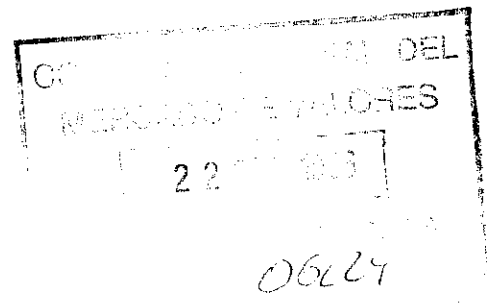




SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de agosto de 1995

(Con el Informe de Auditoría)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de agosto de 1995

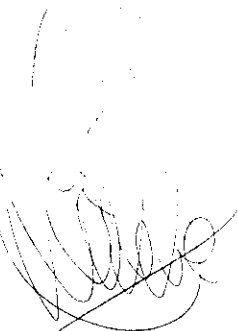
(Con el Informe de Auditoría)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Sos Arana Alimentación, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Sos Arana Alimentación, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de agosto de 1995 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1995 de Corporación Industrial Arana, S.A. ni de las de sus sociedades dependientes, las cuales se detallan en la nota 8 de la memoria. Las cuentas anuales de dichas sociedades fueron auditadas por Clemares y Cía. S.R.C., excepto en el caso de la sociedad Bernabé Biosca Alimentación, S.A. que lo fueron por Uniaudit Grant Thornton y de Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l. que fue auditada por Bureau Conseil en Management et en Organisation Comptable et Administrative, s.a.r.l. El valor neto contable de la inversión en Corporación Industrial Arana, S.A. asciende a 31 de agosto de 1995 a 1.163.554.000 pesetas. Por lo tanto nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales de Sos Arana Alimentación, S.A. se basa, en lo relativo a la inversión en dichas sociedades, únicamente en los informes de los citados auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1995, las correspondientes al ejercicio de ocho meses anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1995. Con fecha 25 de noviembre de 1994 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio de ocho meses terminado en 31 de agosto de 1994 en el que expresamos una opinión con salvedades.

3. Corporación Industrial Arana, S.A., sociedad perteneciente en su totalidad a la Sociedad, mantiene al 31 de agosto de 1995 saldos a cobrar con Envasados Alimenticios, S.A. por importe de 54.245.000 pesetas, de los que 35.459.000 pesetas, que proceden de ejercicios anteriores, presentan una cobrabilidad dudosa. Por lo tanto, Corporación Industrial Arana, S.A. debería haber constituido para su cobertura, la correspondiente provisión. En consecuencia, el epígrafe del balance de situación inmovilizaciones financieras y los gastos y pérdidas de otros ejercicios deberían disminuirse e incrementarse en 35.459.000 pesetas, respectivamente. Además, el efecto impositivo de este ajuste ascendería a 12.411.000 pesetas, aproximadamente.
4. La Sociedad no ha seguido en todos los casos los principios de contabilidad generalmente aceptados en el reconocimiento de determinados gastos y en la valoración de su inmovilizado. De haber seguido correctamente dichos principios, los acreedores a corto plazo y los deudores a corto plazo se hubiesen visto incrementados en 17.084.000 pesetas y en 11.475.000 pesetas y el inmovilizado y el beneficio neto del ejercicio se hubieran visto disminuidos en 54.364.000 pesetas y 59.973.000 pesetas, respectivamente, de los cuales 38.660.000 pesetas corresponden a ejercicios anteriores.
5. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores mencionados en el párrafo 1 anterior, excepto por el efecto de la salvedades descritas en los párrafos 3 y 4 anteriores, las cuentas anuales adjuntas expresan en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Sos Arana Alimentación, S.A. al 31 de agosto de 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1995 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales de 31 de agosto de 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Sos Arana Alimentación, S.A.



