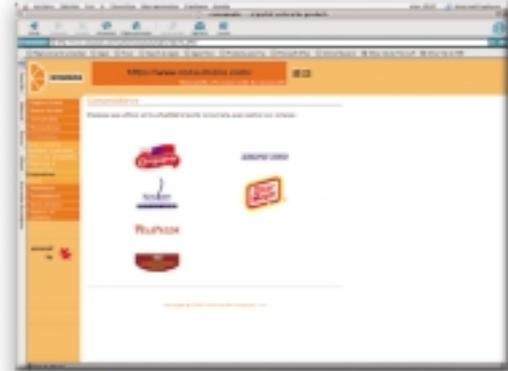


GLOBAL SOURCING

Durante el año 2002, se ha hecho efectiva la integración de la totalidad de las compras de Fricarnes en el departamento de compras de Campofrío Alimentación S.A. Ha sido particularmente intensa la actividad relacionada con el nuevo matadero de Carnes Selectas 2000 y se han acometido reformas profundas encaminadas a determinar la estructura y los sistemas del Grupo Campofrío del futuro.



En compras de materias auxiliares ha sido especialmente importante el trabajo de unificación de volúmenes, llevado a cabo con la colaboración de las unidades de negocio de la división internacional. Merced a este trabajo, los materiales se han podido negociar de forma unificada alcanzando niveles óptimos de servicio, calidad y precio.



La consolidación del portal de Internet Consumalia.com destaca por su servicio y trascendencia, especialmente en los procesos relacionados con los sistemas telefónicos de voz. Su profesionalidad y conocimiento del mercado, con la colaboración de DCO Consulting Group, han permitido determinar la estructura telefónica más adecuada para Campofrío, al mismo tiempo que se han actualizado los sistemas para adecuar los tráficos a las tarifas más favorables al grupo. La participación de Consumalia.com en los procesos de compra se ha extendido a compras de energía (gas y electricidad), informática, material de oficina, transportes internacionales, etc. En todas estas compras, se ha puesto de manifiesto el espíritu de Consumalia.com, ya que se ha obtenido unificación de volúmenes con otros socios del portal y, por lo tanto, se han alcanzado importantes sinergias.

PLANIFICACIÓN Y LOGÍSTICA

Durante 2002, se ha culminado la integración de la logística de OMSA y Campofrío, alcanzándose importantes sinergias operativas que han representado una reducción de los costes unitarios por Kg. movido del 10,75%.

El área de Cataluña ha pasado a ser servida directamente desde el Almacén Regulador de Burgos, median-

te un sistema de cross-docking en Barcelona. Mediante este proceso, los pedidos para clientes van preparados desde el origen, y su manipulación sólo consiste en traspasarlos a camiones más pequeños de reparto en el muelle del almacén de Barcelona.

La operación ha permitido mejorar los niveles de servicio y reducir el nivel de stock de producto,



necesario para atender los pedidos de los clientes. A lo largo del año 2002, especialmente durante el segundo trimestre, se ha mantenido una clara tendencia de mejora en el nivel de servicio de producto terminado de Campofrío a sus clientes, mediante una atención personalizada. Esta forma de operar y la consolidación de los resultados obtenidos, sirve de punto de referencia para la creación en Campofrío, en 2003, de un Departamento de Servicio de Atención al Consumidor que aunará en un solo punto de contacto, la relación con el cliente.

Se ha puesto en marcha un nuevo modelo de relación con nuestros clientes por el que Campofrío se responsabiliza del reaprovisionamiento automático de sus almacenes, en función de sus necesidades, sin roturas de stocks, con una estrecha y continua colaboración entre cliente y fabricante.

Este modelo permite garantizar el máximo nivel de servicio del cliente a sus tiendas, al tiempo que se ajusta el nivel de stock al mínimo necesario, mejorando la calidad del producto, al consumirse menos fechas en sus almacenes.

Adicionalmente, nuestra participación en el desarrollo del proceso de innovación va a permitir que, al mismo tiempo que nuestros nuevos productos satisfagan las necesidades de nuestros consumidores, contribuyan a la creación de valor para nuestros accionistas y empleados.

I + D + I

Durante el año 2002, los aspectos más relevantes que cabe citar en el capítulo de la investigación, el desarrollo y la innovación son los relacionados con la seguridad alimentaria, la nueva inversión en el matadero de Carnes Selectas, el seguimiento de nuevas tecnologías y los nuevos productos.

Seguridad alimentaria

A lo largo del año, se han producido, en relación con la seguridad alimentaria, dos hechos importantes: la

creación por un lado de las Agencias de Seguridad Alimentaria tanto nacional como europea; y por otro, la consolidación de una cooperación amigable en el seno de AECOC entre fabricantes y distribución.

En Campofrío, en este apartado, en 2002, se abrieron dos líneas de acción: una que configuraba un plan preventivo y otra más focalizada a los riesgos de carácter microbiológico y apoyada en el desarrollo de determinados conservantes y de nuevas tecnologías de tratamiento, como las altas presiones y la biotecnología.

La primera, que se iniciaba con la identificación de los peligros y la valoración de los factores de riesgo relacionados con las materias auxiliares y primas, concluía con la búsqueda y sustitución de diferentes materiales potencialmente alérgenos o potenciales vehículos o agentes de riesgo.

En relación con la segunda línea de trabajo, durante el ejercicio 2002, la utilización de la alta presión como tratamiento higienizante ha sido repetidamente contrastada, así como la inocuidad en relación a los efectos sobre las posibles migraciones de los materiales de envasado, siempre necesarios para su aplicación, y los valores nutricionales de los productos tratados. La implantación del equipo industrial de

tratamientos por alta presión, desarrollado en Amahe, y la validación del tratamiento, se han finalizado con éxito. A continuación, se abre un nuevo capítulo de nuevas aplicaciones, no sólo como tratamiento higienizante, sino como campo de nuevas aplicaciones para el desarrollo de nuevos productos.

Un amplio grupo de productos, como los embutidos crudos curados, ha recibido una especial atención en 2002, no sólo en relación con la seguridad, sino también con la búsqueda de una mayor calidad y regularidad, estableciéndose un proyecto con el fin de conseguir el aislamiento y caracterización de las mejores cepas (starter) que de forma "natural" estábamos produciendo y que a lo largo de los últimos años, nos han dado mayor consistencia y seguridad en este tipo de productos. Mediante técnicas de biología molecular y con un patrón electroforético, hemos conseguido caracterizar estas cepas, siendo posible en estos momentos su producción a nivel industrial.



Nuevo matadero y nuevas tecnologías

El nuevo matadero de Carnes Selectas 2000 S.A. no sólo tenía como objetivo conseguir la mayor productividad a través de la utilización de las más modernas tecnologías de sacrificio y faenado, sino que su diseño integral permitía la aplicación de los conocimientos, técnicas e investigaciones más modernas en relación a otros aspectos como son la calidad de la carne, los rendimientos y la optimización del destino de canales y piezas obtenidas, la higiene y la seguridad de los productos, el aprovechamiento de subproductos, la seguridad laboral, los aspectos medioambientales, el bienestar animal y el aseguramiento de la trazabilidad. Los esfuerzos realizados permiten asegurar que el nuevo matadero está en vanguardia a nivel mundial.



Actuaciones sobre el recurso materia prima

En el momento actual, el aprovechamiento de subproductos tiene una doble trascendencia: de un lado la económica, y de otro, la relacionada con el medio ambiente. Por esta razón, y después de investigar distintas alternativas, se han definido dos nuevos procedimientos para el tratamiento de huesos y el aprovechamiento de la sangre higiénica y sus derivados por ultrafiltración.

Nuevos sistemas de detección y análisis de agentes biológicos

Con el fin de mejorar la capacidad de respuesta y de anticipación, a lo largo del año 2002, se han unificado e implementado nuevos sistemas de identificación y detección de agentes patógenos y alterantes, mediante la implementación de nuevas técnicas de biología molecular.

Nueva metodología para el desarrollo de nuevos productos

Durante este año 2002, se ha implantado un procedimiento para la innovación, en el que se han definido una serie de etapas: generación de ideas, estudio de rentabilidad y viabilidad industrial, elaboración del prototipo, planificación del lanzamiento, lanzamiento y evolución.

Todos ellos, de forma conjunta, invitan a un constante análisis de cada uno de los proyectos, priorizando, además, aquellos de mayor rentabilidad e interés para la compañía.

Nuevos productos y nuevas presentaciones

Durante el año 2002, se ha desarrollado una gama de productos de pavo: "Pavo sabores". Su objetivo ha sido, dentro de la naturalidad y de las connotaciones de carne sana del pavo, conferirle diferentes sabores que proporcionan unos mejores atributos en su conjunto.

También el desarrollo de un jamón sin sal ha proporcionado una ampliación de la gama, dentro de lo que es la comida sana, en una familia de fuerte demanda como es el jamón cocido.

En el capítulo "convenience", con niveles de crecimiento del 10-15%, los loncheados, con una presentación innovadora y una imagen renovada, han permitido que esta familia se consolide dentro de la compañía como una de las más importantes.

Por otro lado, las salchichas siguen siendo uno de los alimentos preferidos por el consumidor joven, ya que además de ser productos "convenience" y fáciles de cocinar, han permitido aportar esas cualidades típicas de la carne de pavo/pollo y del queso.

POLONIA / MORLINY S.A.

Polonia es uno de los países que presentan un mayor potencial de crecimiento para los próximos ejercicios, dado que, de los países que tienen prevista su entrada en la Unión Europea el primero de mayo de 2004, es el de mayor dimensión, con más de 38 millones de habitantes. Además, por tamaño, el sector cárnico en este país es uno de los más importantes de Europa, con un grado de concentración inferior a la media europea.

Sin embargo, en el año 2002, el desarrollo de esta actividad se ha visto limitado tanto por el crecimiento de la economía, que ha sido de un 1,3%, significativamente por debajo de las tasas alcanzadas por los países limítrofes, como por el hecho de que las exportaciones a la Unión Europea se vean penalizadas cuando se realizan en exceso de las cuotas prefijadas, lo que dificulta la competitividad de los productos polacos, a pesar de los menores costes de producción.

En 2002, Morliny ha abordado un significativo proceso de transformación como colofón a las medidas adoptadas en años precedentes y que, fundamentalmente, han incidido en el perfil de las operaciones y en el diseño de la actividad comercial. En primer lugar, se procedió a la venta en la primera parte del año, de la participación mayoritaria que la Sociedad poseía en Ostroleka S.A. Como consecuencia de ello, todos los esfuerzos se han concentrado a partir de ese momento en las mejoras de índole productiva en su moderna planta de Ostroda, simplificándose los procesos de manera ostensible con la consiguiente mejora de los costes de producción. Asimismo, en este ejercicio, se ha obtenido la exclusión de la cotización de la acción de



Morliny de la Bolsa de Valores de Varsovia, a petición de la propia empresa, mediante la oportuna OPA de exclusión realizada en condiciones acordadas con la institución reguladora. La razón de esta medida ha sido el escaso nivel de contratación del valor en los últimos años, como consecuencia de un free-float de menos del 2% del capital.

También se han centrado los esfuerzos en la creación de una red comercial nacional, a la que se ha dotado de una formación intensiva durante todo el año.

Paralelamente, y bajo el paraguas de la marca Morliny, se ha lanzado al mercado una nueva línea de productos destinados a los niños, que los consumidores han acogido muy positivamente. A este respecto, cabe destacar también que el Instituto Polaco de Madres e Hijos ha otorgado su sello de certificación a las salchichas Morliny en virtud de sus características nutricionales, especialmente indicadas para la población infantil, al carecer de polifosfatos.

Gracias a todas estas medidas y a la favorable evolución registrada en todos los órdenes en 2002, la compañía ha conseguido constituir una base sólida sobre la que se ha de cimentar el desarrollo de los próximos años, centrado fundamentalmente en el ingreso de Polonia en la Unión Europea. En este sentido, Morliny S.A. exporta en la actualidad sus productos a EEUU, Canadá y la UE, entre otros y, aunque hasta el momento no representa una parte sustancial de la cifra de negocio, constituye un potencial significativo para los ejercicios futuros.

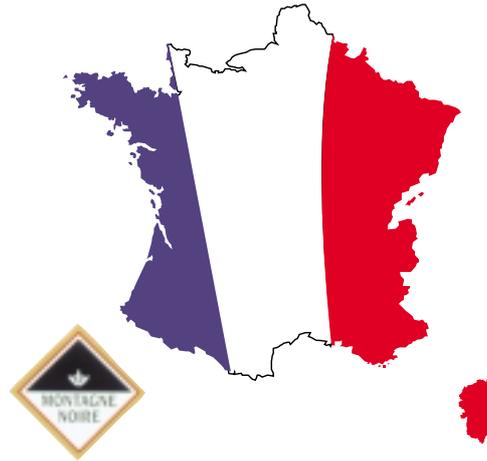


FRANCIA / CAMPOFRÍO MONTAGNE NOIRE S.A.

Campofrío Montagne Noire ha comenzado, durante el año, a comercializar los jamones de Bayona producidos en la nueva fábrica de Aicirits con denominación de origen. Esta planta, construida en el año 2001 con la participación de la cooperativa Lur Berri, es la instalación más moderna de la región para este fin. El producto encaja perfectamente en el perfil de la empresa, y se ve complementado con las líneas de jamón Montagne y de salchichón que se fabrican en otras plantas.

Uno de los segmentos crecientes en el mercado francés durante el año 2002 ha sido el que forman los productos de origen español. A este respecto, cabe destacar que Campofrío Montagne Noire distribuye en Francia y en Bélgica jamones serranos, embutidos y, en menor medida, productos elaborados cocidos con las marcas Navídul, Campofrío y Revilla, en los que la sociedad ha logrado un crecimiento del 20% respecto al año anterior. Paralelamente, Campofrío Montagne Noire es líder en Francia en salchichones Label Rouge y produce, asimismo, especialidades Bio y otros productos de valor añadido, en los que también ostenta una favorable cuota de mercado.

En 2002, y dentro del proceso de reordenación industrial acometido por la sociedad, se procedió a la venta de la fábrica de jamones en Narbonne, al tiempo que se inauguraba la nueva sala de loncheados de Aicirits, integrada en la fábrica de jamón de Bayona, y se intro-



ducían importantes mejoras en la principal fábrica de salchichón de Durfort. Asimismo, en coherencia con la línea de negocio de la sociedad, Campofrío Montagne Noire ha fomentado compromisos con sus proveedores que le permiten asegurar el aprovisionamiento de materia prima de acuerdo con los diferentes pliegos de condiciones. Las denominaciones “Montagne”, “Bio” y “porc fermier du Sud-Ouest” proceden de materias primas rigurosamente controladas por entidades de certificación y cuyo abastecimiento es efectuado por proveedores partenaires de Campofrío Montagne Noire. La nueva línea “Omega 3” procede también de acuerdos firmados con proveedores y una asociación que promueve las propiedades beneficiosas de los Omega 3.



FEDERACIÓN RUSA / CAMPOMOS

Rusia, con un incremento del PIB superior al 4% en 2002, ha continuado creciendo por encima de la media europea. Esto hace que represente un mercado muy relevante para todos los productos, incluidos los de consumo, máxime cuando para los próximos cinco años la estimación de su crecimiento se sitúa entre el 4,3% y el 4,9% anual.



Por su parte, el mercado de productos cárnicos ha registrado un crecimiento más moderado que el del período postcrisis, fundamentalmente sustentado por la producción de empresas locales, entre las que se encuentra la filial rusa del Grupo Campofrío.

Campomos, en el primer trimestre del ejercicio, ha realizado un cambio total de la imagen de sus productos y actualmente, ofrece al consumidor una propuesta que combina las cualidades de Campofrío con la adaptación a las peculiaridades locales, fruto de sus doce años de experiencia en el país. Asimismo, y con el deseo de fortalecer su implantación en todo el territorio de la Federación Rusa, a finales de año se ha ampliado la

penetración hacia otras áreas del país donde, hasta ahora, no estaba presente con sus productos.

En 2002, Campomos ha continuado el proceso de implantación de nuevas tecnologías, logrando una mayor capacidad de producción en las propias fábricas y, en su compromiso con la innovación, ha lanzado en los últimos meses del año, una nueva línea de productos de pavo, con una clara diferenciación y un posicionamiento en la gama alta del producto.



Las inversiones realizadas en 2002 en almacenes y logística capilar y la creación de una red de ventas de ámbito nacional han sido elementos decisivos para garantizar el crecimiento en regiones del país en los que, hasta ahora, Tabco Campofrío no tenía presencia, demostrando lo adecuado de esta línea de desarrollo. Al mismo tiempo, se ha realizado un esfuerzo innovador, como demuestra el hecho de que el 20% de las ventas de esta afiliada corresponden a productos con menos de dos años de vida.

La debilidad de la moneda rumana, con una devaluación del 25% en el período, podría haber tenido un efecto importante en los márgenes de Tabco Campofrío, habiendo sido neutralizada gracias a la calidad de sus productos y a una política de precios adecuada. Se han hecho grandes avances en el proyecto de desarrollo de las materias primas de origen porcino en el país y, en



esta línea, junto con UVESA y DEGESA, se ha constituido la sociedad DEGARO. Dicha sociedad, que tras adquirir una granja próxima a la fábrica ha iniciado la renovación de las instalaciones como paso previo para la producción porcina en Rumanía, utilizará la genética más adecuada para esta actividad, y está previsto que se convierta en una instalación modelo que pueda ser reproducida en futuras ocasiones.

Paralelamente, el proceso de privatización ha permitido que Tabco Campofrío S.A. acceda a otra granja con una fábrica de piensos, con una capacidad de 16 tn/hora que, sumada a la anterior le garantiza, a medio plazo, materia prima de primera calidad y trazabilidad a un coste adecuado.

RESPONSABILIDAD SOCIAL



BALANCE SOCIAL

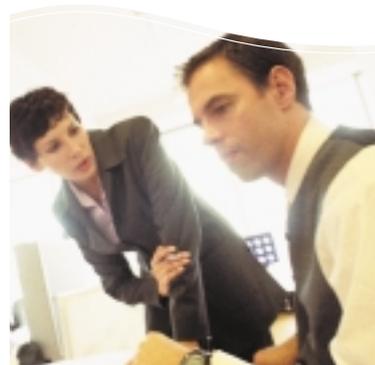
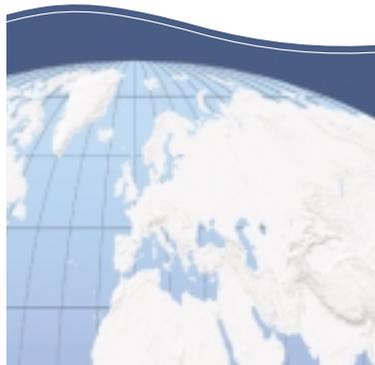
CAPITAL HUMANO

| | |
|--------------------------------------|-------|
| Nº empleados total Grupo Campofrío | 9.617 |
| Nº empleados Campofrío España | 4.674 |
| Nº empleados Campofrío Internacional | 4.943 |

EMPLEOS

| | |
|-----------------------------------|---------------------|
| Empleos fijos | 90,55 % |
| Empleos temporales | 9,45 % |
| Edad media | 40,5 |
| Antigüedad media | 16,8 |
| Sexo | |
| Hombres | 87,5 % |
| Mujeres | 12,5 % |
| Costes salariales | 83.593.819,10 euros |
| Formación | |
| Personal con titulación académica | 7,65 % |
| Personal administrativo | 8,2 % |
| Personal comercial | 13,4 % |
| Personal de producción | 70,75 % |

VALORES CORPORATIVOS



Durante el ejercicio 2002, y tras el natural proceso de reordenación de formas y procedimientos internos derivados de la fusión e integración, y la valoración del Plan Estratégico 2002 - 2005, se vio la conveniencia y necesidad de replantear los conceptos que, como grupo empresarial, debíamos renovar en lo relativo a misión, visión y valores que debían conformar la nueva estructura empresarial y que se plasmó de la siguiente forma:

MISIÓN

Campofrío es una empresa internacional de alimentación. Tenemos como misión satisfacer las necesidades más exigentes de nuestros consumidores con productos de la más alta calidad y seguridad.

Estamos comprometidos con la creación de valor para nuestros accionistas y nuestros empleados. Somos una empresa líder, eficiente y, a la vez, integrada en la comunidad en la que desarrollamos nuestras actividades.

VISIÓN

Alcanzar una posición de empresa europea admirada y de referencia (Top 10) ofreciendo, con permanente innovación, una diversidad de productos de alimentación que contribuyan a mejorar la calidad de vida y la salud de nuestros consumidores.



VALORES

- ▶ Buscar la *excelencia* en todo lo que hacemos cada día.
- ▶ Mostrar una actitud de *superación* constante.
- ▶ Sobrepasar las expectativas del *consumidor*.
- ▶ Mantener un continuo *aprendizaje*.
- ▶ *Apoyar y exigir* a nuestra gente.
- ▶ *Trabajar en equipo*, con una actitud proactiva de colaboración.
- ▶ *Compromiso* con los objetivos globales e individuales.
- ▶ Actuar siempre con *honradez*.

Para materializar todo esto e incorporarlo en la organización, se diseñó un plan de integración del capital humano, que comprende una serie de actuaciones a desarrollar desde un período coincidente con el Plan Estratégico o de Negocio, donde la atención a los

Recursos Humanos de la Empresa es la piedra angular de todo el proceso. Sin duda, todo ello redundará en un incremento del desempeño del desarrollo profesional de nuestros equipos, elemento imprescindible para conseguir los objetivos que nos hemos marcado.

CURSOS EMPLEADOS Y HORAS

| Concepto | 2001 | 2002 |
|---------------------|-------|--------|
| Número de cursos | 119 | 393 |
| Número de empleados | 3.148 | 13.372 |
| Número de horas | 2.574 | 6.231 |

TIPOS DE CONOCIMIENTOS 2002

| Concepto | Realizado | Nº Horas | Participantes |
|--|------------|--------------|---------------|
| Conocimientos transversales - toda la organización | | | |
| Programa de competencias | 30 | 288 | 299 |
| Programa de desarrollo | 24 | 497 | 972 |
| Ofimática | 55 | 69 | 230 |
| Idiomas | 54 | 140 | 150 |
| Finanzas | 2 | 74 | 26 |
| Subtotal | 165 | 1.068 | 1.677 |
| Conocimientos técnico-operativos - por área y departamentos | | | |
| Comercial | 35 | 414 | 445 |
| Industrial | 103 | 2.205 | 10.296 |
| Resto de áreas | 90 | 2.544 | 239 |
| Subtotal | 228 | 5.163 | 10.980 |
| Total | 393 | 6.231 | 13.372 |

DATOS MÁS RELEVANTES DE GESTIÓN Y ECONÓMICOS

| Datos de gestión y económicos del Plan de Formación | Plan 2001 | Plan 2002 |
|--|-----------|-----------|
| Número total horas impartidas (horas curso / núm. asistentes al curso) | 52.086 | 63.227 |
| Media de horas de formación por empleado (horas) | 20,02 | 22,38 |
| Duración media de los cursos (horas) | 18,69 | 16,01 |
| Porcentaje presupuesto consumido (%) | 56,50 | 103,90 |
| Ratio porcentaje presupuesto sobre masa salarial (%) | 1,03 | 0,66 |
| Ratio de inversión por empleado (Euros) | 145,99 | 219,20 |

PLAN DE ACCIÓN MEJOR

Su objetivo es conseguir la participación de nuestros colaboradores en la obtención de pequeñas y graduales mejoras para la compañía, basadas en su profesionalidad y en su experiencia derivada del puesto de trabajo.

Las propuestas realizadas son evaluadas por un equipo de valoración, según una tabla creada a tal efecto para garantizar unidad de criterios y objetividad. Los autores de las propuestas seleccionadas reciben un premio que varía según la puntuación obtenida y puede ser económico o en especie.

El alcance afectó a las nueve plantas de Campofrío y a las planta de OMSA, Torrente y Sollana.

| Resultados obtenidos | 2002 | 2001 |
|------------------------|-------|-------|
| Plantilla media | 2.132 | 2.187 |
| Propuestas presentadas | 335 | 446 |
| Propuestas admitidas | 244 | 283 |

FUNDACIÓN SONSOLES BALLVÉ

La Fundación Laboral Sonsoles Ballvé Lantero se constituyó oficialmente el 24 de septiembre de 1974 con el objetivo de dar apoyo y protección total a todos los hijos discapacitados de los colaboradores de la empresa y contó en sus inicios con 4.400 beneficiarios.

El primero de enero de 2001 marcó el inicio de una nueva etapa en la Fundación al resultar favorecidos todos los colaboradores procedentes del Grupo Navidul, condición que se ha extendido a los colaboradores de OMSA Alimentación S.A., Carnes Selectas 2000 S.A., Jamones Burgaleses S.A., Navidul Extremadura S.A. y Valpro-Sollana S.A. Esto ha supues-

to que en la actualidad se superen los 16.000 beneficiarios que son los colaboradores fijos de la plantilla, los pensionistas y en ambos casos, sus cónyuges e hijos.