Juan Latorre Sáez

9 de noviembre de 1995

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Balances de Situación

31 de agosto de 1995 y 1994

(Expresados en miles de pesetas)

Activo	1995	1994	Pasivo	1995	1994
Inmovilizado			Fondos propios (nota 12)		
Gastos de establecimiento (nota 5)	45.706	27.625	Capital suscrito	6.378.800	6.378.800
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	1.914.926	1.974.593	Reservas	29.489	29.489
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	1.902.293	1.768.829	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(446.797)	(481.533)
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	<u>1.679.326</u>	<u>1.155.691</u>	Beneficios del ejercicio	<u>45.219</u>	<u>34.736</u>
	5.542.251	4.926.738		6.006.711	5.961.492
Gastos a distribuir en varios ejercicios	9.621	566	Ingresos a distribuir en varios ejercicios		
Activo circulante			Subvenciones de capital (nota 13)	36.955	46.421
Existencias (nota 9)	1.362.700	635.053	Diferencias positivas de cambio	<u>4.353</u>	<u>4.148</u>
Deudores (nota 10)	3.193.375	2.275.567		41.308	50.569
Inversiones financieras temporales (nota 11)	1.146.590	612.792			
Tesorería	382.900	87.374	Acreedores a largo plazo	358.435	272.917
Ajustes por periodificación	<u>4.135</u>	<u>17.082</u>	Deudas con entidades de crédito (nota 14)	<u>64.407</u>	-
	6.089.700	3.627.868	Desembolsos pendientes sobre acciones (nota 8)	422.842	272.917
			Acreedores a corto plazo		
			Deudas con entidades de crédito (nota 14)	4.539.965	1.835.255
			Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 15)	41.499	30.613
			Acreedores comerciales	547.413	355.668
			Otras deudas no comerciales (nota 16)	<u>41.834</u>	<u>48.658</u>
				5.170.711	2.270.194
	<u>11.641.572</u>	<u>8.555.172</u>		<u>11.641.572</u>	<u>8.555.172</u>

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para el ejercicio anual terminado en
31 de agosto de 1995 y para el ejercicio
de ocho meses terminado en 31 de agosto de 1994

(Expresadas en miles de pesetas)

Gastos	1995	1994	Ingresos	1995	1994
Gastos de explotación			Ingresos de explotación		
Aprovisionamientos (nota 9)	7.649.496	3.398.520	Importe neto de la cifra de negocios (nota 17)	8.964.444	4.690.264
Gastos de personal (nota 18)	332.307	207.224	Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	346.667	39.654
Dolaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	248.971	125.182	Otros ingresos de explotación	546.868	9.419
Variación de las provisiones del encultivo (notas 9 y 10)	11.297	22.643			
Otros gastos de explotación					
Servicios exteriores (nota 21)	1.230.110	752.653			
Tributos	12.531	8.336			
Otros gastos de gestión corriente	4.380	902			
Total gastos de explotación	9.489.092	4.515.460	Total ingresos de explotación	9.857.979	4.739.337
Beneficios de explotación	368.887	223.877			
Gastos financieros			Ingresos financieros		
Gastos financieros y gastos asimilados	483.693	154.547	Ingresos de créditos a empresas del grupo (nota 19)	99.280	31.137
Por deudas con terceros y gastos asimilados	67.065	4.436	Otros intereses e ingresos asimilados	87.861	16.677
Diferencias negativas de cambio			Otros intereses	1.854	5.630
			Beneficios en inversiones financieras	97.047	3.717
			Diferencias positivas de cambio		
Total gastos financieros	550.758	158.983	Total ingresos financieros	286.042	57.161
Beneficios de las actividades ordinarias	104.171	122.055	Resultados financieros negativos	264.716	101.822
Pérdidas y gastos extraordinarios			Beneficios e ingresos extraordinarios		
Pérdidas en enajenación de inmovilizado	743	165	Beneficios en enajenación de inmovilizado	229	7.167
Gastos extraordinarios	885	22	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 13)	9.466	14.951
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	600	70.943	Ingresos extraordinarios	9.340	11.840
			Ingresos y beneficios de otros ejercicios	801	
Total gastos extraordinarios	2.228	71.130	Total ingresos extraordinarios	19.836	33.958
Resultados extraordinarios positivos	17.608		Resultados extraordinarios negativos		37.172
Beneficios antes de impuestos	121.779	84.883			
Impuesto sobre Sociedades (nota 23)	76.560	50.147			
Beneficios del ejercicio	45.219	34.736			