Actividades

- ▶ Protección total de los hijos minusválidos o discapacitados con ayudas económicas y seguimiento personificado
- ▶ Rehabilitación psicopedagógica de hijos con trastornos escolares, de conducta o psicológicos
- ▶ Ayudas a celíacos





Órganos operativos

▶ Patronato

Es el órgano soberano de la Fundación que ostenta la dirección, administración y representación de la misma:

Presidenta: Eulalia Lantero

Vicepresidente: Miguel Ángel Ortega Bernal

Vocales:

- ▶ Carmen Ballvé
- ▶ Fernando Ballvé
- ▶ Pedro Ballvé
- ▶ Juan José Guibelalde
- ▶ Juan Carlos Ramonell
- ▶ Salvador Serrats
- ▶ Florentino López

Secretario: Francisco Alonso de la Iglesia

▶ Junta de Gestión

Vela por la realización práctica de los fines de la Fundación bajo la delegación y supervisión del Patronato.

Está constituida por el secretario, el presidente y doce vocales (seis de ellos elegidos por el Patronato entre los beneficiarios con quince o más años de antigüedad en Campofrío; los otros seis, elegidos por los diferentes comités de empresa de acuerdo con su representatividad).

▶ Sede Social

C/ Fundación Sonsoles Ballvé 2, 1ª planta

09007 Burgos

Teléfono: 947 283 103

Fax: 947 283 136

e-mail: fundacion.sonsolesballve@cf.campofrio.es

EL PACTO MUNDIAL (THE GLOBAL COMPACT)

Coincidiendo con la visita del secretario general de Naciones Unidas a España, Kofi Annan, Campofrío se adhirió en 2002 al Pacto Mundial, The Global Compact, iniciativa que supone el compromiso de promover y respetar nueve principios universales en el ámbito de los derechos humanos, las normas laborales y la protección del medio ambiente.

Los principios se enmarcan dentro de las siguientes áreas:

- ▶ **Derechos Humanos:** las empresas deben apoyar y respetar la protección de los derechos humanos proclamados en el ámbito internacional y evitar verse involucradas en abusos de los derechos humanos.
- ▶ **Normas Laborales:** las empresas deben respetar la libertad de asociación y el reconocimiento efectivo del derecho a la negociación colectiva, la eliminación de todas las formas de trabajo forzoso y obligatorio, la abolición efectiva del trabajo infantil y la eliminación de la discriminación respecto del empleo y la ocupación.
- ▶ **Medio Ambiente:** las empresas deben apoyar la aplicación de un criterio de precaución respecto de los problemas ambientales, adoptar iniciativas para promover una mayor responsabilidad ambiental y alentar el desarrollo y la difusión de tecnologías inocuas para el medio ambiente.



PROGRAMA ÓPTIMA

Campofrío forma parte del Programa Óptima. Se trata de una iniciativa puesta en marcha por el Fondo Social Europeo en 1995 para contribuir a la igualdad de oportunidades entre hombres y mujeres en las empresas, mediante la implementación y el desarrollo de planes de acciones positivas en las políticas de recursos humanos.

MEDIO AMBIENTE

La preocupación por el impacto medioambiental ha sido siempre una constante en Campofrío. Prueba de ello, es la certificación ISO 14001 ya existente en las plantas de La Bureba (Burgos), planta de Cocidos, de Curados y de Jamones curados.

A lo largo del ejercicio 2002 se ha venido trabajando en la implantación del sistema de gestión medioambiental encaminado a la obtención de las correspondientes certificaciones ISO 14001 en otras plantas del Grupo.

El nuevo matadero y sala de despiece de Primayor en Burgos ha sido ya diseñado, en su proyecto inicial, en el respeto al medio ambiente con los correspondientes medios de depuración de los vertidos que permitirán obtener aguas residuales susceptibles de ser vertidas a cauce público.



MANUAL DE SEGURIDAD Y SALUD LABORAL



Este manual, así como el Sistema de Gestión de Riesgos Laborales, se ha elaborado conforme a la norma UNE 81900 EX, cuyo objetivo fundamental es la eliminación de la accidentalidad laboral y los daños a la salud de los trabajadores.



GOBIERNO DE LA SOCIEDAD



INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO

En los últimos tiempos se ha hablado mucho, en distintos ámbitos, del Buen Gobierno de las entidades mercantiles y de los principios de transparencia y seguridad en los mercados y sociedades cotizadas. Con anterioridad a ello, la Sociedad había aprobado un Reglamento del Consejo de Administración en fecha del 21 de octubre de 1999, en el que se acogían formalmente las recomendaciones del Código de Buen Gobierno, denominado “Código Olivencia”, aprobado por la Comisión Especial, creada en virtud del mandato del Consejo de Ministros del año 1997.

Asimismo, con fecha del 26 de octubre de 2000, el Consejo de Administración había aprobado el Reglamento Interno de Conducta en materias relacionadas con el Mercado de Valores, que fue depositado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Con posterioridad a ello, el Consejo de Ministros, en su reunión del 19 de julio de 2002, acordó la constitución de una Comisión Especial de carácter técnico para el estudio de los criterios y pautas a que deben someterse las Sociedades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados organizados. El 8 de enero de 2003, dicha Comisión Especial emitió el correspondiente informe en ejecución de su cometido, al que se ha denominado “Informe Aldama”.

El Consejo de Administración de Campofrío se encuentra plenamente alineado con los principios y determinaciones incluidas en el “Informe Aldama” por compartir la búsqueda de la transparencia y seguridad en los mercados de valores, así como la máxima eficiencia y responsabilidad en las tareas de gestión y administración de la compañía.

No obstante, el propio “Informe Aldama” deja ciertos ámbitos en los que las decisiones de cada sociedad son determinantes, estableciendo, por tanto, unos márgenes de flexibilidad en los criterios, lo que unido a la necesidad de adaptar las normas y criterios generales a la realidad de las distintas peculiaridades o características de cada una de las sociedades del mercado, hace precisa una tarea de transposición de los principios y criterios del “Informe Aldama” a nuestra sociedad.

A lo anterior hay que añadir la aprobación, el pasado 22 de noviembre de 2002, de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, en la que se establecen determinadas obligaciones para las Sociedades cotizadas, que se enmarcan dentro de lo que genéricamente se denominan cuestiones de Buen Gobierno.

Concretamente, la nueva Ley obliga al depósito de un Código de Conducta en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, así como la creación de un Comité de Auditoría.

Ambas prescripciones se encuentran ya asumidas por Campofrío Alimentación con anterioridad a la aprobación de dicha norma, si bien la nueva regulación introduce precisiones que exigen una modificación de la regulación interna de dichos aspectos. Por ello, en lo que se refiere al Comité de Auditoría, se ha propuesto a la Junta General Ordinaria de Accionistas, a celebrar en junio de 2003, una serie de modificaciones estatutarias, para acoger la regulación del Comité de Auditoría, en el ámbito estatutario tal y como la referida ley prescribe.





Se ha acordado, igualmente, recoger una serie de modificaciones en el Reglamento del Consejo de Administración ya existente, tendentes a incluir en el mismo los principios recogidos en el “Informe Aldama”, respecto de los que no se espera desarrollo legal o reglamentario, dejando para una posible modificación posterior aquellos aspectos respecto de los que, a la fecha de redacción del presente informe, se encuentra debatiéndose su posible regulación legal o reglamentaria. Asimismo, en los próximos meses, se efectuará una revisión de Reglamento de Conducta.

Por último, el Consejo de Administración, consciente de la importancia de la participación de los accionistas en los asuntos sociales y con el ánimo de posibilitar y encauzar debidamente la misma, ha propuesto, igualmente, la aprobación por la Junta General Ordinaria de junio de 2003, de un Reglamento de funcionamiento de la Junta General de Accionistas.

Tanto el “Código Olivencia”, formalmente asumido por la compañía ya en el pasado, como el actual “Informe Aldama”, establecen la conveniencia de elaboración de un informe anual de Gobierno Corporativo, para su puesta a disposición de los accionistas con ocasión de la Junta General Ordinaria.

No existiendo en la actualidad, tras la publicación del “Informe Aldama”, un formato publicado o sugerido para la redacción del informe anual del Gobierno Corporativo, se ha optado por seguir las líneas recomendadas anteriormente por el “Código Olivencia” al que, hasta la fecha, se encontraba acogida nuestra Sociedad, introduciendo en el mismo comentarios o modificaciones procedentes para ajustarlo al entorno del “Informe Aldama”, tal y como a continuación se efectúa.

RESUMEN DE LAS NORMAS Y PRINCIPIOS DE ACTUACIÓN RELATIVOS A LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO, SU FUNCIONAMIENTO Y SUS MIEMBROS

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

1.1. Misión y función

El Consejo, salvo en las materias legalmente competencia de la Junta General, asume y se reserva la función de supervisión, control y orientación de las decisiones de la sociedad, manteniendo entre otras, como materias indelegables, en particular, las siguientes responsabilidades:

- a) Aprobación de las estrategias generales de la Sociedad.
- b) Ratificación de las contrataciones y destituciones de los más altos directivos de la sociedad.
- c) Examen y ratificación o rectificaciones de la política en materia de autocartera.
- d) Identificación de los principales riesgos de la Sociedad, implantación y seguimiento de los

sistemas de control interno y de información adecuados.

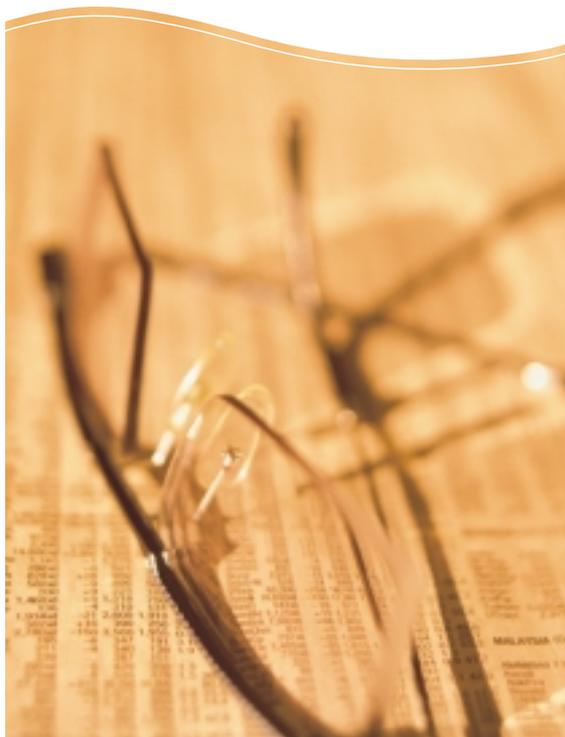
e) Determinación de las políticas de información y comunicación con los accionistas, los mercados y la opinión pública.

f) Aprobación de las operaciones que entrañan la disposición de activos substanciales de la compañía y las grandes operaciones societarias.

1.2. Composición

El Consejo de Campofrío Alimentación, integrado por sólo ocho miembros, se considera muy adecuado a la vista de circunstancias y realidad social para dotar al mismo de la máxima agilidad, eficacia y ejecutabilidad. Sus miembros son los siguientes:

| CONSEJEROS | CARGO | NATURALEZA |
|----------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Pedro Ballvé Lantero | Presidente | Ejecutivo Dominical |
| Luis Serrano Martín | Vicepresidente | Dominical |
| Juan José Guibelalde Iñurritegui | Consejero Delegado | Ejecutivo |
| Fernando Ballvé Lantero | Vocal | Dominical |
| Antonio Rodríguez Arce | Vocal | Dominical |
| Richard Alan Bross | Vocal | Dominical |
| Guillermo de la Dehesa Romero | Vocal | Independiente |
| Manuel Soto Serrano | Vocal | Independiente |
| Alfredo Sanfeliz Mezquita | Secretario no Consejero | |



El número actual de consejeros dota al mismo de un ágil funcionamiento, tanto en lo que se refiere a las posibilidades de convocatoria y celebración de reuniones, como a la involucración y participación de los distintos miembros en las sesiones celebradas.

De los ocho miembros integrantes del Consejo, dos tienen el carácter de ejecutivos, cuatro representan participaciones accionariales significativas y dos son consejeros independientes de indudable prestigio profesional.

De ello se deduce que el número de consejeros ejecutivos constituye una minoría respecto de los consejeros externos, existiendo un número de consejeros independientes suficientemente relevantes a la vista de la composición del accionariado.

1.3. Funciones del presidente

Además de sus funciones como presidente del Consejo, el presidente asume las funciones ejecutivas de la Sociedad, que comparte con el consejero delegado, quien tiene delegadas las funciones del Consejo, menos aquellas indelegables.

La coincidencia en el presidente de la condición de primer ejecutivo de la compañía es entendida como positiva por el Consejo de Administración por lo que ello supone el acercamiento del Consejo de Administración al negocio y operaciones de la compañía y la canalización de información en ambas direcciones.

1.4. Funciones del secretario

Según el Reglamento del Consejo son funciones del secretario el auxilio al presidente en sus labores y la prestación a los consejeros de la información y asesoramiento necesarios cuidando en su tarea del cumplimiento de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo y del respeto de los procedimientos y reglas de gobierno, además de custodiar los libros de actas de las sesiones, certificando sobre acuerdos a tenor de las normas legales.

1.5. Comisiones del Consejo

El Consejo de Administración considera necesario adaptar las sugerencias del “Código Olivencia” e “Informe Aldama” a la realidad de las características accionariales y del Consejo de Administración de cada Sociedad, pues es evidente que no pueden, unas mismas soluciones, resultar adecuadas para todas las Sociedades. Así, la profusión de la existencia de excesivas comisiones dentro del Consejo de Administración, cuando está formado por un reducido número de miembros, puede no resultar una aportación positiva para el gobierno de la Sociedad,





pudiendo incluso a veces, ser contrario a una buena y ágil gestión societaria.

Por tanto, aunque la modificación estatutaria que se ha propuesto a la Junta General de Accionistas a celebrarse en junio contempla la posibilidad de otras comisiones, en la actualidad, el Consejo considera no apropiado contar con otras comisiones, además del preceptivo, por ley, Comité de Auditoría, con el que ya cuenta la Sociedad desde hace años.

La Sociedad tiene constituida una Comisión de Auditoría creada en el año 1999, con anterioridad a que ello constituyera una obligación legal y con funciones similares a las atribuidas por la Ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

Sus miembros son:

- ▶ D. Luis Serrano Martín - Presidente
- ▶ D. Fernando Ballvé Lantero
- ▶ D. Manuel Soto Serrano
- ▶ D. Guillermo de la Dehesa Romero

No obstante, se ha propuesto incluir su regulación en el texto estatutario de la compañía como modificación que ha de ser aprobada en la Junta General Ordinaria que se celebrará en el mes de junio de 2003. Dicha modificación respeta los principios establecidos en la Ley y en el “Informe Aldama”.

1.6. Información de los consejeros y reuniones

Existe reconocido de manera expresa en el Reglamento del Consejo el derecho de información de los consejeros, de la forma más amplia, estando establecidos los cauces para su ejercicio.

El reducido número de consejeros hace que en la práctica los requerimientos y entregas de información se canalicen con agilidad y con la flexibilidad que da el acceso por los consejeros al presidente, al secretario del Consejo de Administración y a distintos ejecutivos de la compañía. Cuando resulta de interés, los ejecutivos de la compañía son igualmente llamados para su intervención y aclaración de cuestiones en el Consejo de Administración.

Además de las amplias facultades de los consejeros para informarse sobre cualquier aspecto de la compañía, según el Reglamento de funcionamiento del Consejo todos los consejeros, reciben, junto con la convocatoria de la reunión, la información relevante debidamente resumida y preparada para la misma.

Los consejeros solicitan, como práctica normal, cuando lo estiman pertinente a través de su presidente o del secretario del Consejo, la información relevante para el análisis y el tratamiento de las cuestiones propias de sus funciones.

El número de miembros favorece la celebración de reuniones con la habitualidad que aconsejen las circunstancias de cada momento, asegurándose en el

desarrollo de las reuniones la activa participación de todos sus miembros.

En línea con lo anterior, igualmente, los consejeros pueden solicitar el tratamiento o inclusión de los puntos que estimen oportunos en el orden del día, ya sea a título individual o por sugerencia del Comité de Auditoría.

El secretario presta en todo momento especial cuidado en la redacción de las actas.

En el año 2002, el Consejo se ha reunido en seis ocasiones, con una duración media de tres horas por reunión.

1.7. Nombramiento de los miembros del Consejo

El proceso de nombramientos y reelección de los consejeros se efectúa garantizándose el equilibrio necesario para que la ejecución sea eficaz, con respeto en todo momento de la facultad de nombramiento de consejeros atribuida por la Ley a la Junta General de Accionistas.

No obstante, es objetivo de la Sociedad, mantener en todo momento una composición equilibrada de los miembros del Consejo, tanto en lo que se refiere a la proporción de consejeros ejecutivos, dominicales externos e independientes, como a la cualificación profesional y empresarial de sus miembros.



El Reglamento del Consejo contiene las normas adecuadas que obligan a la dimisión, en los supuestos en que su continuidad pueda afectar negativamente el funcionamiento del Consejo o al crédito y reputación de la Sociedad, o poner en riesgo los intereses de la Sociedad.

La edad límite establecida para la permanencia en el cargo de consejero es 70 años, si bien existen disposiciones transitorias que permiten la permanencia de los consejeros actuales, con independencia de su edad, hasta el término del plazo de su nombramiento.

1.8. Remuneración de los miembros del Consejo

La política de remuneración determinada por el Consejo se ajusta en todo momento a los criterios de moderación. En cuanto a la información sobre retribuciones, se cumplen las disposiciones legales.

En la actualidad, y según lo declarado en el momento de su otorgamiento en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, existen opciones sobre acciones otorgadas como remuneración a los consejeros y que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el 30 de junio de 2000.

El Consejo informa respecto a la remuneración de sus consejeros, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente.



1.9. Diligencia, conflictos de interés, operaciones con socios significativos o administradores

El Reglamento de Consejo y el Reglamento de Conducta de la compañía cuentan con normas tendentes a la exigencia de adecuada diligencia de los consejeros y a evitar situaciones de conflicto de interés o el aprovechamiento ilegítimo de información obtenida por los consejeros en el ejercicio de sus cargos.

Además, los consejeros se encuentran sujetos al total respeto de la confidencialidad respecto de los debates e informaciones.

Como deber de lealtad, constituyen obligaciones de los consejeros:

- Informarse y preparar adecuadamente las reuniones del Consejo y de los órganos delegados a los que pertenezca.
- Asistir a las reuniones de los órganos de las que forme parte y participar activamente en las deliberaciones, a fin de que su criterio contribuya efectivamente en la toma de decisiones.
- Realizar cualquier cometido específico que le encomiende el Consejo de Administración y se halle razonablemente comprendido en su compromiso de dedicación.
- Investigar cualquier irregularidad en la gestión de la compañía de la que se haya podido tener noticia y vigilar cualquier situación de riesgo.
- Instar a las personas con capacidad de convocatoria para que convoquen una reunión extraordinaria del Consejo o incluyan en el orden del día de la primera que haya de celebrarse, los extremos que considere convenientes.

El Consejo tiene reservado formalmente el conocimiento de cualquier transacción de la compañía con cualquier accionista significativo.

El Reglamento del Consejo exige la aprobación por parte del mismo de aquellas operaciones profesionales



o comerciales que realice cualquier consejero con la Sociedad, absteniéndose el consejero afectado de intervenir en la reunión.

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento del Consejo de Administración, éste, en su reunión del 13 de mayo de este año, ha realizado un análisis detallado de las relaciones que mantienen sus miembros con la Sociedad, con origen histórico anterior a la aprobación de cualquier norma relativa al gobierno societario, con objeto de verificar y adoptar las medidas precisas para asegurar que, en todo momento, los términos y condiciones de las mismas se adecuen a las condiciones del mercado.

El Consejo exige a la totalidad de sus miembros y a los altos directivos, la comunicación de cualquier situación o participación en negocios por cualquiera de ellos que pudiera suponer un potencial conflicto de intereses con la Sociedad, para el establecimiento, en su caso, de las medidas pertinentes para evitar cualquier operación que pudiera perjudicar los intereses de la compañía.

PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS

La Sociedad facilita el traslado a los accionistas de la información que pueda ser de interés para su participación y voto en las Juntas Generales de Accionistas y se abstiene de intervenir o interferir en los procedimientos de libre delegación de voto.

El Consejo de Administración, en línea con lo sugerido por el “Informe Aldama”, ha propuesto, para su aprobación en la Junta General de Accionistas, un texto de Reglamento de funcionamiento de la Junta General de Accionistas, en virtud del cual se facilita, en un sentido amplio, el ejercicio de los derechos de los accionistas y su participación en los asuntos sociales, incrementándose la utilización de la página web en el traslado y servicio de información.

AUDITORÍA

El Consejo y el Comité de Auditoría realizan la vigilancia adecuada para conseguir en todo momento la independencia de los auditores. En este sentido, los auditores son llamados al Comité de Auditoría cada vez que, a criterio de éste, se considera de utilidad para efectuar el adecuado seguimiento de la auditoría externa y de los procesos y control de la compañía. La composición del Comité de Auditoría, tanto por la reconocida cualificación profesional de sus miembros como por su condición de consejeros externos, con dos de ellos de carácter independiente, la dota del rigor y objetividad necesarios para efectuar sus cometidos.

INFORMACIÓN A LOS MERCADOS

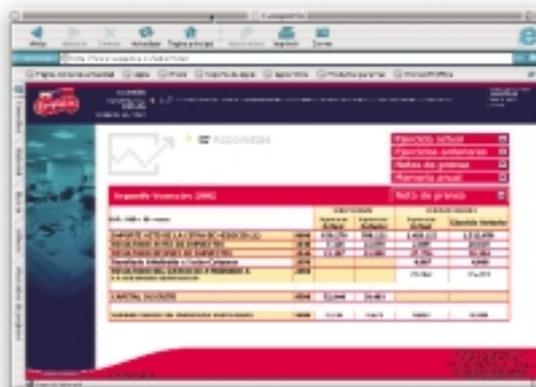
El Consejo comparte la exigencia de una información adecuada, transparente y puntual de la evolución financiera y negocios de la compañía, tanto a través de la comunicación de hechos relevantes, en virtud de la

legislación aplicable, como a través de la información periódica a suministrar a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y las sociedades rectoras de las Bolsas.

Adicionalmente a ello, la Sociedad canaliza su información a través de su página web (www.campofrio.es), disponiéndose en ella de amplios contenidos. Junto a la información de carácter general de la compañía, historia de la misma, información de carácter comercial, sobre recursos humanos, informes de prensa y sobre calidad de vida, se dedica un espacio importante a los accionistas, tanto referido a la información como al establecimiento de una vía de comunicación, extremo éste que ha contribuido a la calificación de nuestra página web como número uno del ranking de entre las Sociedades cotizadas, otorgado por la revista Dinero en su número 917 de abril 2003.

El Consejo y el Comité de Auditoría velan para que la información contable de la compañía constituya un fiel reflejo de la evolución financiera y de los negocios de la compañía, tratando de que no se produzcan reservas o salvedades en el informe de auditoría y, si se produjeran, explicarían con toda claridad las discrepancias a los accionistas y mercados.

El Comité de Auditoría supervisa la información financiera verificando la adecuación de las cuentas anuales y demás información financiera legalmente requerida, incluida la información periódica que se presenta ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



Durante 2002, la cotización de los títulos de Campofrío registró un retroceso del 21,06% (comparativa homogénea respecto a 2001, tras haber ajustado las cotizaciones antes de la ampliación de capital llevada a cabo en los meses de abril y mayo de 2002 por el efecto dilutivo generado). No obstante, esta evolución ha sido mejor a la de los dos índices de referencia más comunes de la bolsa española: el Ibex-35 y el IGBM (Índice General de la Bolsa de Madrid), que reflejaron en el mismo periodo descensos superiores, del 28,11% y 23,10% respectivamente.

La renta variable prolongó el movimiento bajista de los últimos años. Esta tendencia se vio alimentada en 2002 por los escándalos financieros en el exterior, debilitamiento de las economías internacionales, cuestionamiento sobre la capacidad de hacer frente al endeudamiento asumido por algunas compañías, y acentuación de la crisis socio-política en Latinoamérica. En un primer momento, fueron los grandes valores de la bolsa doméstica los que registraron un movimiento más desfavorable. Sin embargo, el aumento de la aversión al



riesgo que se generó entre los inversores hizo extensible el mal comportamiento acumulado por los grandes valores al conjunto de compañías de la bolsa española y, por tanto, a Campofrío.