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de agosto de 1995

(1) Naturaleza y Actividades Principales

Sos Arana Alimentación, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en Bilbao, donde radica su domicilio social, por un período de tiempo indefinido, el 1 de febrero de 1955 bajo la denominación de Arana Maderas, S.A., cambiando posteriormente su denominación por la de Grupo Industrial Arana, S.A. Durante el ejercicio 1994, como consecuencia del proceso de la fusión llevado a cabo con Hijos de J. Sos Borrás, S.A. (sociedad absorbida), la Sociedad modificó entre otros apartados de sus estatutos sociales, su denominación social, su objeto social y su ejercicio económico, que pasó a finalizar en 31 de agosto de cada año en lugar de en 31 de diciembre (véase nota 2). Su objeto social consiste en:

- (a) La compraventa, importación, exportación, transformación, elaboración y comercialización de arroz y demás productos alimenticios y agrícolas.
- (b) La adquisición, explotación y enajenación de toda clase de bienes inmuebles, así como su urbanización, parcelación y construcción.
- (c) La adquisición, administración y enajenación por cuenta propia de toda clase de títulos, derechos y valores mobiliarios, con la exclusión de aquellas actividades para cuya realización de exija por la normativa vigente el cumplimiento de requisitos especiales que la Sociedad no reúna.

La actividad principal consiste en la actualidad en los aspectos detallados en a) y c) anteriores.

(2) Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1995, así como la propuesta de aplicación de resultados de dicho ejercicio. Debido al cambio de ejercicio económico descrito en la nota 1, el ejercicio terminado en 31 de agosto de 1994 (en adelante el ejercicio 1994) comprende tan solo ocho meses afectando a la comparabilidad del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y al cuadro de financiación del ejercicio anual terminado el 31 de agosto de 1995.

La Sociedad, de acuerdo con lo establecido por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y demás legislación aplicable, ha formulado asimismo cuentas anuales consolidadas en la misma fecha de cierre y por el mismo período que las cuentas anuales de la Sociedad.

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

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 1995 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio 1995 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes del ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 31 de agosto de 1994, aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 24 de febrero de 1995. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria del ejercicio terminado en 31 agosto de 1995 los datos comparativos del ejercicio anterior.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1995, formulada por los Administradores de la Sociedad y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, consiste en la aplicación de los beneficios del ejercicio para compensar resultados negativos de ejercicios anteriores.

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

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

(a) Gastos de establecimiento

En este epígrafe se incluyen fundamentalmente los gastos incurridos en relación con el establecimiento de la Sociedad y con las ampliaciones de capital y se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de cinco años.

(b) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición, valor de tasación en el caso de la propiedad industrial proveniente de la sociedad absorbida, y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

- 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 el período de cinco años en que se estiman que se benefician las operaciones de la Sociedad.
- Propiedad industrial incluye los costes de registro y formalización de las patentes y marcas en el momento de su registro oficial a nombre de la Sociedad, siendo cargados en gastos los que se producen por el mantenimiento y la defensa de dicha propiedad. Además, incluye la marca Sos, aportada en la fusión por la sociedad absorbida por el valor determinado por un experto independiente, amortizándose en un período de veinte años durante el cual se estima que contribuye a la obtención de ingresos.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Hasta el 31 de agosto de 1994 la Sociedad amortizó la marca Sos durante un plazo de cincuenta años. El efecto de este cambio en la estimación de la vida útil de la marca ha supuesto un aumento de la amortización del ejercicio de 57.990.000 pesetas.

- Las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros se amortizan linealmente durante el período de cuatro años en que está prevista su utilización. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a resultados en el momento en que se incurren.
- El fondo de comercio corresponde al diferencial entre el precio pagado por la compra de Hijos de J. Sos Borrás, S.A. y el valor de mercado de sus activos netos y se amortiza linealmente en un período de diez años en el que se estima que contribuye a la obtención de ingresos.