Tras iniciar el año 2002 con notables alzas, la cotización de Campofrío comenzó a retroceder a partir de abril, coincidiendo con la ampliación de capital. La tendencia bajista de la bolsa española dificultó la asimilación de las nuevas acciones por parte de los inversores, lo que presionó el precio a la baja. No obstante, las acciones de

Campofrío mantuvieron durante todo el ejercicio un comportamiento relativo de la cotización respecto del índice selectivo de la bolsa española favorable. Cabe añadir que este mejor comportamiento relativo de la cotización de Campofrío vino acompañado de un descenso de la volatilidad del precio de la acción de la compañía en el segundo semestre del ejercicio. La cotización marcó un mínimo anual (7,90 EUR) el 14 de octubre, momento en el que los inversores pasaron a descontar el escenario futuro bursátil más desfavorable, para pasar posteriormente la cotización a consolidarse en torno a los 8,50 EUR.

COTIZACIÓN CAMPOFRÍO EN MERCADO CONTÍNUO



A lo largo de 2002, la negociación bursátil de Campofrío se situó próxima a los 4 millones de títulos (3.951.104 acciones), equivalentes a un volumen efectivo de prácticamente 41 millones de euros. El volumen negociado se vio impulsado al alza por la ampliación de capital que llevó a cabo la compañía durante los meses de abril y mayo.

Por lo que se refiere al primer cuatrimestre de 2003, la evolución del precio de Campofrío ha sido muy positiva.

La cotización ha experimentado una revalorización del 19,27%, por encima del 7,50% acumulado por el Ibex-35 y del 6,47% del IGBM. La finalización del contexto bélico que ha acontecido en el tramo inicial de 2003 ha favorecido una reacción al alza de las bolsas internacionales.

A lo largo del primer cuatrimestre de 2003, la negociación bursátil de Campofrío ha ascendido a 518.885 títulos, equivalentes a un efectivo de 4,6 millones de euros.



El resultado neto después de impuestos de la compañía matriz, Campofrío Alimentación S.A., en el ejercicio 2002 ha sido de 13.187.294,13 EUR que se propone distribuir en su integridad:

| | |
|------------|---------------------|
| Dividendos | 13.187.294,13 euros |
|------------|---------------------|



CAMPOFRÍO
ALIMENTACIÓN S.A.
Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

INFORME DE AUDITORÍA
CUENTAS ANUALES
INFORME DE GESTIÓN

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Campofrío Alimentación, S.A.

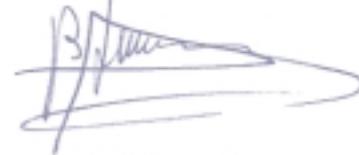
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Campofrío Alimentación, S.A. (en lo sucesivo “la Sociedad”) y de las sociedades dependientes que integran, junto con la Sociedad, el Grupo Campofrío Alimentación (en lo sucesivo, “Grupo Campofrío”) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 22 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión con una salvedad que ha quedado corregida en el ejercicio 2002.

En nuestra opinión las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2002 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidados de Campofrío Alimentación, S.A. y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados consolidados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo Campofrío, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Campofrío Alimentación, S.A. y de sus sociedades dependientes.

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



Benicio Herranz Hermosa

Madrid, 28 de marzo de 2003



CAMPOFRÍO
ALIMENTACIÓN S.A.
Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

INFORME DE AUDITORÍA
CUENTAS ANUALES
INFORME DE GESTIÓN

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

31 de diciembre de 2002 y 2001 (expresados en miles de euros)

ACTIVO

| | 2002 | 2001 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Inmovilizado | | |
| Gastos de establecimiento | 2.105 | 803 |
| Inmovilizaciones inmateriales | 140.407 | 147.236 |
| Inmovilizaciones materiales | 284.464 | 332.349 |
| Inmovilizaciones financieras | 17.963 | 15.699 |
| | 444.939 | 496.087 |
| Fondo de comercio de consolidación | 50.370 | 53.516 |
| Gastos a distribuir varios ejercicios | 2.885 | 2.405 |
| Activo circulante | | |
| Existencias | 234.904 | 261.087 |
| Deudores | 177.771 | 298.214 |
| Inversiones financieras temporales | 158.069 | 7.256 |
| Acciones propias a corto plazo | 909 | 852 |
| Tesorería | 11.776 | 12.087 |
| Ajustes por periodificación | 733 | 1.442 |
| | 584.162 | 580.938 |
| TOTAL | 1.082.356 | 1.132.946 |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

CAMPOFRÍO ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



PASIVO

| | 2002 | 2001 |
|---|------------------|------------------|
| Fondos propios | | |
| Capital suscrito | 52.644 | 39.483 |
| Prima de emisión | - | 48.547 |
| Otras reservas de la sociedad dominante | 280.841 | 131.601 |
| Reservas en sociedades consolidadas | 5.081 | 5.572 |
| Diferencias de conversión | (9.660) | 3.909 |
| Beneficios atribuibles a la sociedad dominante | | |
| Pérdidas y ganancias consolidadas | 27.355 | 30.384 |
| Pérdidas y ganancias atribuidas a socios externos | (4.887) | (4.660) |
| | 351.374 | 254.836 |
| Socios externos | 27.827 | 32.385 |
| Diferencia negativa de consolidación | 33 | 33 |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios | 21.502 | 23.078 |
| Provisiones para riesgos y gastos | 6.656 | 2.637 |
| Acreeedores a largo plazo | | |
| Deudas con entidades de crédito | 313.636 | 299.924 |
| Otros acreedores | 6.423 | 7.549 |
| | 320.059 | 307.473 |
| Acreeedores a corto plazo | | |
| Deudas con entidades de crédito | 47.778 | 99.364 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas | 5.402 | 6.640 |
| Acreeedores comerciales | 262.907 | 286.608 |
| Otras deudas no comerciales | 30.596 | 72.988 |
| Ajustes por periodificación | 1.366 | 3.765 |
| | 348.049 | 469.365 |
| Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo | 6.856 | 43.139 |
| TOTAL | 1.082.356 | 1.132.946 |

GASTOS

| | 2002 | 2001 |
|--|------------------|------------------|
| Gastos de explotación | | |
| Reducción de existencias de productos terminados | 17.984 | 910 |
| Consumos y otros gastos externos | 846.570 | 990.536 |
| Gastos de personal | 199.381 | 207.156 |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado | 44.592 | 50.543 |
| Variación de provisiones de tráfico | 2.340 | 2.112 |
| Otros gastos de explotación | 254.895 | 227.353 |
| Total gastos de explotación | 1.365.762 | 1.478.610 |
| Beneficios de explotación | 47.423 | 52.188 |
| Gastos financieros | | |
| Otros gastos financieros y asimilados | 23.785 | 27.098 |
| Diferencias negativas de cambio | 2.258 | 32 |
| Total gastos financieros | 26.043 | 27.130 |
| Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia | - | 32 |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación | 3.033 | 3.240 |
| Beneficios de las actividades ordinarias | 22.098 | 23.437 |
| Pérdidas y gastos extraordinarios | 30.941 | 27.598 |
| Resultados extraordinarios positivos | - | 5.578 |
| Beneficios consolidados antes de impuestos | 2.906 | 29.015 |
| Impuesto sobre beneficios | (24.449) | (1.369) |
| Beneficios consolidados del ejercicio | 27.355 | 30.384 |
| Pérdidas (beneficios) atribuidos a socios externos | (4.887) | (4.660) |
| Beneficios del ejercicio atribuidos a la Sociedad dominante | 22.468 | 25.724 |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

INGRESOS

| | 2002 | 2001 |
|--|------------------|------------------|
| Ingresos de explotación | | |
| Importe neto de la cifra de negocio | 1.410.918 | 1.512.658 |
| Aumento de existencias de productos terminados | - | 10.782 |
| Trabajos efectuados por el grupo para el inmovilizado | 561 | 2.252 |
| Otros ingresos de explotación | 1.706 | 5.106 |
| Total ingresos de explotación | 1.413.185 | 1.530.798 |
| Ingresos financieros | | |
| Otros ingresos financieros | 3.107 | 1.420 |
| Diferencias positivas de cambio | 403 | - |
| Total ingresos financieros | 3.510 | 1.420 |
| Resultados financieros negativos | 22.533 | 25.710 |
| Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia | 241 | - |
| Reversión de diferencias negativas de consolidación | - | 231 |
| Beneficios e ingresos extraordinarios | 11.749 | 33.176 |
| Resultados extraordinarios negativos | 19.192 | - |

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

Campofrío Alimentación, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en España, por un período de tiempo indefinido el 1 de septiembre de 1944 bajo la denominación de Conservera Campofrío, S.A. El 26 de junio de 1996 cambió su denominación social por la actual.

Campofrío Alimentación, S.A. es cabecera de un Grupo de sociedades que han sido consolidadas siguiendo los métodos de integración global, integración proporcional y de puesta en equivalencia (Anexo I).

El objeto social y actividad principal de la Sociedad y de las empresas del Grupo consiste en la elaboración y comercialización de toda clase de embutidos, conservas cárnicas y sus derivados con aprovechamiento de las reses porcinas y vacunas.

La Sociedad opera en todo el territorio nacional a través de sus factorías en Burgos, Villaverde (Madrid), Torrijos (Toledo), Olvega (Soria), Olías (Toledo) y Candelario (Salamanca) y tiene su domicilio social en Alcobendas (Madrid).

El ejercicio económico de todas las sociedades del Grupo finaliza en el 31 de diciembre, excepto el subgrupo Omsa Alimentación, S.A. y sociedades dependientes, que venía finalizando el 30 de noviembre y ha sido modificado en este ejercicio, pasando a ser el 31 de diciembre; no obstante, a efectos de preparación de estas cuentas anuales consolidadas, se han utilizado los estados financieros consolidados del subgrupo correspondientes al período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2002. El resto de las sociedades del Grupo han sido consolidadas a partir de las cuentas anuales provisionales preparadas por sus respectivos administradores.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES ASOCIADAS

a) Imagen fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los administradores de la Sociedad dominante han formulado estas cuentas anuales consolidadas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados.

Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad y de cada una de las sociedades del Grupo.

La información relativa a las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas así como la aportación de cada sociedad al resultado consolidado, se muestra en los Anexos I (Detalle del Grupo de Sociedades) y VIII (Detalle y Composición de los Socios Externos) adjuntos, los cuales forman parte integrante de esta nota.

Las cuentas anuales individuales de 2002 de las sociedades del Grupo se propondrán a la aprobación de sus respectivas Juntas Generales de Accionistas dentro de los plazos previstos por la normativa vigente. Los administradores de la Sociedad dominante estiman que, como consecuencia de dicho proceso, no se producirán cambios que puedan afectar de manera significativa a las cuentas anuales consolidadas de 2002. Las cuentas comparativas del ejercicio 2001 fueron aprobadas en Junta General de Accionistas de 26 de junio de 2002.

b) Comparación de la información

La resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de 15 de marzo de 2002 ha modificado la anterior resolución de 9 de octubre de 1997 sobre algunos aspectos de la norma de valoración relativa al registro del gasto por impuesto sobre sociedades.

El principal cambio ha consistido en otorgar a las deducciones en la cuota pendientes de aplicar al cierre del ejercicio un tratamiento similar al de las pérdidas fiscalmente compensables, en el sentido de que,

siempre que se cumplan determinadas condiciones, darán lugar a la contabilización de un crédito fiscal, en la medida que tengan un interés cierto con respecto a la carga fiscal futura.

En las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 ha sido aplicado este nuevo criterio. El efecto de su aplicación ha sido un mayor ingreso por impuesto sobre sociedades por importe de 19.281 miles de euros, que corresponde en su totalidad a deducciones que estaban pendientes de aplicar a 31 de diciembre de 2001 (ver nota 25).

c) Modificaciones en el perímetro de consolidación

En el ejercicio 2001, salieron del perímetro de consolidación las sociedades Campo Austral, S.A. y Agrocarné, S.A., dado que el Grupo tomó la decisión de abandonar dichos mercados, considerando los administradores que las provisiones contabilizadas a 31 de diciembre de 2001 en el balance de situación consolidado cubrirían las posibles pérdidas que previsiblemente se derivarían de los procesos de venta de dichas compañías (ver nota 6). Durante el ejercicio 2002, se ha formalizado la venta de la sociedad Agrocarné, S.A.

Asimismo, durante el ejercicio 2001, salieron del perímetro de consolidación las sociedades Distribuciones León, S.A., Beretta Especialidades Europeas, S.A., Matadero Villar, S.A. y Comercial Villar, S.A., por haberse vendido la participación que se mantenía o haberse reducido el porcentaje de participación, y adicionalmente también salieron de perímetro de consolidación las sociedades Jamones de Soria, S.A., Navidul Especialidades Europeas, S.A., Grupo Navidul Portugal Lda., Navidul Argentina, S.A., Navidul Comercial France, S.A., Fleury Michon Spécialités D'Europe y NBF Brasil Ltda. por haber discontinuado sus actividades, o por tener un interés muy poco significativo dentro del Grupo. Durante el ejercicio 2002, han salido del perímetro de consolidación, por haberse vendido la participación, las sociedades Delicass Sociedad de Alimentación, S.L., Sandridge Trading,

Ltd., Ostroleka, S.A. (sociedad participada por Morliny, S.A.) e Interviande, S.A. (sociedad participada por Primayor Alimentación, S.L.). De igual forma, ha salido del perímetro de consolidación la sociedad Conservera Campofrío Portuguesa, Productos de Alimentação, S.A., por haberse liquidado durante el ejercicio 2002.

Las participaciones en empresas del Grupo que se muestran en el Anexo IV (Detalle y movimiento de Inmovilizaciones Financieras) de la nota 6 no han sido incluidas en el perímetro de consolidación, dada su escasa relevancia en relación con las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

d) Información sobre adquisición de Omsa Alimentación, S.A.

Con fecha 29 de marzo de 2000, la Sociedad presentó una OPA (Oferta Pública de Adquisición) de carácter amistoso sobre el 68,72% de las acciones de Omsa Alimentación, S.A. Una vez finalizado el plazo de aceptación, la participación adquirida ascendió al 55,79% del capital social. Con posterioridad, la Sociedad efectuó compras adicionales hasta alcanzar una participación del 57,02%, lo que equivalía a un coste de inversión acumulado de 50.750 miles de euros a 31 de diciembre de 2001.

La Sociedad suscribió con fecha 27 de marzo de 2000 con el grupo directivo de Omsa Alimentación, S.A., ciertos acuerdos materializados en un contrato marco y un pacto de sindicación por el que las partes se concedían mutuamente sendos derechos recíprocos de opción de compra y venta, que atribuían a la Sociedad la facultad de adquirir y al grupo directivo, recíprocamente, la facultad de transmitir la participación indirecta a través de Ajino, S.L., representativa del 31,28% de Omsa Alimentación, S.A.

Con fecha 19 de octubre de 2001, se acordó con Ajino, S.L. fijar la opción de compra de las acciones de Omsa Alimentación, S.A. en la cantidad fija de 9,01 euros por acción, salvo en el supuesto de que los

dividendos efectivamente distribuidos por Omsa Alimentación, S.A. correspondientes al ejercicio 2001 difiriesen de la previsión realizada. El ejercicio de los derechos de opción de compra y venta indicados anteriormente se realizaría a la mayor brevedad posible, tras el cierre del ejercicio 2002.

Con fecha 18 de julio de 2002, se realizó la operación de exclusión de Bolsa. Con todo ello, la participación en Omsa Alimentación, S.A. a 31 de diciembre de 2002 asciende al 63,15 %.

No obstante, y de conformidad con el acuerdo firmado con Ajino, S.L., en el que se establecía la pignoración a favor de la Sociedad de las acciones objeto de dicho acuerdo, se atribuyen a Campofrío Alimentación, S.A., en su calidad de acreedor pignoratario, los derechos políticos correspondientes a las referidas acciones, por lo que la Sociedad poseía el 97,66 % de los derechos políticos del capital social de Omsa Alimentación, S.A. a 31 de diciembre de 2002.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2002, se ha materializado la compra de las acciones propiedad de Ajino, S.L., mediante la compra de la totalidad de las acciones que componen el capital social de esta última sociedad.

Para el resto de las acciones de Omsa Alimentación, S.A., con posterioridad a 31 de diciembre de 2002, ha sido emitido informe de experto independiente que ha establecido un valor de canje de estas acciones en 9,01 euros por acción.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad y en las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas. Los principales son los siguientes:

a) Proceso de consolidación

a.1) Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio de consolidación corresponde a la diferencia positiva existente entre el valor contable a la fecha de la primera consolidación o de la toma de participación de la Sociedad dominante y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de la sociedad dependiente atribuible a dicha participación. La amortización del fondo de comercio de consolidación se realiza linealmente durante un período de veinte años por entender los administradores de la Sociedad que en este período se produce su recuperación.

a.2) Diferencia negativa de consolidación

Los importes negativos que resultan de la comparación mencionada en el apartado anterior o diferencias negativas de consolidación, se incluyen en este epígrafe de los balances consolidados, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias, únicamente, en aquellos casos en los que se encuentren basadas, con referencia a la fecha de adquisición de la correspondiente participación, en la evolución desfavorable de los resultados de la sociedad de que se trate o cuando corresponda a plusvalías realizadas.

a.3) Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Las siguientes transacciones y saldos han sido eliminados en el proceso de consolidación:

- Los débitos y créditos recíprocos y los gastos e ingresos por operaciones internas dentro del Grupo.
- Los resultados por operaciones de compra-venta de inmovilizado material y los beneficios no realizados en existencias, en el caso de que su importe sea significativo.
- Los dividendos internos y el saldo deudor correspondiente a los dividendos a cuenta registrados en la sociedad que los distribuyó.

a.4) Homogeneización de las cuentas individuales

Los elementos del activo y del pasivo, así como los ingresos y gastos de las sociedades incluidas en la consolidación, se valoran, en general, siguiendo métodos uniformes.

a.5) Conversión de cuentas anuales de sociedades extranjeras

La conversión de las cuentas anuales de las sociedades extranjeras del Grupo se ha efectuado mediante la aplicación del método del tipo de cambio de cierre. Las participaciones en sociedades extranjeras radicadas en países sometidos a altas tasas de inflación son ajustadas de acuerdo con el método monetario-no monetario, con carácter previo a su conversión a euros, para reconocer el efecto de los cambios en el poder adquisitivo. Las diferencias de conversión surgidas por consecuencia de la aplicación del tipo de cambio de cierre se incluyen en el epígrafe de fondos propios de los balances de situación consolidados adjuntos, y los surgidos por aplicación del método monetario-no monetario se incluyen en el capítulo de diferencias positivas o negativas de cambio, según proceda, de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

b) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento, que incluyen, fundamentalmente, los incurridos en relación con la constitución de sociedades del Grupo, con la puesta en marcha de nuevas actividades, así como con las ampliaciones de capital efectuadas, se muestran valorados al coste de adquisición, netos de la correspondiente amortización acumulada, que se calcula linealmente durante un período máximo de cinco años.

c) Inmovilizaciones inmateriales

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

criterios, siempre en función de los años de utilización o recuperación esperados:

c.1) Los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo se capitalizan cuando existen motivos fundados de su éxito técnico y rentabilidad económico-comercial, llevándose directamente a pérdidas en caso contrario. Los costes capitalizados se amortizan linealmente en un período máximo de cinco años a partir de la fecha en la que los proyectos se consideran finalizados.

c.2) La propiedad industrial corresponde principalmente a los gastos incurridos en relación al registro de diversas marcas comerciales y se muestra valorada al coste de adquisición, amortizándose linealmente en un período comprendido entre tres y diez años. Asimismo, incluye el valor anticipado del pago de menores royalties, consecuencia de la modificación de acuerdo de licencia y asistencia técnica entre Omsa Alimentación, S.A. y Oscar Mayer Foods, cuyo plazo de vigencia, cumpliendo unas determinadas condiciones, se extiende hasta el año 2020. La amortización se calcula de forma lineal durante el período de vigencia del contrato que es de veinte años.

c.3) El fondo de comercio corresponde, principalmente, a las operaciones de fusión por absorción con Grupo Navidul, S.A. e Internacional de Alimentación y Bebidas, S.A. (Interalimen) efectuadas en 2000 y 1993, respectivamente, así como a la adquisición de determinadas carteras de clientes realizadas en el ejercicio 2001. Los fondos de comercio se amortizan linealmente durante un período de veinte años.

c.4) Las aplicaciones informáticas se muestran valoradas a coste de adquisición, amortizándose linealmente durante un período comprendido entre cuatro y cinco años. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurren.

c.5) Los derechos de uso y de opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales

contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios. En el momento en que se ejercita la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspaasa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.

d) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se valora a su valor de coste de adquisición, actualizado hasta 1983 respecto al inmovilizado aportado por la Sociedad y, hasta 1996 en algunas sociedades del Grupo, todo ello de acuerdo con lo permitido por la legislación en vigor, y por posteriores revalorizaciones en determinadas sociedades a raíz de procesos de fusión llevados a cabo. Al valor de coste se le deduce la amortización acumulada correspondiente y la provisión por depreciación constituida.

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

VIDA ÚTIL

| (años) | |
|--|---------|
| Construcciones | 33 - 50 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 5 - 16 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 4 - 17 |
| Otro inmovilizado | 4 - 13 |

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

El Grupo procede a constituir provisiones del inmovilizado material cuando se reduce significativamente la vida útil de los bienes o se produce un envejecimiento o pérdida de valor de los bienes registrados en su inmovilizado material.

e) Inmovilizaciones financieras

Las participaciones en el capital de sociedades asociadas se valoran por el método de puesta en equivalencia. Las inversiones en empresas del Grupo no consolidadas, dada su escasa relevancia, así como los valores mobiliarios de renta fija y variable se muestran valorados a precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma.

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

f) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Corresponde a los gastos financieros de las operaciones de arrendamiento financiero y a los gastos de formalización originados en la obtención, por el Grupo, de un préstamo sindicado recibido en el ejercicio 2002, que se imputan a resultados en el mismo período de amortización del mencionado préstamo, así como a los gastos derivados del acuerdo de cesión de créditos que se menciona en la nota 3 h), que se imputan a resultados en un período de cinco años.

g) Existencias

Las existencias se muestran valoradas a precio de adquisición o coste de producción, que es inferior al de mercado, mediante la aplicación, en general, de los siguientes criterios:

- Existencias comerciales, materias primas y otros aprovisionamientos: en general, a precio de coste medio ponderado, y en algunas sociedades del Grupo, a precio de adquisición determinado por el sistema FIFO (primera entrada, primera salida), siendo equivalentes ambos sistemas.

- Productos en curso y productos terminados: en general, a precio de coste medio de los consumos de materias primas y auxiliares y otros aprovisionamientos, y en algunas sociedades del Grupo, a coste determinado por el sistema FIFO, siendo equivalentes ambos sistemas, incorporando en ambos la parte aplicable de los costes directos e indirectos de mano de obra y de gastos generales de fabricación.

En la determinación del valor de los inventarios de productos terminados, se tienen en consideración las mermas graduales que se producen, en su caso, en el proceso de curación de los productos.

El coste de los jamones, cuyo período de curación supera el año, incluye los intereses financieros computables según el grado de curación de los mismos. Los intereses capitalizados en existencias a 31 de diciembre de 2002 y 2001 ascienden a 3.682 y 3.819 miles de euros respectivamente.

h) Clientes por ventas y prestaciones de servicios

Las cuentas a cobrar correspondientes a una parte sustancial de las ventas efectuadas por el Grupo en España, figuran en el balance de situación adjunto por su valor nominal, neto de los importes cedidos en virtud del acuerdo de cesión de créditos que se menciona a continuación en esta nota. No obstante, se han realizado las correcciones valorativas necesarias, dotándose las correspondientes provisiones en función del riesgo que presentan las posibles insolvencias con respecto al cobro de los diferentes activos.

El importe de los créditos cedidos de acuerdo con el contrato suscrito con fecha 15 de abril de 2002 entre algunas sociedades del Grupo en España y Société

Gen rale Bank Nederland N.V., asciende a 31 de diciembre de 2002, a 157.321 miles de euros (ver nota 10).

Asimismo, siguiendo la práctica comercial generalizada, otra parte importante de las ventas efectuadas por el Grupo en España se instrumenta mediante efectos comerciales, aceptados o sin aceptar. Los efectos a cobrar se descuentan en bancos salvo buen fin, o se ceden en gestión de cobro. En los balances de situación consolidados adjuntos, los saldos de clientes por ventas y prestaciones de servicios incluyen los efectos descontados pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, figurando su contrapartida como deudas con entidades de crédito.

Los gastos relativos al descuento de efectos se difieren mediante la aplicación de un criterio financiero a lo largo del período de vencimiento de los efectos, registrándose en cuentas de ajustes por periodificación de activo los gastos financieros no devengados.

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

i) Transacciones en moneda extranjera

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

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre del ejercicio, se valoran en euros a tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre o al tipo de cambio asegurado a dicha fecha, caso de existir, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar

vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

j) Corto/largo plazo

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

k) Indemnizaciones por despido

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

El Grupo tiene registrada una provisión constituida para cubrir los gastos que se prevén incurrir en el proceso de reorganización del Grupo Campofrío como consecuencia del proceso de integración en el que está inmerso.

l) Impuesto sobre Sociedades

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

Las deducciones en la cuota, tanto las aplicadas en el ejercicio como las que estén pendientes de aplicar, así como las bonificaciones, minoran el gasto por Impuesto sobre Sociedades.

Los impuestos anticipados, créditos por bases imponible negativas pendientes de compensar y por

deducciones pendientes de aplicación sólo se reconocen en el activo en la medida en que su realización futura está razonablemente asegurada.

m) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital no reintegrables figuran en el pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos por su importe original, neto de las cantidades reconocidas como ingresos desde la fecha de su concesión. El reconocimiento del ingreso se efectúa mediante la aplicación del método lineal, durante un período de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos del inmovilizado que fueron financiados con dichas subvenciones.

n) Compromisos por pensiones y obligaciones similares

La Sociedad dominante y determinadas sociedades del Grupo complementan las pensiones de jubilación, viudedad y orfandad que en la actualidad están percibiendo determinados empleados que, en su día, pasaron a la situación de jubilación o sus causahabientes. Estos compromisos proceden de pactos individuales con los beneficiarios, y de forma totalmente voluntaria y no vinculante para otros empleados. El Grupo ha estimado los pasivos actuariales devengados a 31 de diciembre de 2002 que se encuentran provisionados en el epígrafe de provisiones para riesgos y gastos, del pasivo de los balances de situación consolidados.

Adicionalmente, el Grupo se encuentra obligado a satisfacer a determinados empleados el compromiso de compensarles con un importe en concepto de premio por años de servicio. Los pasivos devengados por estos compromisos figuran incluidos en el concepto de personal del epígrafe de provisiones para riesgos y gastos, del pasivo de los balances de situación consolidados.

o) Otras provisiones para riesgos y gastos

Las responsabilidades probables o ciertas de cualquier clase o naturaleza, originadas por reclamaciones, litigios en curso, garantías, indemnizaciones, reparaciones

extraordinarias y contingencias probables se provisionan de acuerdo con una estimación razonable de sus cuantías.

p) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, el Grupo únicamente contabiliza 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.

q) Productos financieros derivados

El Grupo utiliza estos instrumentos, principalmente, para eliminar o reducir significativamente los riesgos de tipo de interés existentes en sus posiciones patrimoniales y, por tanto, son consideradas operaciones de cobertura. Los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

r) Medio ambiente

Los gastos relativos a las actividades de descontaminación y restauración de lugares contaminados, eliminación de residuos y otros gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio del Grupo con el objeto de ser utilizados de forma duradera, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe de Inmovilizado Material, siendo amortizados con los mismos criterios indicados en el apartado d) anterior.

El coste económico probable de las eventuales responsabilidades de carácter contingente por estos con-

ceptos, en caso de existir, sería objeto de provisión en el pasivo del balance de situación consolidado.

4. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El detalle y movimiento de las inmovilizaciones inmateriales a 31 de diciembre de 2002 y 2001 se muestran en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Propiedad Industrial

Durante el ejercicio 2000, la sociedad participada Omsa Alimentación, S.A., llegó a un acuerdo de licencia y asistencia técnica con Oscar Mayer Foods, cuyo plazo de vigencia, cumpliendo unas determinadas condiciones, se extiende hasta el año 2020 y abarca la posibilidad de actuación en todo el territorio europeo. Como consecuencia de dicho acuerdo, dicha participada pagó un importe de 3.618 miles de euros que figuran capitalizados dentro del epígrafe de Propiedad Industrial del balance de situación consolidado, y que se imputará como gastos en el período de vigencia del contrato por ser un valor anticipado o valor actual neto del pago de menores royalties en los próximos veinte años.

Como consecuencia de esta modificación del acuerdo, las acciones de Omsa Alimentación, S.A. se pueden transmitir sin la autorización de Oscar Mayer Foods, salvo que la transacción supere el 50% y afecte a determinados competidores reduciéndose, en consecuencia, el nivel de control sobre la transmisibilidad de las acciones de Omsa Alimentación, S.A.

Fondo de Comercio

El fondo de comercio corresponde principalmente a las operaciones de fusión con Grupo Navidul, S.A. e Interlimen (nota 3.c.3) así como la adquisición de carteras de clientes comentadas a continuación:

Con fecha 10 de diciembre de 2000, la Sociedad y Distribuciones León, S.A. firmaron un acuerdo de

mutuo desistimiento, a partir del 1 de enero de 2001, del contrato de distribución que Grupo Navidul, S.A. mantenía con Distribuciones León, S.A., sociedad que distribuía en Andalucía a la red tradicional los productos cárnicos comercializados por Grupo Navidul, S.A. y se hacía cargo del servicio logístico de reparto a toda la red de grandes superficies.

Ambas sociedades llegaron a un acuerdo de cancelación de deudas y créditos existentes entre ellas, mediante el cual, a partir del 1 de enero de 2001, la Sociedad se hizo cargo de la distribución en Andalucía que venía realizando Distribuciones León, S.A. hasta esa fecha.

Como consecuencia del acuerdo de mutuo desistimiento indicado anteriormente, la Sociedad satisfizo en el ejercicio 2001 a Distribuciones León, S.A. la cantidad de 5.245 miles de euros, en concepto de adquisición de su cartera de clientes. Este importe se incluye en el epígrafe de Fondo de Comercio del balance de situación adjunto.

Gastos de Investigación y Desarrollo

Durante el ejercicio 2001, el Grupo procedió a dotar una provisión de 2.172 miles de euros por los costes incurridos en determinados proyectos de investigación y desarrollo que no tenían razonablemente asegurada su rentabilidad económico-financiera. Durante el ejercicio 2002, el Grupo ha procedido a anular dichos proyectos contra la provisión constituida a tal efecto en el ejercicio anterior.

5. INMOVILIZACIONES MATERIALES

El detalle y movimiento del inmovilizado material durante 2002 y 2001 se muestra en el anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El valor neto a 31 de diciembre de las inmovilizaciones materiales correspondientes a las sociedades consolidadas por el método de integración global y situadas fuera del territorio español es como sigue:

COSTES NETOS

| (Miles de Euros) | 2002 | 2001 |
|------------------------|---------------|---------------|
| Coste | 157.592 | 187.956 |
| Amortización acumulada | (88.122) | (104.374) |
| TOTAL | 69.470 | 83.582 |

A 31 de diciembre de 2000, el epígrafe de "Inmovilizaciones materiales en curso" incluía maquinaria por valor contable de 1.452 miles de euros, adquirida en 1996 a San Miguel Campocarne Corporation. Durante el ejercicio 2001, el Grupo procedió a dotar una provisión para depreciación por la parte no utilizable de la maquinaria indicada anteriormente, que ascendió a 1.171 miles de euros. El resto de la maquinaria, al ser de utilidad, fue traspasada a otra sociedad del Grupo. En el ejercicio 2002, se ha dado de baja definitivamente la maquinaria indicada así como la provisión para depreciación constituida en el ejercicio anterior.

El 23 de octubre de 1998 se constituyó y cedió a una empresa en la que se mantiene una participación minoritaria, un derecho real de superficie sobre un terreno, propiedad del Grupo, con el fin de que aquella construyese e instalase directamente y a su costa una fábrica de jamones.

El derecho de superficie está constituido por un plazo de treinta y cinco años. No obstante, éste quedará automáticamente extinguido en el momento en que la empresa que ha recibido el derecho real de superficie haya satisfecho, en su totalidad, el importe de determinados préstamos concedidos por una entidad financiera, salvo que se acuerde prorrogar o cancelar anticipadamente el mencionado derecho de superficie. Al extinguirse dicho derecho, revertirá al Grupo, o al titular de los terrenos, gratuitamente y sin contraprestación alguna, todo lo construido sobre el mismo. El terreno objeto del derecho real de superficie se encuentra hipotecado en garantía de un préstamo concertado con una entidad financiera por un importe máximo de 4.808 miles de euros.

Asimismo, en la misma fecha, se formalizó un contrato con la empresa concesionaria indicada en el párrafo anterior, por el que esta última arrienda al Grupo la explotación de la industria construida mencionada anteriormente, por un período de once años. En contraprestación de dicho arrendamiento de industria se establecen unas rentas variables. A partir del ejercicio 2000 las rentas anuales variables supondrán un total de 19.114 miles de euros, hasta la terminación del contrato de arrendamiento. La puesta en marcha de la fábrica de jamones se inició en el primer trimestre de 2000.

El 7 de enero de 2003, la Sociedad dominante ha ampliado su participación en el capital social de dicha sociedad alcanzando una participación del 40%. Con la misma fecha se ha cancelado la hipoteca mencionada anteriormente, así como la garantía que prestaba la Sociedad dominante en relación con este préstamo, por importe de 16.227 miles de euros, que se menciona en la nota 26.

La Dirección del Grupo ha decidido destinar a la venta la planta de Soria, que se había cerrado durante el ejercicio 2001. A 31 de diciembre de 2002, el valor neto contable de los activos pendientes de realizar ascienden a 5.009 miles de euros. La dirección del Grupo estima que el valor neto de realización de dichos activos será superior al valor contable, por lo que no se ha contabilizado provisión alguna en el balance consolidado en relación a este asunto.

En octubre de 2001 se produjo un incendio en el centro productivo del Grupo en Rivas (Madrid). Como consecuencia de dicho siniestro, se produjo la pérdida de la práctica totalidad de los activos de dicho centro. Si bien una parte del valor de estos activos se encontraba cubierta con pólizas de seguros, el Grupo contabilizó al 31 de diciembre de 2001 una provisión por importe de 9.478 miles de euros para cubrir la pérdida estimada por todos los conceptos derivados del siniestro. En el ejercicio 2002 se han aplicado pagos realizados contra esta provisión, quedando únicamente un saldo pendiente de aplicar al 31 de diciembre de 2002 por importe de 47 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo mantiene en el epígrafe de cuentas a cobrar un saldo por importe de 6.437 miles de euros correspondiente cobros pendientes en relación con el mencionado siniestro a realizar por las compañías aseguradoras. Debido a la demora en los pagos, el Grupo ha presentado demanda en reclamación del mencionado importe. Los administradores de la Sociedad dominante consideran que, si bien existen dudas en cuanto a la sociedad aseguradora que deberá indemnizar al Grupo, este saldo será finalmente recuperado de aquella que resulte finalmente condenada.

A 31 de diciembre de 2002, determinado inmovilizado de sociedades del Grupo se encuentra sujeto a garantía de la devolución de determinados préstamos y otras obligaciones con terceros, por 4.808 miles de euros (el mismo importe a 31 de diciembre de 2001).

El coste de los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2002 asciende a 146.858 miles de euros (96.623 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

6. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Su composición y movimiento durante 2002 y 2001 se muestran en el Anexo IV adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

a) Participaciones en empresas del Grupo y asociadas

El detalle y movimiento de las participaciones consolidadas mediante el método de puesta en equivalencia al 31 de diciembre se muestra en el Anexo V adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Las acciones de las empresas del grupo no cotizan en Bolsa, excepto las de SC Tabco Campofrío, S.A., que cotizan en la Bolsa de Bucarest (Rumanía). Las acciones de las sociedades participadas Omsa Alimentación, S.A. y las de Zaklady Miesne "Morliny", S.A. (Morliny, S.A.) han dejado de estar sujetas a cotización oficial durante el ejercicio 2002.

La participación total en Campo Austral, S.A. (Argentina) incluyendo la mantenida indirectamente a través de la filial Tenki International Holding, B.V. asciende al 44% a 31 de diciembre de 2002. El Grupo mantiene provisionado la totalidad del coste de esta participación a 31 de diciembre de 2002.

Debido a la negativa evolución de la economía en Argentina, así como de su moneda, el Grupo mantiene la estrategia de reducir al mínimo su riesgo en dicho país, haciendo las aportaciones necesarias para equilibrar la situación financiera de la participada en la medida en que sea necesario y desarrollando un plan de acción que permita conseguir resultados positivos en el futuro. El riesgo en esta filial asciende a 3.681 miles de euros, correspondiendo a un préstamo formalizado el 10 de octubre de 2002 con la participada, que se encuentra garantizado con hipoteca constituida sobre la fábrica en la que desarrolla su actividad la compañía. La operación tiene un período inicial de carencia de pagos, siendo liquidados principal e intereses en cinco cuotas anuales iguales, teniendo lugar la primera de ellas el 30 de septiembre de 2006.

Durante el año 2001, el Grupo vendió su participación en Distribuciones León, S.A., Beretta Especialidades Europeas, S.A., Matadero Villar, S.A. y Comercial Villar, S.A. Durante el ejercicio 2002, se han vendido las participaciones mantenidas en Delicass Sociedad de Alimentación, S.L., Sandridge Trading, Ltd. y Agrocarné, S.A., así como las participaciones mantenidas de forma indirecta en las sociedades Interviande, S.A., Ostroleka, S.A. y Agrocarné, S.A., a través de las sociedades participadas Primayor Alimentación, S.L., Morliny, S.A. y Tenki International Holding BV. Asimismo, ha sido liquidada la sociedad Conservera Campofrío Portuguesa, Productos de Alimentación, S.A.

b) Otros créditos

Su detalle a 31 de diciembre se muestra a continuación y el movimiento de los ejercicios 2002 y 2001 en el Anexo IV:

| (Miles de Euros) | 2002 | 2001 |
|---|--------------|--------------|
| Préstamos a empresas asociadas | 3.681 | - |
| Préstamos concedidos | 1.773 | 1.773 |
| Crédito a largo plazo por enajenación de inmovilizado | 450 | 450 |
| Otros créditos | 1.118 | 415 |
| TOTAL | 7.022 | 2.638 |

El saldo de la cuenta de Préstamos a empresas asociadas corresponde al préstamo concedido a la sociedad asociada Campo Austral, S.A. que se menciona en el punto a) anterior y que devenga un interés anual del Libor más un diferencial del 1%.

Préstamos concedidos por 1.773 miles de euros corresponde a los otorgados al personal del Grupo, así como a determinados miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante. Estos últimos fueron concedidos en 1991, tienen vencimiento el 18 de diciembre del año 2007, devengan un tipo de interés inferior al de mercado pagadero por anualidades vencidas.

7. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

Su detalle y movimiento durante 2002 y 2001 se muestran en el Anexo VI adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

8. EXISTENCIAS

El detalle de existencias a 31 de diciembre es como sigue:

| (Miles de Euros) | 2002 | 2001 |
|--|------------------|------------------|
| Comerciales | 929 | 2.775 |
| Materias Primas y otros aprovisionamientos | 39.136 | 45.735 |
| Productos en curso | 136.904 | 154.510 |
| Productos terminados | 52.596 | 57.306 |
| Subproductos | 284 | 710 |
| Anticipos | 5.203 | 351 |
| Provisiones | 235.052 (148) | 261.387 (300) |
| TOTAL | 234.904 | 261.087 |

9. DEUDORES

El detalle de deudores a 31 de diciembre es como sigue:

| (Miles de Euros) | 2002 | 2001 |
|---|----------------|----------------|
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | | |
| Clientes | 73.362 | 177.614 |
| Clientes, efectos comerciales a cobrar | 5.001 | 41.286 |
| Clientes de dudoso cobro | 24.640 | 25.452 |
| Empresas asociadas | 4.087 | 11.608 |
| Deudores varios | 20.419 | 23.059 |
| Personal | 139 | 313 |
| Administraciones públicas | 74.763 | 44.334 |
| | 202.411 | 323.666 |
| Provisiones | (24.640) | (25.452) |
| TOTAL | 177.771 | 298.214 |

a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios

Clientes por ventas y prestaciones de servicios incluyen efectos descontados en entidades financieras pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2002 por 2.598 miles de euros (895 miles de euros en 2001).

b) Deudores varios

El epígrafe de deudores varios del balance de situación consolidado adjunto incluye un saldo a cobrar a entidades aseguradoras por importe de 6.438 miles de euros. Esta deuda tiene su origen en la reclamación de indemnización por daños materiales como consecuencia de un siniestro acontecido en octubre de 2001 en el centro productivo de Rivas (Madrid).

Ante la falta de consenso con las entidades aseguradoras que deben hacer frente a la indemnización de los citados daños, el 17 de junio de 2002, el Grupo presentó una demanda ante el Juzgado de Primera Instancia número 4 de Alcobendas (Madrid) en reclamación de las cantidades debidas más los intereses de demora correspondientes. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no ha habido resolución judicial al respecto.

Los Administradores de la Sociedad dominante, de acuerdo con las conclusiones de sus asesores legales, estiman que no existe riesgo de impago de las citadas indemnizaciones, dado que las pólizas de seguro suscritas por el Grupo disponían, en el periodo del siniestro, de la cobertura suficiente, y que el problema radica más en una interpretación jurídica de la responsabilidad de asunción de las coberturas por parte de las entidades aseguradoras.

c) Administraciones públicas

Los saldos deudores mantenidos con administraciones públicas a 31 de diciembre son los siguientes:

| (Miles de Euros) | 2002 | 2001 |
|---|---------------|---------------|
| Hacienda Pública, deudor por diversos conceptos | 27.915 | 16.960 |
| Impuesto sobre beneficios anticipado | | |
| Sociedades españolas (Nota 25) | 38.698 | 20.309 |
| Sociedades extranjeras | 3.848 | 2.860 |
| Retenciones y pagos de cuenta | 741 | - |
| Subvenciones pendientes de cobro | 3.561 | 4.205 |
| TOTAL | 74.763 | 44.334 |

d) Provisiones

El movimiento de la provisión para insolvencias durante los ejercicios finalizados en 31 de diciembre ha sido el siguiente:

| (Miles de Euros) | 2002 | 2001 |
|--|---------------|---------------|
| Saldos al 1 de enero | 25.452 | 24.721 |
| Dotaciones del ejercicio | 2.680 | 2.450 |
| Recuperaciones de saldos provisionados | (264) | (369) |
| Provisiones aplicadas a su finalidad | (12) | (775) |
| Variaciones del perímetro de consolidación | (3.055) | (575) |
| Otros movimientos | (161) | - |
| Saldos a 31 de diciembre | 24.640 | 25.452 |

10. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

A continuación se presenta un detalle de las inversiones financieras temporales a 31 de diciembre:

| (Miles de Euros) | 2002 | 2001 |
|--|----------------|--------------|
| Créditos a empresas asociadas | 3.241 | 3.437 |
| Otras inversiones financieras | 763 | 1.998 |
| Otros créditos | - | 1.587 |
| Imposiciones a corto plazo | 91.000 | - |
| Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo | 63.065 | 234 |
| TOTAL | 158.069 | 7.256 |

A 31 de diciembre de 2002, el saldo de la cuenta de Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo incluye, por importe de 57.065 miles de euros, los depósitos constituidos por el Grupo en virtud de lo establecido en el contrato de cesión de créditos firmado con Société Générale Bank Nederland, N.V. de fecha 15 de abril de 2002 y cuya finalidad es la de garantizar el cobro por parte de la entidad financiera de los créditos cedidos a ella (ver nota 3.h). Dichos depósitos devengan un tipo de interés del 3,07% al cierre del ejercicio, aproximadamente, siendo el vencimiento de éstos en el corto plazo.

El saldo de la cuenta de Imposiciones a corto plazo corresponde a depósitos financieros con fecha de vencimiento en el ejercicio 2003. El tipo de interés medio de estos depósitos durante el ejercicio 2002 ha sido del 3% anual.

En la cuenta de créditos a empresas asociadas se registra, principalmente, el crédito concedido a Jamones de Soria, S.A. con vencimiento en el ejercicio 2003 y devenga un interés anual del Euribor más 0,75%.

11. FONDOS PROPIOS

El detalle y movimiento de los fondos propios se muestran en el Anexo VII adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

a) Capital suscrito

A 31 de diciembre de 2002, el capital social está constituido por 52.643.724 acciones ordinarias de un euro de valor nominal cada una. Todas las acciones están íntegramente suscritas y desembolsadas, teniendo los mismos derechos y obligaciones.

La totalidad de las acciones están representadas por el sistema de anotaciones en cuenta y están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona.

Acciones rescatables

El 27 de julio de 2000, de acuerdo con lo aprobado por la Junta General Ordinaria celebrada el 30 de junio de 2000, el Grupo procedió a aumentar el capital social mediante la emisión de 6.253.247 acciones rescatables de un euro de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 4,89 euros por acción, equivalentes a 30.578 miles de euros, con supresión del derecho de suscripción preferente y desembolsadas en su totalidad mediante la aportación no dineraria de 331.937 acciones nominativas, de 5.000 pesetas de valor nominal cada una, de Grupo Navidul, S.A.

Tal y como resultó de las condiciones de emisión de las acciones rescatables que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Grupo, el ejercicio del derecho de rescate inherente a las referidas acciones se atribuía a sus tenedores, siempre que el precio de referencia, que se establecía en el promedio aritmético de la media ponderada de cotización de las acciones del Grupo durante las treinta sesiones anteriores al 31 de diciembre de 2001, resultare inferior al precio base, fijándose éste como resultado de minorar de la cantidad de 15,05 euros por acción los dividendos satisfechos por el Grupo y que hubieran correspondido a las acciones rescatables.

La determinación de las condiciones del derecho de rescate de las acciones rescatables se determinó con arreglo a lo siguiente:

- El precio de referencia quedó fijado en la cantidad de 11,75 euros por acción, que resultó como promedio aritmético de la media ponderada de cotización de las acciones del Grupo durante las treinta últimas sesiones anteriores a 31 de diciembre de 2001.

- El precio base se fijó en la cantidad de 14,79 euros por acción, resultado de minorar del importe de 15,05 euros la suma de 0,26 euros, correspondientes a los dividendos percibidos por cada acción rescatable hasta el 31 de diciembre de 2001.

- La diferencia entre el precio base y el precio de referencia se estableció, por tanto, en la cantidad de 3,04 euros por acción, que constituyó el importe pagadero en metálico a los titulares de las acciones rescatables, de acuerdo con lo establecido en las condiciones de emisión de las mismas.

Con fecha 31 de enero de 2002, y dentro del plazo de rescate al efecto establecido, los tenedores de las acciones rescatables procedieron a comunicar de forma expresa el ejercicio del derecho de rescate por la totalidad de sus acciones, por lo que la Junta General de Accionistas aprobó con fecha 2 de marzo de 2002 los siguientes acuerdos:

- Aumento de capital por importe nominal de 6.253.247 euros, mediante la emisión de 6.253.247 acciones ordinarias, de un euro de valor nominal cada una y con una prima de emisión de 10,75 euros por acción, con supresión del derecho de suscripción preferente y para su adjudicación en canje a los accionistas tenedores de las acciones rescatables, cuyo contravalor consistía, por tanto, en la aportación no dineraria al Grupo de la totalidad de las acciones rescatables. El canje de la totalidad de las acciones rescatables por acciones ordinarias que eran objeto de emisión por el Grupo se llevaría a efecto en la proporción de una acción ordinaria de nueva emisión por cada acción rescatable.

- Pago en metálico a los accionistas titulares de las acciones rescatables, con cargo a reservas de libre disposición, de la cantidad de 3,04 euros por acción.

De acuerdo con lo anterior, el Grupo procedió a contabilizar, a 31 de diciembre de 2001, en el epígrafe de Otras deudas del pasivo del balance de situación adjunto, la cantidad de 19.010 miles de euros, correspondientes al importe a pagar en metálico a los titulares de las acciones rescatables. Esta cantidad se registró contra reservas de libre disposición en virtud de lo dispuesto en el artículo 92. ter. de la Ley de Sociedades Anónimas. Esta deuda ha sido satisfecha durante el ejercicio 2002.

Opciones sobre acciones

El 12 de diciembre de 2000, de acuerdo con lo aprobado por la Junta General Ordinaria celebrada el 30 de junio de 2000, la Sociedad dominante procedió a aumentar el capital social en un importe nominal de 400.000 euros, mediante la emisión de 400.000 acciones ordinarias, de un euro de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 4,89 euros por acción, con suspensión del derecho de suscripción preferente, con la finalidad de dar cumplimiento al Plan de Retribución mediante la concesión de opciones sobre acciones como sistema retributivo para los miembros del Consejo de Administración y personal directivo del Grupo. Esta ampliación de capital fue suscrita y desembolsada por una entidad financiera, existiendo el compromiso irrevocable de compra por parte del Grupo y de venta por parte de la entidad financiera con vencimiento en el ejercicio 2003.

Ampliaciones de capital

La Junta General de Accionistas de Campofrío Alimentación, S.A. de 26 de junio de 2002 acordó, entre otros asuntos, autorizar al Consejo de Administración para la adquisición, por un plazo de dieciocho meses, de acciones propias por la Sociedad o por sus filiales, hasta un máximo del 5% del capital social.

El Consejo de Administración de Campofrío Alimentación, S.A., en su sesión de fecha 31 de enero de 2002, propuso a la consideración y aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad, la delegación a favor del Consejo de Administración de la facultad de acordar, en una o varias veces, el aumento del capital social por un importe nominal máximo de 19.741 miles de euros y con sujeción a los términos, límites y condiciones previstos en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, y en particular se establecía:

- El aumento de capital social podría acordarse por el Consejo en una o varias veces y mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias de un euro de valor nominal cada una de ellas, representadas mediante anotaciones en cuenta y con idénticos derechos políticos y económicos que las restantes acciones ordinarias en circulación, quedando facultado el Consejo de Administración para determinar la fecha a partir de la cual las nuevas acciones tendrían derecho a participar en los resultados sociales.
- El contravalor de las nuevas acciones habrá de consistir necesariamente en nuevas aportaciones dinerarias al capital social.
- El precio de emisión de las nuevas acciones sería el que libremente determinase el Consejo de Administración.
- Las nuevas emisiones de acciones habrían de efectuarse con reconocimiento del derecho de suscripción preferente, pudiendo libremente el Consejo decidir respecto de la adjudicación de las acciones no suscritas en ejercicio de los derechos de suscripción preferente, así como prever la posibilidad de suscripción incompleta en los términos previstos en el artículo 161 de la Ley de Sociedades Anónimas.
- El Consejo de Administración estaría facultado, asimismo, para solicitar la admisión a negociación de las nuevas acciones en Bolsa de Valores.

- La presente autorización se concedía por el plazo máximo de cinco años a contar desde la fecha del acuerdo de aprobación de la presente delegación por la Junta General.

Este acuerdo fue aprobado por la Junta General de Accionistas de fecha 26 de junio de 2002.

Con fecha 21 de mayo de 2002, se aumentó el capital social de la Sociedad dominante por un importe nominal de 13.161 miles de euros, mediante la emisión de 13.160.931 acciones ordinarias de un euro de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 6,59 euros por acción.

El porcentaje de participación poseído por otras empresas, directa o indirectamente, en una proporción igual o superior al 10% se muestra a continuación:

PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN

| Empresa | 2002 | 2001 |
|--|--------|--------|
| Carbal, S.A. | 38,91% | 38,81% |
| Hormel Spain, S.L. (antes Hormel Foods Corporation) | 15,21% | 20,02% |
| Inmo-3, S.A. | 10,58% | 10,69% |

b) Acciones propias

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo posee 141.424 acciones propias que representan el 0,27% del capital social, figurando registradas por un valor de 909 miles de euros. A 31 de diciembre de 2001, el Grupo poseía 114.000 acciones propias que representaban el 0,29% del capital social, figurando registradas por un valor de 852 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo mantiene constituida una reserva para acciones tomando en consideración el valor neto contable de las acciones propias más el valor de las acciones suscritas por una entidad financiera para el cumplimiento del Plan de Retribución mediante la concesión de opciones sobre acciones como sistema retributivo para los miembros del

Consejo de Administración y personal directivo de la Sociedad dominante, mencionadas anteriormente. Esta reserva es indisponible en tanto las acciones propias no sean enajenadas o amortizadas.

Durante el ejercicio 2002, el Grupo ha adquirido, enajenado y aplicado provisión para acciones propias por 3.800, 3.912 y 169 miles de euros, respectivamente, lo que ha originado, una beneficio neto de 594 miles de euros. En 2001, el Grupo adquirió, enajenó y dotó provisión para acciones propias por 3.961, 5.275 y 432 miles de euros respectivamente, lo que originó una pérdida neta de 536 miles de euros.

c) Prima de emisión

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante de 26 de junio de 2002 aprobó el traspaso del saldo de la prima de emisión a reservas voluntarias.

d) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que este alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante de 26 de junio de 2002 aprobó un traspaso de reservas voluntarias a reserva legal por un importe de 2.608 miles de euros.

e) Diferencias por ajuste del capital en euros

Durante el ejercicio 2000, se formalizó el ajuste del capital social a euros. Con el fin de poder otorgar a las acciones exactamente el valor nominal arriba mencionado, se

realizó una reducción de capital por importe de 121 miles de euros. Este importe ha sido imputado a una cuenta de reservas indisponibles, creándose la partida de "Diferencias por ajuste del capital a euros", del epígrafe de Reservas del balance adjunto.

f) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición para el reparto de dividendos excepto por un importe de 106.582 miles de euros (111.299 miles de euros en 2001), correspondiente al saldo pendiente de amortizar en la Sociedad dominante de los gastos de establecimiento, de investigación y desarrollo y del fondo de comercio. Asimismo, existe un límite anual en el importe a distribuir a los accionistas como dividendos, como se describe en la nota 16 posterior.

Durante el ejercicio 2001, el Grupo procedió a dotar provisiones con cargo a reservas voluntarias según el siguiente detalle:

| | (Miles de Euros) |
|--|------------------|
| Provisión para riesgos y gastos | 17.536 |
| Pérdidas por discontinuidad de la actividad de la división FEC | 3.005 |
| Otros | 3.343 |
| | 23.884 |
| Impuesto anticipado | (6.887) |
| Disminución de reservas | 16.997 |

g) Reservas en sociedades consolidadas

El saldo de este capítulo del balance de situación consolidado corresponde a los resultados ajustados generados por las sociedades dependientes, con posterioridad a la toma de participación hasta el 31 de diciembre de 2002 y 2001. El detalle de las reservas en sociedades consolidadas aportadas por cada una de las sociedades dependientes se muestra en el Anexo VIII adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

| | (Miles de Euros) |
|---|------------------|
| Provisión para reestructuración en filiales nacionales | 18.192 |
| Provisión para reestructuración en filiales extranjeras | 8.021 |
| | 26.213 |
| Socios externos | (3.703) |
| Impuesto anticipado | (9.171) |
| Disminución de reservas | 13.339 |

h) Diferencias de conversión

Su detalle, a 31 de diciembre se muestra en el Anexo VIII adjunto, el cual forma, parte integrante de esta nota.

12. SOCIOS EXTERNOS

Su detalle, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, y movimiento durante 2002 y 2001, se muestran en el Anexo VIII adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

13. DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN

Su detalle, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, es el siguiente:

| | SC Tabco Campofrío, S.A. | Grupo Morliny | Total |
|--------------------|-----------------------------|------------------|-----------|
| Saldos al 31.12.00 | 231 | 33 | 264 |
| Reversiones | (231) | - | (231) |
| Altas | - | - | - |
| Saldos al 31.12.01 | - | 33 | 33 |
| Reversiones | - | - | - |
| Altas | - | - | - |
| Saldos 31.12.02 | - | 33 | 33 |

14. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Este epígrafe corresponde, fundamentalmente, a las subvenciones de capital de carácter no reintegrable y su detalle, a 31 de diciembre, es como sigue:

| (Miles de Euros) | 2002 |
|-----------------------------------|---------------|
| Subvenciones originales | |
| Recibidas al inicio del ejercicio | 42.695 |
| Recibidas en el ejercicio | 1.646 |
| | 44.341 |
| Menos, ingresos reconocidos | |
| Cancelación de subvenciones | (21.251) |
| En el ejercicio | (3.362) |
| | (24.613) |
| Otros conceptos | 1.774 |
| | 21.502 |

15. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS, A LARGO Y ACORTO PLAZO

Su detalle y movimiento durante 2002 y 2001 se muestra en el Anexo IX, el cual forma parte integrante de esta nota.

Largo plazo

El saldo de la cuenta de Provisiones por compromisos con el personal recoge la provisión correspondiente al compromiso que tienen la Sociedad dominante y determinadas sociedades del Grupo de complementar las pensiones de jubilación, viudedad y orfandad que en la actualidad están percibiendo determinados empleados que, en su día, pasaron a la situación de jubilación o sus causahabientes. Estos compromisos proceden de pactos individuales con los beneficiarios, y de forma totalmente voluntaria y no vinculante para otros empleados. El Grupo ha estimado los pasivos actuariales devengados, a 31 de diciembre de 2002 que se encuentran provisionados en el epígrafe de Provisiones para riesgos y gastos, del pasivo de los balances de situación consolidados.

Asimismo, la Sociedad dominante y algunas sociedades del Grupo tienen, con determinados empleados, el compromiso de compensarles con un importe en concepto de premio por años de servicio. Los pasivos devengados por este motivo se incluyen en el saldo de la provisión para cubrir compromisos con el personal.

El concepto de Impuestos corresponde a la provisión constituida por la Sociedad dominante al objeto de cubrir el posible pasivo correspondiente a actas de inspección recurridas por la misma, como se describe en la nota 25 posterior.

Corto plazo

La provisión de reestructuración incluye, principalmente, la mejor estimación de los administradores y se ha constituido para hacer frente a los costes de reorganización del Grupo Campofrío motivados, entre otras causas, como consecuencia del proceso de integración con Grupo Navidul, S.A. y Grupo OMSA iniciados en el ejercicio 2000, con el objetivo de aprovechar las sinergias que se crean al fusionar las estructuras productivas, comerciales y administrativas del nuevo Grupo. Este proceso contempla, entre otros aspectos, la unificación de determinadas actividades, la racionalización de la producción y la búsqueda de los centros productivos más eficientes para cada producto.

Gastos de inmovilizado corresponde a las provisiones constituidas en relación con los gastos estimados de urbanización y de derribo a incurrir, como consecuencia del Convenio Expropiatorio relativo a una antigua fábrica del Grupo y de la venta de una parcela de terreno.

El préstamo sindicado ha sido concedido el 22 de mayo de 2002, por un importe de 300.000 miles de euros, habiendo servido para cancelar otro préstamo sindicado que el Grupo tenía concedido por un importe similar al cierre del ejercicio anterior. Este préstamo devenga un tipo anual de interés del Euribor incrementado en un margen, que equivale al 4,22% a 31 de diciembre de 2002. Este préstamo es amortizable en cuatro plazos anuales de 75.000 miles de euros cada uno, con vencimiento el último, el 23 de mayo de 2007. Tanto los plazos de vencimiento del préstamo como el tipo de interés de éste están afectados por el cumplimiento por parte del Grupo de una serie de ratios y otras obligaciones financieras, que se calculan en general sobre los datos de las cuentas anuales consolidadas auditadas durante la vida del préstamo. Asimismo, existe una limitación relativa a un importe máximo de dividendos a repartir anualmente a los accionistas, estando sujeta esta distribución, asimismo, al cumplimiento de unos ratios financieros.

Otros préstamos corresponde a créditos con varios vencimientos, siendo el último en el ejercicio 2009. Los tipos de interés anuales aplicables a 31 de diciembre de 2002 dependiendo de los importes dispuestos, se encuentran comprendidos entre el 2,10% y el 4,08% (entre el 3,73% y el 5,45% en 2001).

El vencimiento por años de los préstamos a largo plazo es como sigue:

16. ACREEDORES A LARGO PLAZO

a) Deudas con entidades de crédito

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

| (Miles de Euros) | 2002 | 2001 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Préstamo sindicado | 300.000 | 250.322 |
| Otros préstamos | 13.636 | 49.602 |
| TOTAL | 313.636 | 299.294 |

| | (Miles de Euros) |
|---------------|------------------|
| A dos años | 78.284 |
| A tres años | 77.885 |
| A cuatro años | 76.858 |
| A cinco años | 76.293 |
| Resto | 4.316 |
| | 313.636 |

b) Otros acreedores

El 22 de diciembre de 1999, una sociedad del Grupo suscribió un contrato de préstamo con el Instituto de Fomento Andaluz en virtud del cual, éste acordó anticipar a la sociedad el importe total de las ayudas y subvenciones que la misma espera recibir de la Junta de

Andalucía, en relación con un proyecto de inversiones y de creación y/o mantenimiento de puestos de trabajo que está acometiendo. El mencionado anticipo se instrumentó mediante un préstamo puente por 5.830 miles de euros, por un plazo de seis años con tres de carencia y que devenga unos intereses anuales equivalentes al Mibor a un año más 0,25%, a satisfacer por trimestres vencidos. A 31 de diciembre de 2002, el saldo pendiente de este préstamo es de 3.708 miles de euros.

La devolución del préstamo se efectuará mediante el abono de las subvenciones que reciba la sociedad por inversiones en activos fijos, investigación y desarrollo, estudios de mercado, trazabilidad de productos o similares, realizadas con ocasión o como consecuencia de la compra de los activos productivos de la sociedad en liquidación Hijos de Andrés Molina, S.A. De acuerdo con el contrato de préstamo suscrito, si finalizado el plazo de concesión del mismo, éste no hubiese sido cancelado en su totalidad por no haber recibido la sociedad subvenciones en importe suficiente para cubrir el principal y los intereses del mismo, la cantidad resultante quedará como préstamo participativo que será amortizado en función de los beneficios de la sociedad y que devengará un interés fijo anual equivalente al índice de inflación previsto para cada año, más un diferencial de 0,25 puntos.

En este caso, la sociedad participada se compromete a destinar todos los años al reembolso del principal del crédito participativo, una cantidad igual al 5% de los resultados que excedan del 12,5% sobre las ventas netas de cada ejercicio, después de impuestos, que hubiese obtenido en el ejercicio anterior.

17. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO, A CORTO PLAZO

El detalle de este capítulo a 31 de diciembre es como sigue:

| (Miles de Euros) | 2002 | 2001 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Préstamos y créditos bancarios | 46.634 | 95.556 |
| Deudas por factos descontados | 2.598 | 895 |
| Deudas por intereses | 1.546 | 2.913 |
| TOTAL | 47.778 | 99.364 |

Los tipos de interés anuales aplicables a los saldos dispuestos de los créditos a 31 de diciembre de 2002, están comprendidos entre el 3,17% y el 3,75% (entre el 3,73% y el 5,75% en 2001).

Al 31 de diciembre de 2002, el Grupo tiene concedidos límites de crédito no utilizados por 44.359 miles de euros (129.209 miles de euros en 2001).

18. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES

Su detalle a 31 de diciembre es como sigue:

| (Miles de Euros) | 2002 | 2001 |
|---|---------------|---------------|
| Administraciones públicas | 13.986 | 16.879 |
| Proveedores de inmovilizado a corto plazo | 3.076 | - |
| Remuneraciones pendientes de pago | 9.659 | 9.560 |
| Otras deudas | 3.245 | 46.549 |
| TOTAL | 30.596 | 72.988 |

Los saldos acreedores mantenidos con administraciones públicas son los siguientes:

| (Miles de Euros) | 2002 | 2001 |
|---|---------------|---------------|
| Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales | 6.823 | 12.045 |
| Organismos de la Seguridad Social, acreedores | 4.050 | 4.233 |
| Impuesto sobre beneficios diferido | 2.267 | 601 |
| Otros conceptos | 846 | - |
| TOTAL | 13.986 | 16.879 |

19. IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO

La distribución de las ventas netas durante 2002 y 2001, clasificada por mercados geográficos, se muestra a continuación:

| (Miles de Euros) | 2002 | 2001 |
|------------------|------------------|------------------|
| Mercado nacional | 964.125 | 986.122 |
| Mercado exterior | 446.793 | 526.536 |
| TOTAL | 1.410.918 | 1.512.658 |

20. GASTOS DE PERSONAL

Su detalle para 2002 y 2001 es el siguiente:

| (Miles de Euros) | 2002 | 2001 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Sueldos, salarios y asimilados | 175.602 | 162.406 |
| Indemnizaciones | 430 | 320 |
| Seguridad social | 29.938 | 36.409 |
| Otros gastos sociales | 11.411 | 8.021 |
| TOTAL | 199.381 | 207.156 |

El número medio de empleados mantenido por Campofrío Alimentación, S.A. y por las sociedades consolidadas por integración global durante 2002 ha sido de 8.691 (9.280 en 2001). Su distribución por categorías profesionales es la siguiente:

| (Categoría profesional) | nº de personas |
|-----------------------------------|----------------|
| Directivos, ingenieros y técnicos | 983 |
| Administrativos | 1.018 |
| Personal de producción | 5.471 |
| Personal de venta y distribución | 1.219 |
| TOTAL | 8.691 |

21. PÉRDIDAS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS

Su detalle, a 31 de diciembre, es como sigue:

| (Miles de Euros) | 2002 | 2001 |
|--|---------------|---------------|
| Variación neta de las provisiones del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control | 4.968 | 9.485 |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control | 3.378 | 3.172 |
| Pérdidas por operaciones con acciones propias | 37 | 643 |
| Gastos por reestructuración | 6.203 | - |
| Cancelación préstamo sindicado concedido en ejercicio 2001 | 1.822 | - |
| Rescisión acuerdo de distribución | 2.441 | - |
| Gastos de ejercicios anteriores | 1.632 | - |
| Otros gastos extraordinarios | 10.460 | 14.325 |
| TOTAL | 30.941 | 27.598 |

22. BENEFICIOS E INGRESOS EXTRAORDINARIOS

Su detalle, a 31 de diciembre, es como sigue:

| (Miles de Euros) | 2002 | 2001 |
|---|---------------|---------------|
| Beneficios netos en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control | 3.703 | 23.175 |
| Beneficios por operaciones con acciones propias | 631 | 107 |
| Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio | 3.362 | 3.641 |
| Ingresos y beneficios de otros ejercicios | 487 | - |
| Otros ingresos extraordinarios | 3.566 | 6.253 |
| TOTAL | 11.749 | 33.176 |

23. TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Las principales transacciones realizadas durante 2002 y 2001 con empresas del grupo no consolidadas por integración global y con empresas del grupo consolidadas por puesta en equivalencia (véase nota 2) han sido las siguientes:

| (Miles de Euros) | 2002 | 2001 |
|---|---------------|---------------|
| Ingresos | | |
| Ventas netas | 3.229 | 2.134 |
| Otros ingresos de explotación | 419 | 835 |
| Otros ingresos financieros | 275 | 118 |
| TOTAL | 3.923 | 3.087 |
| Gastos | | |
| Compras netas | 4.733 | 7.173 |
| Gastos de explotación, servicios exteriores | 18.310 | 18.655 |
| TOTAL | 23.043 | 25.828 |

El detalle de deudas con empresas del Grupo no consolidadas por integración global y con empresas asociadas a 31 de diciembre es como sigue:

| (Miles de Euros) | 2002 | 2001 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Cogeneradora Burgalesa, S.A. | 1.039 | 332 |
| Jamones Burgaleses, S.A. | 948 | 2.074 |
| Navidul Cogeneración | - | 271 |
| Frigotrans | - | - |
| Navidul Extremadura, S.A. | 1.130 | 1.057 |
| Jamones de Soria, S.A. | 2.285 | 2.699 |
| Campo Austral, S.A. | - | 207 |
| Otros | - | - |
| TOTAL | 5.402 | 6.640 |

24. REMUNERACIÓN Y SALDOS CON MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Un detalle de las remuneraciones devengadas en el Grupo por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, a 31 de diciembre, se muestra a continuación:

| (Miles de Euros) | 2002 | 2001 |
|------------------|--------------|--------------|
| Sueldos | 1.315 | 833 |
| Diets | 433 | 469 |
| TOTAL | 1.748 | 1.302 |

En el marco del plan de retribución aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2000, fueron adjudicadas a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante 360.000 opciones sobre acciones, que se mantienen en vigor a 31 de diciembre de 2002.

Los préstamos concedidos a miembros del Consejo de Administración y pendientes de amortizar, al cierre de 2002 y 2001, ascienden a 1.052 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, excepto por lo mencionado en la nota 3.n), el Grupo no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del órgano de administración, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

25. SITUACIÓN FISCAL

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible, en el caso de las sociedades domiciliadas en España. No obstante, en la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite en determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable consolidado del ejercicio y el beneficio fiscal consolidado que correspondería a las sociedades españolas para 2002, junto con sus respectivas cifras comparativas para 2001:

| (Miles de Euros) | 2002 | 2001 |
|---|-----------------|----------------|
| Resultado contable consolidado del ejercicio, antes de impuestos | 2.906 | 29.015 |
| Diferencias permanentes | | |
| Amortización del fondo de correo | 240 | 300 |
| Amortización de la revalorización por fusión de inmovilizaciones materiales | 302 | 302 |
| De los ajustes por consolidación | (12.296) | (1.406) |
| Resultados de sociedades consolidadas extranjeras | (11.179) | (10.783) |
| Dotación provisiones | - | (26.114) |
| Corrección impuesto anticipado 2001 | (1.472) | - |
| Diferencia entre valor contable y fiscal de inmovilizados vendidos | - | 378 |
| Diferencia por revalorizaciones en filiales | - | (373) |
| Otros conceptos | 555 | 7.343 |
| Compensación de bases imponibles negativas | (4.303) | (3.718) |
| Base contable del ejercicio | (25.247) | (5.056) |
| Diferencias temporales netas | (32.931) | 61.588 |
| Base imponible fiscal | (58.178) | 56.532 |

El ingreso por Impuesto sobre beneficios, para cada ejercicio, es como sigue:

| (Miles de Euros) | 2002 | 2001 |
|-----------------------|---------------|--------------|
| Sociedades nacionales | 24.899 | 8.215 |
| Sociedades exteriores | (450) | (6.846) |
| TOTAL | 24.449 | 1.369 |

El ingreso por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2002 de las sociedades nacionales se calcula como sigue:

| | (Miles de Euros) |
|--|------------------|
| Base contable por 35% | 8.836 |
| Deducciones y bonificaciones | 318 |
| Dotación a la provisión a largo plazo para impuestos | (4.136) |
| Activación deducciones de ejercicios anteriores | 19.281 |
| Otros | 600 |
| | 24.899 |

El Grupo ha realizado en el ejercicio 2002 desinversiones por importe de 3.145 miles de euros, que han arrojado beneficios extraordinarios de 1.871 miles de euros. El Grupo ha registrado en el ejercicio 2002 la correspondiente deducción por reinversión de beneficios extraordinarios por importe de 318 miles de euros, acogiéndose a lo establecido en las leyes 23/2001 y 24/2001 del 27 de diciembre, al tener previsto realizar la reinversión del producto de las mencionadas desinversiones durante el ejercicio 2003.

Los compromisos de reinversión, por importe de 77.505 miles de euros, correspondientes a desinversiones realizadas por el Grupo en los ejercicios 2001 y anteriores, se han cumplido mediante inversiones realizadas en los ejercicios 1999, 2000 y 2001, habiéndose acogido a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios de la Ley 24/2001 del 27 de diciembre.

Por otra parte, el Grupo se ha acogido en el ejercicio 2002 al diferimiento por reinversión de beneficios

extraordinarios correspondiente a la venta de determinados activos, de acuerdo con lo establecido en el artículo 21 de la Ley 43/1995 del 27 de diciembre. De acuerdo con lo establecido en dicho artículo, en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2002 no se han integrado rentas por importe de 1.512 miles de euros procedentes de la transmisión onerosa mencionada anteriormente. El importe de las citadas transmisiones debe ser reinvertido dentro del plazo comprendido entre el año anterior a la fecha de la venta y los tres años posteriores, por un importe de 2.450 miles de euros.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En diciembre de 2000 concluyó el procedimiento inspector iniciado en ejercicios anteriores, en relación con el Impuesto sobre Sociedades para los ejercicios 1991 a 1995, Impuesto sobre el Valor Añadido para los ejercicios 1993 y 1994 y las retenciones a cuenta del Impuesto sobre los Rendimientos de las Personas Físicas para los ejercicios 1993 a 1995, todos ellos inclusive. Como consecuencia de dicho procedimiento, se levantaron diversas actas, algunas firmadas en conformidad y otras en disconformidad. En relación con las primeras, el Grupo registró en el ejercicio 2000 un importe de 1.262 miles de euros con cargo a la cuenta de hacienda pública, deudor por diversos conceptos, por devolución de impuestos del capítulo de deudores, así como 4.183 miles de euros con cargo a pérdidas y gastos extraordinarios del ejercicio 2000 en concepto de cuotas e intereses de demora.

En relación con las actas incoadas a la Sociedad dominante y firmadas por ésta en disconformidad que, en general, tienen su origen en interpretaciones diferentes que se pueden dar a la normativa fiscal, en opinión de los asesores externos de la sociedad, sin perjuicio de la incertidumbre que todo proceso administrativo o judicial conlleva, se espera una resolución favorable de los

correspondientes recursos presentados. No obstante, si bien los Administradores confían en una resolución favorable, han estimado conveniente incluir una provisión a tal efecto, como se menciona en la nota 15 anterior, considerando que este saldo cubrirá suficientemente la deuda adicional que de la resolución de los recursos pudiera derivarse, o en cualquier caso, que el posible exceso no afectaría significativamente a las cuentas anuales del Grupo tomadas en su conjunto.

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

La Sociedad dominante dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros, según el siguiente detalle:

BASES IMPONIBLES NEGATIVAS

| Año de origen | Compensable hasta | Miles de euros |
|---------------|-------------------|----------------|
| 1995 | 2010 | 75 |
| 1999 | 2014 | 655 |
| 2000 | 2015 | 7.860 |
| TOTAL | | 8.590 |

El resto de sociedades dependientes domiciliadas en España no dispone de bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2002.

26. COMPROMISOS CON TERCEROS

a) Garantías

A 31 de diciembre de 2002 el Grupo tiene concedidos avales y garantías ante terceros por diversos conceptos

por 89.231 miles de euros (126.464 miles de euros en 2001). De dicho importe las garantías más significativas son:

- 35.287 miles de euros en garantía de pago del precio de compra-venta de todas las participaciones sociales representativas del 100% del capital social de Ajino, S.L. y sobre las cuales dicha sociedad tiene otorgado un derecho de opción de venta.

- 16.227 miles de euros en garantía de la devolución de unos préstamos concedidos por una entidad financiera a una sociedad en la que se mantiene una participación minoritaria.

- 1.262 miles de euros corresponden al aval constituido a favor del Ayuntamiento de Burgos, en garantía de los derribos y de determinadas obras a realizar como consecuencia del Convenio Expropiatorio relativo a una antigua fábrica del Grupo.

- 1.657 miles de euros corresponden a avales prestados a FEGA para garantizar el diferimiento en el pago correspondiente a certificaciones por solicitudes de ayuda comunitaria de los ejercicios 1993 a 1995.

- 818 miles de euros corresponden a los avales constituidos en marzo de 1997 a favor del Tribunal Superior de Justicia de Castilla y León en relación con las liquidaciones del Impuesto sobre el Incremento del Valor de los Terrenos de Naturaleza Urbana giradas por el Ayuntamiento de Burgos tras la expropiación de los terrenos sobre los que se situaba una antigua fábrica del Grupo.

- 4.446 y 3.628 miles de euros, corresponden a avales prestados ante la Oficina Nacional de Inspección del Ministerio de Hacienda en relación con las actas de inspección firmadas por la Sociedad dominante en disconformidad el 1 de diciembre de 2000 referentes al impuesto sobre sociedades de los ejercicios 1995 y 1993, respectivamente.

- 772 miles de euros corresponden al aval constituido ante la sala de lo contencioso administrativo del

Tribunal Superior de Justicia de Canarias a efectos de obtener la suspensión de un acto recurrido ante dicho tribunal.

- 2.553 miles de euros corresponden al aval constituido para hacer frente al posible incumplimiento de las obligaciones asumidas en relación con el contrato de representación, distribución y asistencia técnica en la República Dominicana.

- Aval prestado por la sociedad Primayor Alimentación, S.L. por 1.854 miles de euros a favor de la Tesorería General de la Seguridad Social en relación con una reclamación efectuada por dicha entidad por deudas mantenidas por el anterior propietario de un matadero adquirido por la misma. En opinión de los Administradores y de los asesores jurídicos externos, el Tribunal Superior de Justicia correspondiente aceptará los argumentos planteados en el recurso contencioso-administrativo presentado por la sociedad participada.

- Ver nota 5 en relación a las garantías otorgadas sobre inmovilizaciones materiales propiedad del Grupo.

Además, derechos de cobro relacionados con determinadas subvenciones concedidas en el ejercicio 1999 a una sociedad del Grupo por 1.160 miles de euros, han sido vendidos en firme a una entidad financiera. Dicha entidad se reserva el derecho de resolución anticipada y, en su caso, exigir el reembolso del importe anticipado si, entre otros supuestos, la sociedad disminuye su solvencia o incumple las obligaciones derivadas del contrato de cesión. En caso de que las subvenciones concedidas fueran minoradas por cualquier causa, la sociedad responde de la diferencia ante la entidad financiera cesionaria del derecho.

Los Administradores estiman que los pasivos no previstos a 31 de diciembre de 2002 que pudieran originarse por los citados avales y compromisos, si los hubiera, no tendrían un efecto significativo en las cuentas anuales.

b) Compromisos de inversiones

Como consecuencia de determinados acuerdos establecidos el 30 de diciembre de 1998 con el Instituto de Fomento Andaluz a raíz de la adquisición de parte de los activos, marcas, propiedad industrial y delegaciones de la sociedad en liquidación Hijos de Andrés Molina, S.A., por parte de Primayor Andalucía, S.A. se contempla la posible inversión a partir del 30 de junio de 1999, de un importe de 24.040 miles de euros en un plazo de cuatro años. Asimismo, a 31 de diciembre de 2002, el Grupo tiene compromisos de compra de inmovilizado por valor de 4.666 miles de euros, aproximadamente (950 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

c) Otros compromisos con terceros

La Sociedad dominante tiene suscritos determinados contratos de asistencia técnica y marcas con sus sociedades participadas.

d) Compromisos por retribuciones mediante concesión de opciones sobre acciones

En Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante de 27 de junio de 2000, se aprobó un plan de retribución mediante la concesión de opciones sobre acciones que contempla el reconocimiento a favor de los beneficiarios del derecho a recibir hasta un máximo de 770.000 opciones sobre acciones de la Sociedad dominante, sin perjuicio de que el citado número podría ser ampliado hasta un máximo de 1.000.000 de opciones. Las opciones se conferían con carácter gratuito sin que, en consecuencia, los beneficiarios vinieran obligados al pago de cantidad o contraprestación alguna en concepto de prima o precio de la opción y dan derecho a sus titulares a percibir, en concepto de remuneración en especie, acciones ordinarias de un euro de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

El plan de retribución estará vigente hasta el día 1 de julio de 2003 y las opciones sobre acciones se ejercitarán, exclusivamente, en tres tramos equivalentes como máximo a un tercio de las opciones adjudicadas a ejer-

citar el 1 de julio de 2001, el 1 de julio de 2002 y el 1 de julio de 2003.

El plan de retribución se destina de forma exclusiva a favor de las personas que desempeñan cargos directivos, destinándose hasta un máximo de 510.000 opciones, ampliables hasta 690.000 opciones; y a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante hasta un máximo de 260.000 opciones, ampliables hasta 310.000 opciones.

En relación con este plan de retribución, el Consejo de Administración del 19 de enero de 2001 aprobó el reglamento correspondiente, así como la adjudicación de 985.000 opciones sobre acciones.

Con fecha 29 de mayo de 2002, el Consejo de Administración, en consideración a la nueva situación tras la reciente ampliación de capital realizada por la Sociedad dominante, acordó la modificación del precio de ejercicio de las opciones contenido en el mencionado plan de retribución.

e) Compromisos de compra de participaciones

La Sociedad dominante ha firmado con fecha 30 de octubre de 2002 un acuerdo con una entidad financiera mediante el que ha recibido una opción de compra irre-

vocable sobre la totalidad de las acciones de una sociedad participada por dicha entidad financiera, a ejercitar a partir del 31 de diciembre de 2010, habiéndose pactado que el precio de compra será equivalente al valor teórico contable de las mencionadas acciones. Así mismo, la Sociedad dominante ha concedido una opción irrevocable de venta de esas mismas acciones a dicha entidad financiera por la que se compromete a adquirir éstas a su valor teórico contable en caso de que se cancelen anticipadamente los contratos que se mencionan a continuación.

Con la misma fecha del contrato anterior, la Sociedad dominante ha firmado sendos contratos de prestación de servicios y de arrendamiento con dicha sociedad sobre cuyo capital social se mantienen las opciones de compra y venta descritas anteriormente. De conformidad con dichos contratos, esta sociedad prestará a la Sociedad dominante los servicios integrantes del proceso de elaboración de productos cárnicos y sacrificio de especies, arrendando así mismo a la Sociedad dominante su fábrica, en la que realizará esta actividad.

27. PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El Grupo utiliza productos financieros derivados, principalmente, para eliminar o reducir significativamente los riesgos de tipos de interés, considerándose por

Tabla 1

INTEREST RATE SWAP

| | | | | | |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|
| <i>Importe nacional (miles de euros)</i> | 30.050 | 30.050 | 6.000 | 21.035 | 21.035 |
| Fecha de contratación | 18.12.00 | 18.12.00 | 15.07.02 | 30.08.01 | 30.08.01 |
| Fecha efectiva de inicio | 20.12.00 | 20.12.00 | 17.07.02 | 03.09.01 | 03.09.01 |
| Fecha de vencimiento | 20.12.05 | 20.12.05 | 17.07.05 | 04.09.04 | 03.09.06 |
| Tipo de interés pagado por la sociedad | 4,990% | 4,935% | 3,950% | 4,180% | 4,480% |
| Tipo de interés cobrado por la sociedad | Euribor | Euribor | Euribor | Euribor | Euribor |

Tabla 2

CAP COMPRADO Y FLOOR VENDIDO

| | | | | | |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|
| Importe nacional (miles de euros) | 15.000 | 15.025 | 18.030 | 15.025 | 15.000 |
| Fecha de contratación | 15.07.02 | 07.09.01 | 06.09.01 | 06.09.01 | 15.07.02 |
| Fecha efectiva de inicio | 17.07.02 | 07.09.01 | 10.09.01 | 10.09.01 | 17.07.02 |
| Fecha de vencimiento | 17.07.07 | 07.09.04 | 10.09.06 | 10.09.06 | 18.07.05 |
| Tipo de interés pagado por la Sociedad | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| Tipo de interés cobrado por la Sociedad | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| Tipo de interés Cap | 5,250% | 5,000% | 5,250% | 5,250% | 4,950% |
| Tipo de interés Floor | 3,750% | 4,270% | 4,620% | 4,650% | 3,700% |
| Tipo interés de referencia | Euribor | Euribor | Euribor | Euribor | Euribor |

tanto, operaciones de cobertura. A 31 de diciembre de 2002 la Sociedad dominante tenía contratadas operaciones que corresponden, básicamente, a acuerdos de permutas financieras de interés, de las cuales los siguientes estaban en vigor a dicha fecha (ver tablas 1 y 2).

El Grupo requiere una financiación externa media de entidades de crédito superior a los 400 millones de euros, por lo que ha realizado diversas operaciones para cubrir el riesgo futuro de los tipos de interés considerando una cobertura global de su pasivo bancario. Por lo que respecta a las operaciones que no son de cobertura, no existen diferencias significativas potenciales que requieran contabilizar provisiones al cierre del ejercicio.

28. MEDIO AMBIENTE

El Grupo no ha incorporado en el ejercicio sistemas, equipos o instalaciones por importe significativo en relación con la protección y mejora del medio ambiente. El valor neto contable de los activos de esta natura-

leza incluidos en el balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2002 asciende a 520 miles de euros.

Así mismo, el importe de los gastos registrados por el Grupo en el ejercicio 2002 en relación con la protección y mejora del medio ambiente ha ascendido a 387 miles de euros, aproximadamente.

El balance de situación adjunto no incluye provisión alguna en concepto de medio ambiente, dado que los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen al cierre del ejercicio obligaciones a liquidar en el futuro, surgidas por actuaciones del Grupo para prevenir, reducir o reparar daños sobre el medio ambiente, o que en caso de existir, éstas no serían significativas.

29. OTRA INFORMACIÓN

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del Grupo así como los de las cuentas anuales individuales de las sociedades

que lo componen correspondientes al ejercicio 2002 han ascendido a 348 miles de euros.

Adicionalmente, los honorarios abonados en el ejercicio por otros servicios prestados por los auditores de cuentas de las sociedades del Grupo han ascendido a 231 miles de euros.

30. HECHOS POSTERIORES

En el ejercicio 2003 el Grupo, a través de su nueva filial Campofrío Internacional Finance S.A.R.L., ha procedido a realizar una emisión de deuda a largo plazo. Los fondos obtenidos se han destinado a la cancelación antici-

pada del préstamo sindicado concertado en el ejercicio 2002, por importe de 300 millones de euros.

Durante el ejercicio 2003 la Sociedad dominante ha adquirido, según lo establecido en el Contrato Marco del 27 de marzo de 2000, la totalidad de las participaciones representativas del capital de Ajino, S.L., sociedad a través de la cual el grupo directivo era titular de su participación accionarial en Omsa Alimentación, S.A.

Los Consejos de Administración de fecha 12 de febrero de 2003 de la Sociedad dominante y de Omsa Alimentación, S.A. y Ajino, S.L. han aprobado el proyecto de fusión de las tres sociedades.

CAMPOFRÍO
ALIMENTACIÓN S.A.
Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

INFORME DE AUDITORÍA
CUENTAS ANUALES (ANEXOS)
INFORME DE GESTIÓN

DETALLE DE GRUPO DE SOCIEDADES 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

| Sociedad | Año de constitución | Duración | Domicilio social | Actividad principal | Porcentaje de participación | |
|--|---------------------|------------|---------------------------|--|-----------------------------|-----------|
| | | | | | Directo | Indirecto |
| | | | | | 2002 | 2001 |
| Consolidadas por integración global | | | | | | |
| OMSA Alimentación, S.A. y sociedades dependientes (i) | 1957 | Indefinida | Valencia (España) | Producción, elaboración y comercialización de productos alimenticios derivados del ganado bovino, porcino y ovino. | 63,15 | 57,02 |
| Primayor Alimentación, S.L. (antes denominada Campocarne, S.A.) y sociedad dependiente (Primayor Andalucía, S.A., antes denominada Campocarne Andalucía, S.A.) | 1984 | Indefinida | Madrid (España) | Realización de actividades relacionadas con la comercialización, producción transformación e industrialización de ganado y productos de ganadería. | 100,00 | - |
| La Montanera, S.A. | 1987 | Indefinida | Toledo (España) | Explotación de ganado porcino ibérico. | 100,00 | - |
| Deliass Sociedad de Alimentación, S.L. | 1999 | Indefinida | Vizcaya (España) | Despiece, elaboración y comercialización de productos alimenticios. | - | 100,00 |
| Campofrío Montagne Noire, S.A. | 1990 | 99 años | Fenouillet (Francia) | Producción, elaboración y comercialización de productos alimenticios. | 80,00 | - |
| Conservera Campofrío Portuguesa, Produtos de Alimentação, S.A. | 1991 | Indefinida | Lisboa (Portugal) | Comercialización de productos alimenticios. | - | 100,00 |
| Campomos y sociedades dependientes | 1990 | Indefinida | Moscú (Federación Rusa) | Producción, elaboración y comercialización de productos alimenticios. | 91,00 | - |
| Fricarnes, S.A. | 1996 | Indefinida | Mem-Martins (Portugal) | Producción, elaboración y comercialización de productos alimenticios. | 100,00 | - |
| Morliny, S.A. y sociedades dependientes (Transport Morliny Sp. z.o.o., Detal Morliny Sp. z.o.o. y Rowena) | 1972 | Indefinida | Ostroda-Morliny (Polonia) | Producción, elaboración y comercialización de productos alimenticios | 98,92 | 98,34 |
| SC Tabco Campofrío, S.A. | 1991 | Indefinida | Tulcea (Rumania) | Producción, elaboración y comercialización de productos alimenticios. | 95,61 | - |
| Tenki International Holding, B.V. | 1989 | Indefinida | Haarlem (Holanda) | Sociedad de cartera. | 100,00 | - |
| 814 Americas Inc. | 2000 | Indefinida | New Jersey (EEUU) | Fabricación y comercialización de elaborados y platos preparados. | 100,00 | - |

(i) Excepto Inga Food, S.A. que consolidó por integración proporcional. Este anexo forma parte integrante de las notas 1 y 2 de la memoria consolidada junto con la cual debe ser leído

DETALLE DE GRUPO DE SOCIEDADES 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

| Sociedad <u>Consolidadas por puesta en equivalencia</u> | Año de constitución | Duración | Domicilio social | Actividad principal | Porcentaje de participación | | | |
|--|------------------------|------------|---------------------------|---|-----------------------------|-------|-----------|------|
| | | | | | Directo | | Indirecto | |
| | | | | | 2002 | 2001 | 2002 | 2001 |
| Navidul Extremadura, S.A. | 1997 | Indefinida | Madrid(España) | Fabricación de jamones y paletas de cerdo. | 40,00 | 40,00 | - | - |
| Navidul Cogeneration, S.A. | 1997 | Indefinida | Madrid(España) | Implantación y explotación de equipos e instalaciones para el fomento de tecnologías energéticas. | 45,00 | 45,00 | - | - |
| Sandridge Trading, Ltd. | 1996 | Indefinida | Islas Virgenes Británicas | Actividades mercantiles en general. | - | 49,78 | - | - |

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria consolidada junto con la cual debe ser leído.

DETALLE DE GRUPO DE SOCIEDADES 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

| Sociedad | Año de constitución | Duración | Domicilio social | Actividad principal | Porcentaje de participación | | | |
|---|---------------------|------------|--------------------------------------|--|-----------------------------|--------------|----------------|----------------|
| | | | | | Directo 2002 | Directo 2001 | Indirecto 2002 | Indirecto 2001 |
| No consolidadas | | | | | | | | |
| Agrocarne, S.A. | 1988 | Indefinida | Santo Domingo (República Dominicana) | Almacén y depósito de productos que requieren frío para su conservación | - | 18,86 | - | 31,04(a) |
| Campo Austral, S.A. | 1993 | Indefinida | Buenos Aires (Argentina) | Producción, elaboración y comercialización de productos alimenticios | 32,07 | 21,90 | 11,93 (a) | 18,10 (a) |
| Jamones de Soria | 1994 | Indefinida | Los Rabano (Soria, España) | Fabricación de jamones y paletas de cerdo | 25,03 | 25,03 | - | - |
| Navidul Especialidades Europeas, S.A. | 1998 | Indefinida | Madrid (España) | Comercialización de productos de alimentación | 100,00 | 100,00 | - | - |
| Grupo Navidul Portugal Lda. | 1997 | Indefinida | Lisboa (Portugal) | Comercialización de productos alimenticios | 100,00 | 100,00 | - | - |
| Navidul Argentina | 1995 | 99 años | Buenos Aires (Argentina) | Comercialización de productos alimenticios | 100,00 | 100,00 | - | - |
| Navidul Comercial France, S.A. | 1993 | 99 años | Tannings (Francia) | Comercialización de productos alimenticios | - | 80,00 | - | - |
| Fleury Michon Specialitees D'Europe, S.A. | 1958 | 99 años | Paris (Francia) | Importación, exportación de productos de alimentación. | 33,33 | 33,33 | - | - |
| NBF Brasil Ltda. | 1998 | Indefinida | Sao Paulo (Brasil) | Comercialización de productos de alimentación. | 99,99 | 33,33 | - | - |
| Campoimport, S.L. | 1994 | Indefinida | Moscú (Federación Rusa) | En liquidación. | 100,00 | 100,00 | - | - |
| Toreador, S.L. | 1994 | Indefinida | Moscú (Federación Rusa) | En liquidación. | 75,00 | 75,00 | - | - |
| Cogeneradora Burgalesa, S.L. | 1996 | Indefinida | Burgos (España) | Explotación de una unidad de cogeneración para la generación eléctrica y calorífica ligada a la optimización del consumo energético en aplicaciones industrial y terciarias. | 50,00 | 50,00 | - | - |
| Frigotrans, Lda. | - | Indefinida | Mem-Martins (Portugal) | Transporte. | - | - | 100,00 | 100,00 |
| Industrias Cárnicas Revilla, S.A. | - | Indefinida | Madrid (España) | Fabricación de embutidos y crianza de ganado. | 100,00 | 100,00 | - | - |

Este anexo forma parte integrante de las notas 1 y 2 de la memoria consolidada junto con la cual debe ser leído.

(a) Participada por TENKI International Holding B.V.

DETALLE Y MOVIMIENTO DE INMOVILIZACIONES INMATERIALES**ANEXO II**

| Coste | 31.12.00 | | Bajas | | Otros movimientos | | 31.12.01 | | Bajas | | Otros movimientos | | 31.12.02 | |
|--|----------|---------|-----------|---------|-------------------|---------|-----------|---------|----------|---------|-------------------|-------|----------|---------|
| | Altas | Bajas | perímetro | (i) | Altas | Bajas | perímetro | (i) | Altas | Bajas | perímetro | (i) | Altas | Bajas |
| Gastos de investigación y desarrollo | 784 | - | - | 42 | 2.173 | (3.317) | (1.107) | 1 | 17.459 | (3.317) | (1.107) | (9) | 2.173 | 1 |
| Propiedad industrial | 146 | (42) | - | (2.352) | 96 | (111) | (78) | 158 | 5.501 | (111) | (78) | (105) | 158 | 158 |
| Fondo de comercio | 6.900 | (837) | (6) | 2.951 | 78 | (9) | - | (11) | 134.366 | (9) | - | (302) | 78 | (11) |
| Aplicaciones informáticas | 2.687 | (169) | - | 2.060 | 2.271 | (491) | (213) | 1.458 | 22.972 | (491) | (213) | 17 | 2.271 | 1.458 |
| Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero | 6.055 | (86) | - | (3.527) | 1.918 | (465) | (46) | - | 14.700 | (465) | (46) | - | 1.918 | - |
| Inmovilizado inmaterial en curso | 2.032 | - | - | (292) | 616 | (125) | (1.479) | (1.606) | 3.396 | (125) | (1.479) | (199) | 616 | (1.606) |
| Otros conceptos | - | - | - | (1.913) | 57 | - | - | - | 1.157 | - | - | - | 57 | - |
| | 185.116 | (1.134) | (6) | (3.031) | 199.551 | (4.518) | (2.923) | - | 199.551 | (4.518) | (2.923) | (598) | 199.551 | (4.518) |
| Amortización acumulada | | | | | | | | | | | | | | |
| Gastos de investigación y desarrollo | (954) | - | - | (176) | (869) | 1.147 | 1.107 | - | (12.468) | 1.147 | 1.107 | 4 | (869) | - |
| Propiedad industrial | (513) | 24 | - | 768 | (531) | 14 | 36 | - | (1.350) | 14 | 36 | 1 | (531) | 36 |
| Fondo de comercio | (7.544) | 36 | 2 | (9) | (6.675) | - | - | - | (17.284) | - | - | 32 | (6.675) | - |
| Aplicaciones informáticas | (2.993) | 66 | - | 47 | (3.183) | 37 | 187 | - | (13.353) | 37 | 187 | 15 | (3.183) | - |
| Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero | (735) | - | 3 | 568 | (1.010) | 82 | - | - | (3.118) | 82 | - | - | (1.010) | - |
| Otros conceptos | (63) | - | - | 23 | (52) | 8 | 1.479 | - | (2.570) | 8 | 1.479 | - | (52) | - |
| | (38.694) | 126 | 5 | 1.221 | (12.320) | 1.288 | 2.809 | - | (50.143) | 1.288 | 2.809 | 52 | (12.320) | - |
| | (2.172) | - | - | (2.172) | 2.172 | - | - | - | (2.172) | - | - | - | 2.172 | - |
| Provisiones | | | | | | | | | | | | | | |
| | 146.422 | (1.008) | (1) | (1.810) | 147.236 | (2.230) | (114) | - | 147.236 | (2.230) | (114) | (546) | 147.236 | (2.230) |
| | 3.630 | (1.008) | (1) | (1.810) | 147.236 | (2.230) | (114) | - | 147.236 | (2.230) | (114) | (546) | 147.236 | (2.230) |

(i) Los saldos que se muestran en esta columna corresponden básicamente a traspasos a Inmovilizaciones Materiales de derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero y al efecto de las diferencias de cambio en relación a las sociedades extranjeras. Este anexo forma parte integrante de la nota 4 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

DETALLE Y MOVIMIENTO DE INMOVILIZACIONES MATERIALES

ANEXO III

| | 31.12.00 | | Retiros | | Traspasos | | Otros movimientos | | 31.12.01 | | Retiros | | Traspasos | | Otros movimientos | | 31.12.02 | | | |
|---|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------------|-----------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|-------------------|-----------|-----------|-----------|---------|--|
| | Adiciones | Retiros | Perifoneo | Traspasos | (i) | Adiciones | Retiros | Perifoneo | Traspasos | Adiciones | Retiros | Perifoneo | Traspasos | Adiciones | Retiros | Perifoneo | Traspasos | Adiciones | Retiros | |
| Coste actualizado | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Terrenos y construcciones | 230.417 | 3.658 | (6.301) | (160) | 10.167 | 8.587 | (17.722) | (11.816) | (689) | 241.967 | 4.186 | (17.722) | (11.816) | (689) | (6.664) | 213.663 | | | | |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 301.369 | 18.537 | (9.535) | (850) | 4.623 | 13.634 | (19.708) | (11.483) | 7.661 | 318.538 | 4.394 | (19.708) | (11.483) | 7.661 | (9.103) | 299.539 | | | | |
| Otras instalaciones, utilaje y mobiliario | 51.312 | 3.020 | (3.275) | (184) | (3.937) | 3.961 | (3.043) | (312) | 458 | 47.103 | 167 | (3.043) | (312) | 458 | (418) | 47.749 | | | | |
| Otro inmovilizado | 18.798 | 4.005 | (2.014) | (809) | 5.135 | 3.248 | (1.868) | (462) | (87) | 25.606 | 491 | (1.868) | (462) | (87) | (191) | 26.246 | | | | |
| Inmovilizado Real Decreto-Ley 2/85 | 53 | - | - | - | - | - | - | - | - | 53 | - | - | - | - | - | 53 | | | | |
| Anticipos e inmovilizado en curso | 17.728 | 15.855 | (330) | - | (23.129) | 9.331 | (6.764) | (993) | (7.343) | 10.223 | 99 | (6.764) | (993) | (7.343) | (655) | 3.799 | | | | |
| | 619.677 | 45.075 | (21.455) | (2.003) | (7.141) | 38.761 | (49.105) | (25.066) | - | 643.490 | 9.337 | (49.105) | (25.066) | - | (17.031) | 591.049 | | | | |
| Amortización acumulada actualizada | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Construcciones | (55.154) | (6.977) | 1.104 | 1.312 | (3.276) | (5.762) | 1.819 | 5.212 | 1.455 | (64.511) | (1.520) | 1.819 | 5.212 | 1.455 | 2.422 | (59.365) | | | | |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (181.265) | (22.014) | 4.915 | - | 1.584 | (18.346) | 8.880 | 8.023 | (906) | (200.584) | (3.804) | 8.880 | 8.023 | (906) | 5.910 | (197.023) | | | | |
| Otras instalaciones, utilaje y mobiliario | (30.434) | (4.099) | 2.131 | 28 | 5.018 | (4.469) | 1.357 | 204 | (464) | (27.694) | (338) | 1.357 | 204 | (464) | 240 | (30.826) | | | | |
| Otro inmovilizado | (11.985) | (2.945) | 1.247 | - | (2.664) | (3.135) | 1.104 | 192 | (223) | (16.630) | (283) | 1.104 | 192 | (223) | 255 | (18.437) | | | | |
| Inmovilizado Real Decreto Ley 2/85 | (53) | - | - | - | - | - | - | - | - | (53) | - | - | - | - | - | (53) | | | | |
| Anticipos e inmovilizado en curso | - | (138) | - | - | - | - | - | - | 138 | (138) | - | - | - | 138 | - | - | | | | |
| | (278.891) | (36.173) | 9.397 | 1.340 | 662 | (31.712) | 13.160 | 13.631 | - | (309.610) | (5.945) | 13.160 | 13.631 | - | 8.827 | (305.704) | | | | |
| Provisiones | (240) | (1.291) | - | - | - | (871) | 1.521 | - | - | (1.531) | - | 1.521 | - | - | - | (881) | | | | |
| | 340.546 | 7.611 | (12.058) | (663) | (6.479) | 6.178 | (34.424) | (11.435) | - | 332.349 | 3.392 | (34.424) | (11.435) | - | (8.204) | 284.464 | | | | |

(i) Los saldos que se muestran en esta columna corresponden básicamente al efecto de las diferencias de cambio en relación a las sociedades extranjeras. Este anexo forma parte integrante de la nota 5 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

DETALLE Y MOVIMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

| | 31.12.00 | Altas | Traspaso por bajas en el perímetro de la consolidación | Bajas | Otros movimientos | 31.12.01 | Altas | Traspaso por bajas en el perímetro de la consolidación | Bajas | Otros movimientos | 31.12.02 |
|---|---------------|--------------|--|-----------------|-------------------|---------------|------------|--|----------------|-------------------|--------------|
| Participaciones en empresas del grupo | | | | | | | | | | | |
| Zaklady Transportu Specialistyzuego S.p. z.o.o. | 1.899 | - | - | - | 193 | 2.092 | - | - | (2.092) | - | - |
| Campoimport, S.L. | 86 | - | - | - | - | 86 | - | - | - | - | 86 |
| Frigolrans, Lda. | 63 | - | - | - | 263 | 326 | - | - | - | - | 326 |
| Toreador, S.L. | 18 | - | - | - | - | 18 | - | - | - | - | 18 |
| Cogeneradora Burgalesa, S.L. | 15 | - | - | - | - | 15 | - | - | - | - | 15 |
| Distribuciones León, S.A. | - | - | 637 | (637) | - | - | - | - | - | - | - |
| Grupo Navidul Portugal Lda. | - | - | 234 | - | - | 234 | 585 | - | - | - | 819 |
| Navidul Argentina, S.A. | - | - | 1.231 | - | - | 1.231 | - | - | - | - | 1.231 |
| NBF Brasil | - | - | - | - | - | - | 196 | - | - | 32 | 228 |
| Navidul Comercial France, S.A. | - | - | 104 | (104) | - | - | - | - | - | - | - |
| Industrias Cárnicas Revilla, S.L. | - | - | 3 | - | - | 3 | - | - | - | - | 3 |
| Navidul Especialidades Europeas, S.A. | - | 26 | 168 | - | - | 194 | - | - | - | - | 194 |
| | 2.082 | 26 | 2.377 | (741) | 456 | 4.200 | 781 | - | (2.092) | 32 | 2.921 |
| Participaciones puestas en equivalencia | 34.586 | 1.347 | (13.676) | (12.046) | (3.487) | 6.724 | - | (300) | - | 241 | 6.665 |
| Suma y sigue | 36.668 | 1.373 | (11.299) | (12.787) | (3.031) | 10.924 | 781 | (300) | (2.092) | 273 | 9.586 |

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

DETALLE Y MOVIMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

| | 31.12.00 | Altas | Traspaso por bajas en el perímetro de la consolidación | Bajas | Otros movimientos | 31.12.01 | Altas | Traspaso por bajas en el perímetro de la consolidación | Bajas | Otros movimientos | 31.12.02 |
|--|---------------|-----------------|--|----------------|-------------------|---------------|--------------|--|----------------|-------------------|---------------|
| Cartera de valores a largo plazo | | | | | | | | | | | |
| Agrocarne, S.A. | - | - | 16.710 | - | - | 16.710 | - | - | (16.710) | - | - |
| Campo Austral, S.A. | - | 884 | 9.143 | - | - | 10.027 | 2.341 | - | - | - | 12.368 |
| Corporación Empresarial Sodical, S.A. | 541 | - | - | - | - | 541 | - | - | - | 44 | 585 |
| Back 2 Basis, S.L. | 300 | - | - | - | - | 300 | - | - | - | - | 300 |
| Network Technologies 2000, S.A. | 308 | - | - | - | - | 308 | - | - | - | - | 308 |
| CEDEX Consorcio Español de Distribución Exterior, S.A. | 63 | - | - | - | - | 63 | - | - | - | - | 63 |
| Harinas Cárnicas, S.A. | 53 | - | - | - | - | 53 | - | - | (53) | - | - |
| Roscaminpex | 48 | - | - | - | - | 48 | - | - | - | - | 48 |
| Jamones Burgaleses, S.A. | 35 | - | - | - | - | 35 | - | - | - | - | 35 |
| Auxiliar de Cobros, S.A. | 6 | - | - | - | - | 6 | - | - | - | - | 6 |
| Carnes Selectas 2000, S.A. | 6 | - | - | - | - | 6 | - | - | - | - | 6 |
| Jamones de Soria, S.A. | 3 | - | - | - | - | 3 | - | - | (3) | - | - |
| Fleury Michon Spécialités D'Europe | - | - | 225 | - | - | 225 | - | - | - | - | 225 |
| NBF Brasil | - | - | 198 | - | - | 198 | - | - | - | - | 198 |
| Beretta Especialidades Europeas, S.A. | - | - | 32 | - | - | 32 | - | - | - | (32) | - |
| Comercial Villar, S.A. | - | - | 109 | (109) | - | - | - | - | - | - | - |
| Mateadero Villar, S.A. | - | - | 90 | (90) | - | - | - | - | - | - | - |
| Diegato S.R.L. | - | - | 90 | (90) | - | - | - | - | - | - | - |
| Dibaq Nutripet, S.L. | - | - | - | - | - | - | 213 | - | - | - | 213 |
| Jancal Alimentación, S.A. | - | - | - | - | - | - | 540 | - | - | - | 540 |
| Calidalla, S.A. | - | - | 6 | - | - | 6 | - | 300 | - | - | 300 |
| Consorcio Export. Cárnico Aragónés, S.L. | - | 25 | - | - | - | 25 | - | - | - | 34 | 40 |
| Consumalia Compras, S.A. | - | 30 | - | - | - | 30 | - | - | - | - | 25 |
| Campofrío Montagne Noire Argentina | - | 357 | - | - | - | 357 | - | - | - | 50 | 80 |
| Otras Inversiones financieras | 414 | - | - | - | - | 414 | 691 | - | (18) | (164) | 923 |
| | 1.777 | 1.296 | 26.603 | (289) | - | 29.387 | 3.785 | 300 | (16.784) | (68) | 16.620 |
| Otros créditos | 4.422 | 204 | - | (377) | (1.611) | 2.638 | 4.692 | - | (308) | - | 7.022 |
| Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo | 326 | 80 | - | (149) | (6) | 251 | 174 | - | (66) | - | 359 |
| | 43.193 | 2.953 | 15.304 | (13.602) | (4.648) | 43.200 | 9.432 | - | (19.250) | 205 | 33.587 |
| Provisiones | (12.356) | (13.887) | (11.822) | 10.782 | (218) | (27.501) | (3.739) | 1.625 | 13.991 | - | (15.624) |
| | 30.837 | (10.934) | 3.482 | (2.820) | (4.866) | 15.699 | 5.693 | 1.625 | (5.259) | 205 | 17.963 |

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

DETALLE Y MOVIMIENTO DE PARTICIPACIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA

| | Campo Austral, S.A. | San Miguel Campocarne Corporation | Agrocarne, S.A. | Fleury Michon Spécialités D'Europe | Navidul Extremadura, S.A. | Navidul Cogeneración, S.A. | Navidul Especialidades Europeas, S.A. | Jamones de Soria, S.A. | Suma y sigue |
|---|---------------------|-----------------------------------|-----------------|------------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------------------|------------------------|--------------|
| Saldos a 31 de diciembre de 2000 | 7.050 | 11.494 | 6.212 | 9 | 4.336 | 742 | 29 | 344 | 30.216 |
| Participación en: | | | | | | | | | |
| Resultados | - | - | - | - | 183 | (215) | - | - | (32) |
| Bajas por cambio método de consolid. | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ampliaciones de capital | - | - | - | - | 1.359 | - | - | - | 1.359 |
| Bajas por salida del patrimonio de la consolidación | (7.050) | - | (6.212) | (9) | - | - | (29) | (344) | (13.644) |
| Bajas por venta | - | (11.494) | - | - | - | - | - | - | (11.494) |
| Altas por entradas en el patrimonio consolidado | - | - | - | - | - | 19 | - | - | 19 |
| Bajas por traspaso | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos a 31 de diciembre de 2001 | - | - | - | - | 5.878 | 546 | - | - | 6.424 |
| Participación en: | | | | | | | | | |
| Resultados | - | - | - | - | 159 | 82 | - | - | 241 |
| Bajas por cambio método de consolid. | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ampliaciones de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bajas por salida del patrimonio de la consolidación | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bajas por venta | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Altas por entradas en el patrimonio consolidado | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bajas por traspaso | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos a 31 de diciembre de 2002 | - | - | - | - | 6.037 | 628 | - | - | 6.665 |

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

DETALLE Y MOVIMIENTO DE PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS

| | Suma anterior | Beretta Especialidades Europeas, S.A. | NBF Brasil | Matadero Villar, S.A. | Comercial Villar SXXI, S.A. | Callidalia, S.A. | Inga Food, S.A. | Jamcal Alimentación, S.A. | Total |
|---|---------------|---------------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------------|------------------|-----------------|---------------------------|--------------|
| Saldos a 31 de diciembre de 2000 | 30.216 | 22 | 32 | 90 | 90 | 6 | 3.481 | 650 | 34.586 |
| Participación en: | | | | | | | | | |
| Resultados | (32) | - | - | - | - | - | - | - | (32) |
| Bajas por cambio método de consolid. | - | - | - | - | - | - | (3.481) | - | (3.481) |
| Ampliaciones de capital | 1.359 | - | - | - | - | - | - | - | 1.359 |
| Bajas por salida del patrimonio de la consolidación | (13.644) | - | (32) | - | - | - | - | - | (13.676) |
| Bajas por venta | (11.494) | (22) | - | (90) | (90) | - | - | (350) | (12.046) |
| Altas por entradas en el patrimonio consol. | 19 | - | - | - | - | - | - | - | 19 |
| Bajas por traspaso | - | - | - | - | - | (6) | - | - | (6) |
| Saldos a 31 de diciembre de 2001 | 6.424 | - | - | - | - | - | - | 300 | 6.724 |
| Participación en: | | | | | | | | | |
| Resultados | 241 | - | - | - | - | - | - | - | 241 |
| Bajas por cambio método de consolid. | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ampliaciones de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bajas por salida del patrimonio de la consolidación | - | - | - | - | - | - | - | (300) | (300) |
| Bajas por venta | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Altas por entradas en el patrimonio consol. | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bajas por traspaso | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos a 31 de diciembre de 2002 | 6.665 | - | - | - | - | - | - | - | 6.665 |

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

DETALLE Y MOVIMIENTO DE FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

| | 31.12.00 | Altas | Bajas | 31.12.01 | Altas | Bajas | 31.12.02 |
|--|----------|---------|---------|----------|---------|-------|----------|
| Sociedades consolidadas por integración global | | | | | | | |
| Fricarnes, S.A. | 30.716 | - | - | 30.716 | - | - | 30.716 |
| Grupo Onsa Alimentación, S.A. | 19.657 | 2 | - | 19.659 | 119 | - | 19.778 |
| Grupo Morliny, S.A. | 5.926 | - | - | 5.926 | - | - | 5.926 |
| Campofrío Montagne Noire, S.A. | 4.089 | - | - | 4.089 | - | - | 4.089 |
| Primayor Alimentación, S.L. | 1.875 | - | - | 1.875 | - | - | 1.975 |
| Interviande, S.L. | 185 | 78 | - | 263 | - | (263) | - |
| | 62.448 | 80 | - | 62.528 | 119 | (263) | 62.384 |
| Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia | | | | | | | |
| Campo Austral, S.A. (i) | 1.149 | - | (1.149) | - | - | - | - |
| | 63.597 | 80 | (1.149) | 62.528 | 119 | (263) | 62.384 |
| Amortización | (5.909) | (3.240) | 137 | (9.012) | (3.033) | 31 | (12.014) |
| | 57.688 | (3.160) | (1.012) | 53.516 | (2.914) | (232) | 50.370 |

(i) Esta sociedad salió del perímetro de consolidación en el ejercicio 2001 (nota 2)
Este anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

DETALLE Y MOVIMIENTO DE FONDOS PROPIOS CONSOLIDADOS

| | Otras reservas de la Sociedad dominante | | | | | | | Reservas en Sociedades Consolidadas | Diferencias de conversión | Beneficios del ejercicio | Total |
|--|---|---------------------|------------------|-------------------------|----------------------|--|--------------------------------------|---|---------------------------------|-----------------------------|----------|
| | Capital suscrito | Prima de emisión | Reserva legal | Reservas voluntarias | Reserva de fusión | Diferencias por ajustes de capital en euros | Reservas para acciones propias | | | | |
| Saldo a 31 de diciembre de 2000 | 39.483 | 48.547 | 6.590 | 133.851 | 663 | 121 | 2.598 | - | (8) | 30.626 | 285.823 |
| Distribución de beneficios de 2000: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A dividendos | - | - | 1.331 | - | - | - | - | - | - | (10.441) | (10.441) |
| A reserva legal | - | - | - | 16.280 | - | - | - | - | - | (1.331) | (1.331) |
| A reservas voluntarias | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (16.280) | (16.280) |
| A reservas de sociedades consolidadas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2.574) | (2.574) |
| Traspaso a reserva para acciones propias | - | - | - | - | - | - | 610 | - | - | 2.574 | - |
| Cargo a reservas por acciones rescatables | - | - | - | (610) | - | - | - | - | - | - | - |
| Cargo a reservas provisión reestructuración | - | - | - | (19.010) | - | - | - | - | - | - | (19.010) |
| Traspaso por reparto de dividendos a sfad. | - | - | - | (16.997) | - | - | - | - | - | - | (30.336) |
| Traspaso por reparto de dividendos a sfad. dominante | - | - | - | 6.174 | - | - | - | - | - | (6.174) | - |
| Traspaso por salidas del patrimonio de consolidación | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (841) | (841) |
| Efecto neto en reservas de las diferencias de conversión en moneda extranjera | - | - | - | - | - | - | - | - | 841 | - | - |
| Beneficios de 2001 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.076 | - | 3.076 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2001 | 39.483 | 48.547 | 7.921 | 119.688 | 663 | 121 | 3.208 | - | 3.909 | 25.724 | 254.836 |
| Distribución de beneficios de 2001: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A dividendos | - | - | - | 5.372 | - | - | - | - | - | (10.440) | (10.440) |
| A reservas voluntarias | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (5.372) | (5.372) |
| A reservas de sociedades consolidadas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (9.914) | (9.914) |
| Ampliación de capital | 19.414 | 153.953 | - | - | - | - | - | - | - | 9.914 | 173.367 |
| Amortización acciones rescatables | (6.253) | (67.222) | - | - | - | - | - | - | - | - | (73.475) |
| Traspaso a reservas voluntarias de prima de emisión | - | (153.278) | - | 153.278 | - | - | - | - | - | - | - |
| Traspaso a reserva legal | - | 2.608 | - | (2.608) | - | - | - | - | - | - | - |
| Traspaso a reserva para acciones propias | - | - | - | (308) | - | - | 308 | - | - | - | - |
| Provisión por acciones propias | - | - | - | - | - | - | (250) | - | - | - | (250) |
| Efecto amortización accs. propias sfades. depend. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2.721) | (2.721) |
| Traspasos y salidas del patrimonio de consolidación | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| de sociedades consolidadas | - | - | - | 3.751 | - | - | - | - | - | (2.596) | (114) |
| Traspaso por reparto dividendos a sfad. dominante | - | - | - | 5.088 | - | - | - | - | - | (5.088) | - |
| Efecto neto en reservas de las diferencias de conversión en moneda extranjera | - | - | - | - | - | - | - | - | (12.300) | - | (12.300) |
| Beneficios de 2002 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 22.468 | 22.468 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2002 | 52.644 | - | 10.529 | 266.262 | 663 | 121 | 3.266 | - | (9.660) | 22.468 | 351.374 |

Este anexo forma parte integrante de la nota 11 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído

DETALLE DE LA COMPOSICIÓN DE SOCIOS EXTERNOS Y DE LA APORTACIÓN A LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

| Sociedades | Porcentaje de participación | Capital | Reservas | Total | Diferencias de conversión | Beneficios (pérdidas) del ejercicio | Participación para socios externos | | | Aportación en | |
|--|-----------------------------|---------|----------|---------|---------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------|---------------------------|
| | | | | | | | En capital y reservas | En diferencias de conversión | En resultados del ejercicio | | Diferencias de conversión |
| <i>Consolidadas por integración global</i> | | | | | | | | | | | |
| Omsa Alimentación, S.A. y sociedades dependientes | 57,02 | 18.785 | 26.760 | 45.545 | - | 8.373 | 19.575 | - | 3.599 | - | 4.774 |
| Primayor, S.A. y sociedades dependientes | 100,00 | 14.019 | (4.797) | 9.221 | - | (5.530) | 18 | - | (61) | - | (5.530) |
| La Montañera, S.A. | 100,00 | 902 | 3.761 | 4.662 | - | 193 | - | - | - | - | 193 |
| Delicass Sociedad de Alimentación, S.L. | 100,00 | 100 | 1.058 | 1.158 | - | 81 | - | - | - | - | 81 |
| Campofrío Montagne Noire, S.A. y sociedades dependientes | 80,00 | 16.840 | (2.059) | 14.781 | 169 | 420 | 3.474 | 34 | 16 | 51 | 336 |
| Conservera Campofrío Portugal, Produtos de Alimentação, S.A. | 100,00 | 2.290 | (3.546) | (1.256) | (4) | 137 | - | - | - | (4) | 137 |
| CampoMos y sociedades dependientes | 91,00 | 6.788 | 24.857 | 31.645 | 2.082 | 12.844 | 2.848 | 187 | 1.156 | (2.380) | 11.688 |
| Fricarnes, S.A. | 100,00 | 5.000 | 7.078 | 12.078 | - | (3.339) | - | - | - | - | (3.339) |
| Morliny, S.A. y sociedades dependientes | 98,34 | 2.906 | 19.446 | 22.352 | 4.255 | (785) | 1.188 | 49 | (45) | 4.355 | (776) |
| SC Tabco Campofrío, S.A. | 95,61 | 12.152 | (4.890) | 7.261 | 743 | (96) | 319 | 32 | (4) | 678 | (92) |
| Tenki International Holding B.V. y sociedades dependientes | 100,00 | 2.665 | 169 | 2.834 | 1.218 | (4.028) | - | - | - | 1.218 | (4.028) |
| 814 Americas Inc. | 100,00 | 107 | (4) | 103 | - | 182 | - | - | - | (9) | 182 |
| | | 82.553 | 67.832 | 150.385 | 8.471 | 8.452 | 27.422 | 303 | 4.660 | 3.909 | 3.626 |
| <i>Consolidadas por puesta en equivalencia</i> | | | | | | | | | | | |
| Navidul Extremadura, S.A. | 40,00 | 13.626 | 611 | 14.237 | - | 457 | - | - | - | - | 183 |
| Navidul Cogeneración, S.A. | 45,00 | 1.923 | (233) | 1.691 | - | (477) | - | - | - | - | (215) |
| Sandridge Trading, Ltd. | 49,78 | 38 | (390) | (352) | - | - | - | - | - | - | - |
| | | 15.587 | (12) | 15.576 | - | (20) | - | - | - | - | (32) |
| | | 98.140 | 67.820 | 165.961 | 8.471 | 8.432 | 27.422 | 303 | 4.660 | 3.909 | 3.595 |

Este anexo forma parte integrante de la nota 12 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

DETALLE DE LA COMPOSICIÓN DE SOCIOS EXTERNOS Y DE LA APORTACIÓN A LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

| Sociedades | Porcentaje de participación | Beneficios (pérdidas) del ejercicio | | | | | Participación para socios externos | | | Aportación en | | |
|--|-----------------------------|-------------------------------------|---------------|----------------|---------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------|
| | | Capital | Reservas | Total | Diferencias de conversión | En capital y reservas | En diferencias de conversión | En resultados del ejercicio | Reservas en sociedades consolidadas | Diferencias de conversión | Resultados consolidados | |
| <u>Consolidadas por integración global</u> | | | | | | | | | | | | |
| Onsa Alimentación, S.A. y sociedades dependientes | 63,15 | 17.027 | 27.503 | 44.530 | - | 8.873 | 16.409 | - | 3.270 | (4.795) | - | 5.603 |
| Primayor, S.A. y sociedad dependiente | 100,00 | 31.193 | (10.468) | 20.725 | - | (7.745) | - | - | - | (7.970) | - | (7.745) |
| La Montañera, S.A. | 100,00 | 902 | 3.954 | 4.856 | - | (537) | - | - | - | 182 | - | (537) |
| Campofrío Montagne Noire, S.A. y sociedades dependientes | 80,00 | 16.840 | (1.640) | 15.200 | 169 | 955 | 3.519 | - | 133 | (957) | - | 764 |
| CampoMos y sociedades dependientes | 91,00 | 6.788 | 27.092 | 33.880 | (8.788) | 16.260 | 3.049 | (603) | 1.463 | 22.814 | (10.338) | 14.797 |
| Fricarnes, S.A. | 100,00 | 5.000 | 3.739 | 8.739 | - | (6.958) | - | - | - | (659) | - | (6.958) |
| Morliny, S.A. y sociedades dependientes | 98,92 | 2.906 | 18.681 | 21.587 | 1.033 | 547 | 237 | 10 | 7 | (3.621) | 224 | 541 |
| SC Tabco Campofrío, S.A. | 95,61 | 12.152 | (4.966) | 7.166 | 743 | (345) | 315 | 33 | (15) | 253 | 561 | (330) |
| Tenki International Holding B.V. y sociedad dependiente | 100,00 | 2.665 | (3.859) | (1.194) | 1.218 | (625) | - | - | - | 108 | - | (625) |
| 814 Americas Inc. | 100,00 | 107 | 178 | 285 | (90) | 507 | - | - | - | (380) | (107) | 507 |
| | | 95.580 | 60.194 | 155.774 | (5.715) | 10.932 | 23.529 | (560) | 4.858 | 5.059 | (9.744) | 6.017 |
| <u>Consolidadas por puesta en equivalencia</u> | | | | | | | | | | | | |
| Navidul Cogeneración, S.A. | 45,00 | 1.923 | (710) | 1.214 | - | 182 | - | - | - | (222) | - | 82 |
| Navidul Extremadura, S.A. | 40,00 | 13.629 | 1.068 | 14.694 | - | 397 | - | - | - | 328 | - | 159 |
| | | 15.549 | 359 | 15.908 | - | 579 | - | - | - | 106 | - | 241 |
| | | 111.129 | 60.553 | 171.682 | (5.715) | 11.511 | 23.529 | (560) | 4.858 | 5.081 | (9.660) | 6.258 |

Este anexo forma parte integrante de la nota 12 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

MOVIMIENTO DE SOCIOS EXTERNOS

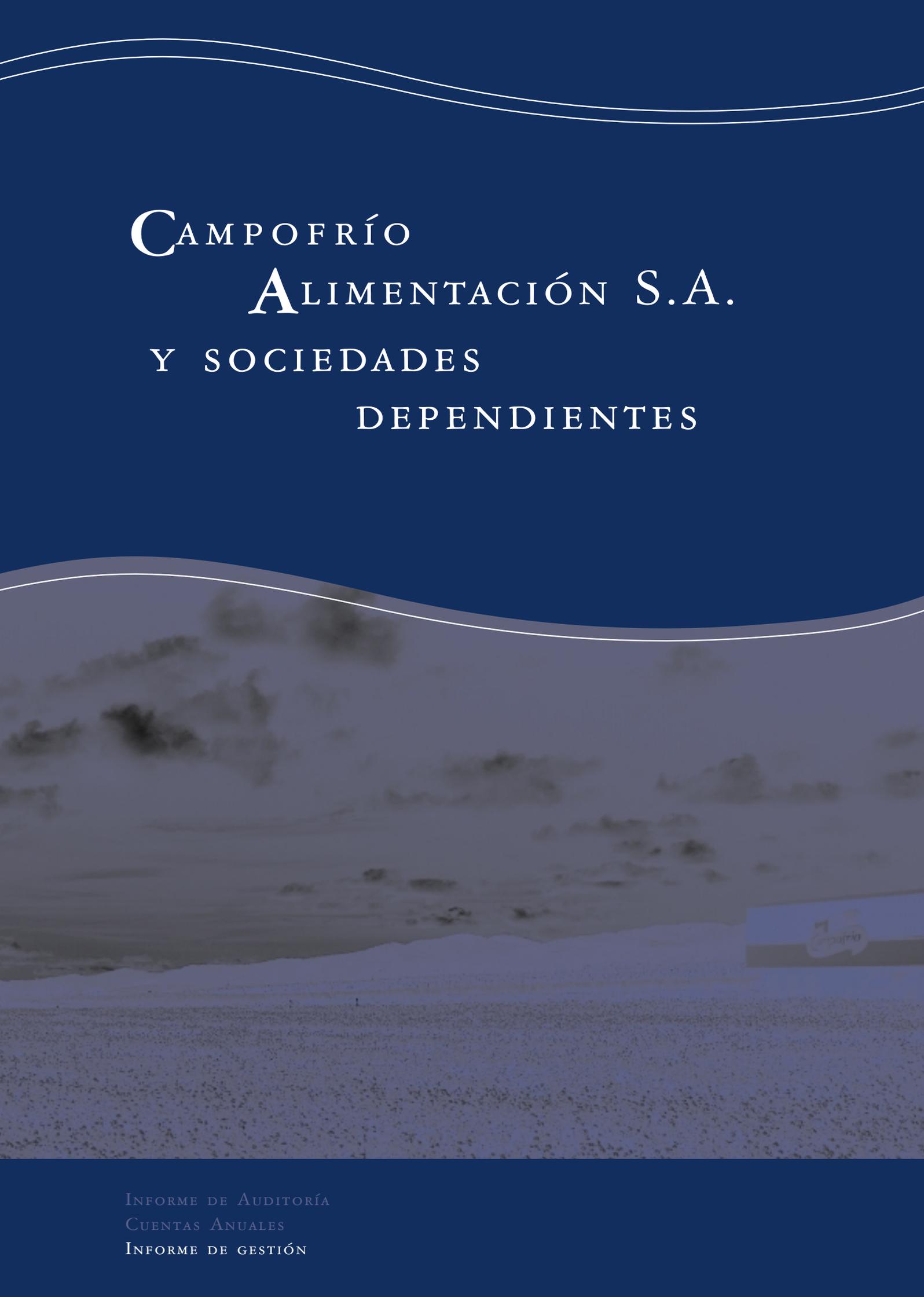
| | Grupo Ormsa Alimentación, S.A. | Grupo Campocarne, S.A. | Campofrío Montagne Noire, S.A. | Grupo CampoMos | Grupo Morliny, S.A. | SC Tabco Campofrío, S.A. | Distribuciones León, S.A. | Total |
|-----------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------------------|----------------|---------------------|--------------------------|---------------------------|---------------|
| Saldos a 31.12.00 | 23.947 | 35 | 2.988 | 3.453 | 2.420 | 351 | 1.830 | 35.024 |
| Participación en Resultados | 3.599 | (61) | 16 | 1.157 | (45) | (4) | - | 4.662 |
| Diferencias de conversión | - | - | - | 187 | 49 | - | - | 236 |
| Otros movimientos | (4.371) | (18) | 518 | (605) | (1.231) | - | (1.830) | (7.537) |
| Saldos a 31.12.01 | 23.175 | (44) | 3.522 | 4.192 | 1.193 | 347 | - | 32.385 |
| Participación en Resultados | 3.270 | - | 130 | 1.463 | 7 | (15) | - | 4.855 |
| Diferencias de conversión | - | - | - | (603) | 11 | - | - | (592) |
| Otros movimientos | (6.766) | 44 | - | (1.143) | (956) | - | - | (8.821) |
| Saldos a 31.12.02 | 19.679 | - | 3.652 | 3.909 | 255 | 332 | - | 27.827 |

Este anexo forma parte integrante de la nota 12 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

DETALLE Y MOVIMIENTO DE LAS PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A LARGO Y A CORTO PLAZO

| | 31.12.00 | Altas | Bajas | 31.12.01 | Altas | Bajas | 31.12.02 |
|------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|--------------|-----------------|---------------|
| Largo plazo | | | | | | | |
| Compromisos con el personal | 2.814 | - | (599) | 2.215 | - | (82) | 2.133 |
| Inmovilizaciones financieras | 413 | - | (89) | 324 | - | (324) | - |
| Otros conceptos | - | 98 | - | 98 | 4.425 | - | 4.523 |
| | 3.227 | 98 | (688) | 2.637 | 4.425 | (406) | 6.656 |
| Corto plazo | | | | | | | |
| Reestructuración | 21.096 | 37.551 | (24.783) | 33.864 | 2.470 | (31.879) | 4.455 |
| Gastos de inmovilizado | 1.351 | 5.896 | (100) | 7.147 | - | (5.896) | 1.251 |
| Otros conceptos | 1.572 | 556 | - | 2.128 | - | (978) | 1.150 |
| | 24.019 | 44.003 | (24.883) | 43.139 | 2.470 | (38.753) | 6.856 |
| | 27.246 | 44.101 | (25.571) | 45.776 | 6.895 | (39.159) | 13.512 |

Esta anexo forma parte integrante de la nota 15 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.



CAMPOFRÍO
ALIMENTACIÓN S.A.
Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

INFORME DE AUDITORÍA
CUENTAS ANUALES
INFORME DE GESTIÓN

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 171 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se indican a continuación los hechos más relevantes referidos a la actividad de Campofrío Alimentación, S.A. (en adelante la Sociedad o Campofrío) y de las sociedades que integran, junto con la Sociedad, el Grupo Campofrío Alimentación durante el ejercicio 2002.

Este Informe de Gestión complementa la información económica-financiera facilitada por la Sociedad dominante, que se amplía en la Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas.

1. Entorno económico general

A lo largo de 2002, se ha observado una generalizada desaceleración económica y una elevada inestabilidad de mercados y países. El PIB mundial redujo un año más su crecimiento hasta el nivel del 2% pese al arranque de la recuperación en Estados Unidos.

En Estados Unidos, los indicadores de confianza de los consumidores han caído por debajo de los niveles del 11-S y se encuentran en el mínimo de los últimos 10 años. El déficit exterior empeoró, aunque la productividad creció en términos interanuales un 3,8%.

Durante 2002, en la Federación Rusa ha continuado el proceso de transformación económica iniciado en el año 2000, manifestándose tanto en una mejora de todas las variables macroeconómicas, como en el saneamiento del entorno económico y empresarial. Se ha producido una recuperación de la demanda interna y de la formación bruta de capital. El importante aumento de las exportaciones, apoyadas en el mantenimiento de precios elevados en el mercado petrolífero, ha generado superávit, tanto comercial como corriente contribuyendo a reconstruir las reservas y a atender con normalidad el servicio de la deuda, alcanzándose la estabilidad en el cambio rublo/dólar.

La economía polaca lleva casi dos años en una situación de atonía. Polonia se encuentra en una fase de estancamiento no favorecida por el actual contexto de

la economía mundial. Sin embargo, a medio plazo, Polonia debería de ser uno de los países más beneficiados de la incorporación a la Unión Europea, gracias a la mejora institucional que conllevará, y al atractivo que un mercado de su tamaño debe suponer para el comercio y la inversión.

La reactivación del crecimiento en Rumanía desde el año 2000 ha propiciado que la situación económica actual sea la mejor de la última década. Rumanía ha recuperado el acceso a los mercados internacionales de capital y, aunque con lentitud, está avanzando en el proceso de reforma estructural.

La Eurozona mantiene su desaceleración, con una tasa de crecimiento media por debajo del 1%, afectada fundamentalmente por el escaso crecimiento de la economía alemana. La tasa de crecimiento intertrimestral del PIB real fue del 0,2% en el último trimestre de 2002, tras haberse situado entre un 0,3% y un 0,4% en cada uno de los tres primeros trimestres del pasado año. La disminución del crecimiento del PIB real registrada en el último trimestre del año se debió, principalmente, a la menor contribución de las exportaciones netas, a consecuencia, sobre todo, de un pronunciado descenso del crecimiento de las exportaciones.

España ha tenido un moderado crecimiento, con una suave tendencia a la desaceleración que habría tendido a remitir en la segunda mitad del ejercicio. El crecimiento del PIB se situó en el 2%, frente al 2,7% del año anterior, avanzando un año más en el proceso de convergencia. El menor crecimiento refleja, fundamentalmente, la desaceleración de la demanda nacional (del 2,7% en 2001, al 2,2% en 2002), que se extendió a todos sus componentes, excepto al consumo público. El empleo se incrementó el 1,3% en 2002, frente al 2,4 % en 2001, y la productividad se incrementó en el 0,7%.

Las importaciones reales aumentaron a un ritmo mayor que las exportaciones. Destacando, entre estas últimas, el debilitamiento de las ventas a la Unión Europea.

A finales de año, el IPC quedó fijado en el 4%, incrementándose los precios de los alimentos elaborados un 3,4%.

2. Evolución de los negocios y operaciones del Grupo

Un año más, los mejores esfuerzos en la gestión del Grupo se han encaminado a la creación de valor para el accionista, aunque el alcance de los cambios abordados así como el entorno económico señalado no han contribuido a que los resultados alcanzaran, este ejercicio, las expectativas que nos habíamos planteado en el plan 2002/2005.

Durante el 2002, se ha proseguido con la focalización en el control del gasto en todas las compañías del Grupo, se continúa el proceso de captura de las sinergias derivadas de la fusión con Grupo Navidul y se ha finalizado el proceso de integración de las actividades de Omsa Alimentación, S.A. Asimismo, se ha rediseñado la actividad de carnes frescas y se ha completado el proceso de reestructuración de las empresas de reciente adquisición en Portugal, Polonia y Rumanía, desinvertiendo en aquellas actividades que en el nuevo entorno han dejado de ser estratégicas. Todo el proceso ha situado al Grupo en una magnífica posición para el cumplimiento del Plan Estratégico en el futuro.

El importe de la cifra de negocios consolidada ha sido, en el ejercicio, de 1.411 millones de euros que, frente a los 1.513 millones de euros obtenidos en el 2001, supone un descenso del 6,7%.

El EBITDA consolidado fue de 92,0 millones de euros, un 10,4% inferior al obtenido en el 2001 que ascendió a 102,7 millones de euros; siendo el resultado neto de explotación de 47,4 millones de euros, un 9,1 % inferior al del ejercicio anterior.

Es de destacar la salida del perímetro de consolidación de varias compañías (Delicass Sociedad de Alimentación, S.L y Ostroleka, principalmente).

El resultado atribuido a la Sociedad dominante alcanzó la cifra de 22,5 millones de euros, un 12,7 % inferior al del año anterior. El epígrafe de impuesto sobre sociedades encuentra su explicación en el cambio de criterios establecidos por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en su resolución de 15 de marzo de 2002.

En la actividad de productos elaborados en España, cabe destacar el reforzamiento de la inversión en marketing, que ha superado en 10 millones de euros la cifra de 2001 y ha conseguido mejorar las cuotas de mercado de las categorías clave.

Dentro de las reestructuraciones ya comentadas, se enmarca la venta de la sociedad Delicass Sociedad de Alimentación, S.L, participada en un 100 % por Campofrío y dedicada a la elaboración de productos "delicatessen".

En la actividad de carnes frescas, y debido a la debilidad de la demanda, no se ha producido la tradicional recuperación estacional de márgenes en el último trimestre del año que hubiera contribuido a mejorar los resultados del ejercicio. Es en esta actividad donde los esfuerzos de reestructuración han tenido mayor impacto, al tiempo que se iniciaba la integración de la misma correspondiente a Omsa Alimentación, S.A., en Primayor Alimentación, S.L., sociedad participada en el 100% por Campofrío.

Los efectos en los resultados del Grupo de estas reestructuraciones se han visto ampliados por el proceso de cierre de la actividad de frescos en Portugal, proceso que ha concluido en diciembre de 2002 y que ha afectado negativamente a los márgenes globales de la actividad.

La concurrencia de todos estos factores ha hecho que el Ebitda generado por la actividad de frescos en el año 2002 haya sido inferior a la cifra obtenida en el ejercicio 2001 en 10,7 millones de euros.

Las filiales en los países del Este de Europa han mantenido una evolución positiva. En Polonia, Morliny, a pesar de una fuerte inversión en el desarrollo de capacidad logística y comercial y tras la venta de la participada Ostroleka, ha alcanzado un Ebitda de 6 millones de euros, un 30,8% superior a 2001. En Rumanía, Tabco obtuvo un Ebitda de 1,9 millones de euros que supone crecer un 95,3% y la filial rusa Campomos alcanzó un Ebitda de 21,7 millones de euros. La filial francesa Montagne Noire ha continuado con su tendencia positiva, con un crecimiento del 38,6% en el Ebitda hasta alcanzar los 6,4 millones de euros.

El comportamiento positivo de las filiales internacionales ha contribuido al mantenimiento de los resultados obtenidos en el ejercicio precedente, alcanzado un Ebitda de 36 millones de euros, a pesar de la evolución negativa del cambio euro/dólar. Esta positiva evolución ha permitido incrementar la inversión en marketing de las filiales internacionales en 4 millones de euros respecto al año anterior.

Durante el ejercicio, se han realizado las participaciones en Agrocarne S.A., en la República Dominicana, así como en Interviande S.A., empresa de trading participada por Primayor Alimentación, S.L.

Durante 2002, se ha reforzado la estructura financiera produciéndose un descenso del endeudamiento neto de 188 millones de euros, un 50%, alcanzando a 31 de diciembre de 2002 la cifra de 191,6 millones de euros. Esta reestructuración está compuesta por las siguientes operaciones:

- El 16 de mayo se produce el desembolso efectivo de la ampliación de capital por un valor total de 99,9 millones de euros mediante la emisión de 13,2 millones de acciones ordinarias.
- El 22 de mayo se suscribe con un sindicato de bancos un contrato de préstamo sindicado a largo plazo por un importe de 300 millones de euros en el que

ABN, Commerzbank y HSBC han actuado como arrangers y el que ABN actúa como Banco Agente. Este préstamo sería cancelado posteriormente el 28/02/03 (ver apartado de Acontecimientos posteriores al cierre).

- El 10 de junio se comunica la cesión inicial de las cuentas a cobrar de varias filiales del Grupo en el contexto de la operación de titulización firmada con Société Generale. El importe nominal del programa es de 150 millones de euros con una duración prevista de cinco años.

3. Acontecimientos registrados en fechas posteriores a 31 de diciembre de 2002

El 12 de febrero de 2003 se comunica que los Consejos de Administración de las sociedades Campofrío Alimentación, S.A., Omsa Alimentación, S.A y Ajino, S.L., han aprobado el proyecto de fusión de las tres sociedades mediante la absorción por Campofrío de Omsa y Ajino.

Con fecha 21 de febrero de 2003, el Grupo Campofrío a través de su filial Campofrío International Finance, ha procedido a realizar una emisión de deuda a largo plazo por 294 millones de US\$. Los fondos obtenidos junto con la caja disponible se han destinado a la cancelación anticipada total del préstamo sindicado concertado en el ejercicio 2002, por importe de 300 millones de Euros.

El 10 de marzo de 2003, en ejecución de lo previsto en el contrato marco de fecha 27 de marzo de 2000, celebrado entre Campofrío Alimentación S.A., Ajino S.L. y el Grupo Directivo de Omsa Alimentación, S.A., Campofrío ha procedido a adquirir, de estos últimos, la totalidad de las participaciones del capital social de Ajino S.L., sociedad a través de la cual el grupo directivo era titular indirecto de su participación accionarial en Omsa Alimentación, S.A.

Como consecuencia de lo anterior, Campofrío resulta titular directa e indirectamente a través de la participa-



ción en Ajino, de 11.057.872 acciones de Omsa Alimentación, S.A., representativas del 97,42% del capital social de ésta.

4. Evolución de la plantilla

Durante el ejercicio 2002, la plantilla media fue de 8.691 empleados, un 6,3% inferior a la del ejercicio anterior que ascendió a 9.280 empleados.

5. Actividades en materia de Investigación y Desarrollo

Durante el ejercicio 2002, el Grupo Campofrío ha seguido aplicando esfuerzos en el área de Investigación y Desarrollo en el aseguramiento de la calidad y la implantación de un sistema de trazabilidad integral, lo que ha implicado trabajos muy próximos con los ganaderos en el área de la alimentación, genética y manejo del ganado porcino, de gran importancia de cara a la puesta en marcha, en el primer trimestre de 2003, del nuevo matadero en Burgos.

El desarrollo de nuevos productos ha permitido el lanzamiento con éxito durante el ejercicio, de productos que han representado el 2% de la cifra de negocios de la Sociedad dominante y la preparación de los nuevos lanzamientos a realizar en 2003.

Durante 2002, se ha seguido trabajando en la minimización de impactos medioambientales en toda la cadena de producción.

El desarrollo de envases interactivos, el tratamiento de los productos por altas presiones y los trabajos en el campo de la biotecnología, en la caracterización y mejora de cultivos microbianos iniciadores del proceso de elaboración de embutidos curados han completado los principales campos de actuación en actividades de investigación y desarrollo.

6. Adquisición de acciones propias

Al inicio del ejercicio el Grupo mantenía 114.000 acciones valoradas en 852 miles de euros. Durante el ejercicio 2002 se han adquirido 368.676 acciones por importe de 3.800 miles de euros, habiendo vendido 341.252 acciones por importe 3.912 miles de euros.

Al cierre del ejercicio, el Grupo mantiene en cartera 141.424 acciones con un importe de adquisición de 1.259 miles de euros, lo que representa un valor medio de adquisición de 8,90 euros por acción. Se ha dotado al cierre del ejercicio una provisión por autocartera de 350 miles de euros, siendo en consecuencia el saldo de la reserva indisponible para acciones propias de 909 miles de euros.



CAMPOFRÍO ALIMENTACIÓN S.A.

INFORME DE AUDITORÍA
CUENTAS ANUALES
INFORME DE GESTIÓN

BALANCE DE SITUACIÓN

31 de diciembre de 2002 y 2001 (expresados en miles de euros)

ACTIVO

| | 2002 | 2001 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Inmovilizado | | |
| Gastos de establecimiento | 1.975 | 18 |
| Inmovilizaciones inmateriales | 112.376 | 118.208 |
| Inmovilizaciones materiales | 132.645 | 145.261 |
| Inmovilizaciones financieras | 210.157 | 184.689 |
| | 457.153 | 448.176 |
| Gastos a distribuir varios ejercicios | 2.606 | 1.969 |
| Activo circulante | | |
| Existencias | 166.048 | 174.879 |
| Deudores | 105.093 | 193.217 |
| Inversiones financieras temporales | 154.232 | 5.770 |
| Acciones propias a corto plazo | 909 | 852 |
| Tesorería | 3.132 | 210 |
| Ajustes por periodificación | 249 | 427 |
| | 429.663 | 375.355 |
| TOTAL | 889.422 | 825.500 |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

CAMPOFRÍO ALIMENTACIÓN, S.A.



PASIVO

| | 2002 | 2001 |
|---|----------------|----------------|
| Fondos propios | | |
| Capital suscrito | 52.644 | 39.483 |
| Prima de emisión | - | 48.546 |
| Reservas | 265.445 | 118.872 |
| Beneficios del ejercicio | 13.187 | 21.986 |
| | 331.276 | 228.887 |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios | 14.449 | 16.453 |
| Provisiones para riesgos y gastos | 6.538 | 2.200 |
| Acreeedores a largo plazo | | |
| Deudas con entidades de crédito | 300.000 | 279.103 |
| Otros acreedores | 294 | 294 |
| Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos | 206 | 161 |
| | 300.500 | 279.558 |
| Acreeedores a corto plazo | | |
| Deudas con entidades de crédito | 34.197 | 72.544 |
| Deudas con empresas del Grupo y asociadas | 63.030 | 38.131 |
| Acreeedores comerciales | 123.375 | 131.632 |
| Otras deudas no comerciales | 10.566 | 40.760 |
| Ajustes por periodificación | - | 5 |
| | 231.168 | 283.072 |
| Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo | 5.491 | 15.330 |
| TOTAL | 889.422 | 825.500 |

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2002 y 2001 (expresadas en miles de euros)

GASTOS

| | 2002 | 2001 |
|---|-----------------|-----------------|
| Gastos de explotación | | |
| Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 11.108 | - |
| Aprovisionamientos | 353.265 | 338.015 |
| Gastos de personal | 92.776 | 94.092 |
| Dotación para amortizaciones de inmovilizado | 23.583 | 25.464 |
| Variación de provisiones de tráfico | 163 | 814 |
| Otros gastos de explotación | | |
| Servicios exteriores | 137.561 | 119.397 |
| Tributos | 2.619 | 1.195 |
| Total gastos de explotación | 621.075 | 578.977 |
| Beneficios de explotación | 23.040 | 23.676 |
| Gastos financieros | | |
| Gastos financieros y asimilados | 20.245 | 22.339 |
| Total gastos financieros | 20.245 | 22.339 |
| Beneficios de las actividades ordinarias | 16.046 | 12.754 |
| Pérdidas y gastos extraordinarios | 30.910 | 25.067 |
| Beneficios antes de impuestos | - | 11.676 |
| Impuesto sobre beneficios | (20.513) | (10.310) |
| Beneficios del ejercicio | 13.187 | 21.986 |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

CAMPOFRÍO ALIMENTACIÓN, S.A.



INGRESOS

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|----------------|----------------|
| Ingresos de explotación | | |
| Importe neto de la cifra de negocios | 639.278 | 586.221 |
| Aumento de existencias de productos terminado y en curso de fabricación | - | 3.289 |
| Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado | 77 | 1.491 |
| Otros ingresos de explotación | | |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | 4.311 | 10.995 |
| Otras subvenciones | 449 | 657 |
| <hr/> | | |
| Total ingresos de explotación | <u>644.115</u> | <u>602.653</u> |
| | | |
| Ingresos financieros | | |
| Ingresos de otros valores mobiliarios y de créditos del activo inmovilizado | 9.826 | 8.782 |
| Otros intereses e ingresos asimilados | 3.388 | 2.343 |
| Diferencias positivas de cambio | 37 | 292 |
| <hr/> | | |
| Total ingresos financieros | <u>13.251</u> | <u>11.417</u> |
| | | |
| Resultados financieros negativos | <u>6.994</u> | <u>10.922</u> |
| | | |
| Beneficios e ingresos extraordinarios | <u>7.538</u> | <u>23.989</u> |
| <hr/> | | |
| Resultados extraordinarios negativos | <u>23.372</u> | <u>1.078</u> |
| | | |
| Pérdidas antes de impuestos | 7.326 | - |