(c) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su coste de adquisición, excepto el procedente de la sociedad absorbida que se aportó a la fusión a valor de mercado determinado por un experto independiente, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

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

	<u>Años de vida útil</u>
Construcciones	25 - 27
Maquinaria	8,33
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8,33
Elementos de transporte	6,25
Equipos para procesos de información	4

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

(d) Inmovilizaciones financieras

Las inmovilizaciones financieras figuran valoradas a precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma y, en su caso, el coste de los derechos de suscripción, excepto el procedente de la sociedad absorbida que se aportó en la fusión a valor de mercado.

Las inversiones en sociedades del grupo son valoradas a su coste de adquisición.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

(e) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Incluyen gastos de formalización de préstamos recibidos, imputándose a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas, de acuerdo con un método financiero.

(f) Existencias

Las existencias se muestran valoradas a precio de adquisición o coste de producción, como sigue:

- Materias primas y otros aprovisionamientos siguiendo el método F.I.F.O (primera entrada-primera salida).
- Productos terminados y subproductos: Coste de los consumos de materias primas y otros materiales incorporando la parte aplicable de costes directos e indirectos de mano de obra y de gastos generales de fabricación.

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

(g) Clientes y efectos comerciales a cobrar

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte de las ventas efectuadas por la Sociedad se instrumenta mediante efectos comerciales, aceptados o sin aceptar. Los efectos a cobrar se descuentan en bancos salvo buen fin. Los saldos de efectos comerciales a cobrar descontados en bancos y pendientes de vencimiento se incluyen en el capítulo de "Deudores" del balance de situación, figurando su contrapartida por el mismo importe en el capítulo "Deudas con entidades de crédito a corto plazo".

Los gastos relativos al descuento de efectos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se incurren, y no se diferieren a lo largo del período de vencimiento de los respectivos efectos debido a la escasa repercusión que tal diferimiento tendría en las cuentas anuales de cada ejercicio.

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

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(h) Transacciones en moneda extranjera

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

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre del ejercicio se valoran en pesetas a los tipos de cambio que se aproximan a los vigentes al cierre del ejercicio, 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.

(i) Corto/largo plazo

En el balance de situación adjunto, se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses, y a largo plazo aquellos cuyo vencimiento es superior a dicho período.

(j) Indemnizaciones por despido

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

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

(k) Impuesto sobre Sociedades

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

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Como consecuencia del proceso de fusión por absorción se reconocieron como impuestos anticipados determinados créditos fiscales por pérdidas compensables al considerar los Administradores de la Sociedad que su realización estaba razonablemente asegurada por los beneficios esperados en el futuro de la Sociedad. Asimismo la Sociedad no ha registrado el impuesto diferido derivado de la revalorización efectuada como consecuencia de la fusión, tratando en consecuencia las amortizaciones practicadas sobre los valores revalorizados como diferencias permanentes, por considerar los Administradores que dicho impuesto no se materializará en el futuro, dado que no es previsible que los activos revalorizados se enajenen con anterioridad al fin de su vida útil. El teórico impuesto diferido mencionado anteriormente ascendería al 31 de agosto de 1995 a 1.008 millones de pesetas.

(1) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital no reintegrables figuran en el pasivo del balance de situación por el importe original concedido, y se imputan a resultados siguiendo el método lineal, durante un período de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos del inmovilizado financiados con dichas subvenciones.

(5) Gastos de Establecimiento

El detalle y movimiento de este capítulo durante el ejercicio 1995 es el siguiente:

	Miles de pesetas			
	31.08.94	Altas	Bajas	31.08.95
Gastos de primer establecimiento	18.855	-	-	18.855
Gastos de ampliación de capital	<u>28.585</u>	<u>29.654</u>	<u>(10.634)</u>	<u>47.605</u>
	47.440	29.654	(10.634)	66.460
Menos, amortización acumulada	<u>(19.815)</u>	<u>(11.573)</u>	<u>10.634</u>	<u>(20.754)</u>
	<u>27.625</u>	<u>18.081</u>	<u>-</u>	<u>45.706</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(6) Inmovilizaciones Inmateriales

El detalle y movimiento de este capítulo durante el ejercicio 1995 es el siguiente:

	Miles de pesetas				Saldos al 31.08.95
	Saldos al 31.08.94	Altas	Bajas	Traspasos	
Gastos de investigación y desarrollo	35.531	29.235	(4.249)	-	60.517
Propiedad industrial	1.962.025	12.306	-	(25.156)	1.949.175
Aplicaciones informáticas	8.501	3.221	-	-	11.722
Fondo de comercio	22.415	-	-	25.156	47.571
Derechos sobre bienes en arrendamiento financiero	-	7.746	-	-	7.746
	2.028.472	52.508	(4.249)	-	2.076.731
Menos, amortización acumulada	(53.879)	(112.175)	4.249	-	(161.805)
	<u>1.974.593</u>	<u>(59.667)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.914.926</u>

Propiedad industrial incluye la marca Sos aportada en la fusión por la sociedad absorbida por importe de 1.933.000.000 de pesetas, de acuerdo con el valor de mercado determinado por un experto independiente.

(7) Inmovilizaciones Materiales

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 1995 se muestra en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El detalle de los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados al 31 de agosto de 1995 es como sigue:

	Miles de pesetas
Construcciones	9.764
Maquinaria	442.823
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	39.653
Elementos de transporte	19.088
Equipos para procesos de información	<u>14.260</u>
	<u>525.588</u>

El inmovilizado material incluye diversos elementos valorados a precios de mercado y aportados en la fusión por la sociedad absorbida, cuya revalorización ascendió a 754.616.000 pesetas según determinó un experto independiente.

Determinados elementos incluidos en las partidas de construcciones, maquinaria y otras instalaciones fueron subvencionados por la Administración Pública por importe de 75.011.000 pesetas (véase nota 13).

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Una finca adquirida en 1993 a Conservas La Castiza, S.A. (véase nota 8) se encuentra hipotecada a favor de una entidad financiera en garantía de un préstamo concedido a esta sociedad por un importe de 75.000.000 de pesetas, cuyo saldo pendiente a 31 de agosto de 1995 asciende a 39.004.000 pesetas.

En 1994 la Sociedad adquirió un inmueble por importe de 50.000.000 de pesetas a Patatas Fritas La Vallesana, S.A., (La Vallesana), sociedad que pertenecía al Grupo hasta el ejercicio 1993. Con esta adquisición se canceló un crédito concedido a La Vallesana cuyo saldo ascendía a 52.500.000 pesetas. Este inmueble se encuentra gravado con una hipoteca a favor de una entidad financiera en garantía de un préstamo concedido a La Vallesana cuyo saldo pendiente de pago al cierre del ejercicio asciende a 23.625.000 pesetas. Como garantía Patatas Fritas La Vallesana, S.A. ha otorgado a favor de la Sociedad una escritura de hipoteca sobre otro inmueble de su propiedad.

Durante el ejercicio 1995 la Sociedad adquirió un inmueble por importe de 145.000.000 de pesetas a Envasados Alimenticios, S.A. (Enalisa), sociedad que pertenecía asimismo al Grupo hasta el ejercicio 1993. La Sociedad se ha subrogado en los dos préstamos concedidos por una entidad financiera a Enalisa cuyos saldos al cierre del ejercicio ascienden a 61.709.000 pesetas, los cuales están garantizados mediante hipoteca sobre este inmueble (véase nota 14).

(8) Inmovilizaciones Financieras

Su composición y movimiento durante el ejercicio terminado en 31 de agosto de 1995 es como sigue:

	Miles de pesetas		
	Saldos 31.08.94	Altas	Saldos 31.08.95
Participaciones en empresas del grupo	1.791.855	521.135	2.312.990
Inversiones financieras permanentes en capital	705	2.000	2.705
Depósitos y fianzas constituidos	<u>126</u>	<u>500</u>	<u>626</u>
	1.792.686	523.635	2.316.321
Menos. provisiones	<u>(636.995)</u>	<u>-</u>	<u>(636.995)</u>
	<u>1.155.691</u>	<u>523.635</u>	<u>1.679.326</u>

Participaciones en empresas del grupo incluye la inversión en Arrocerías La Rueda, S.A. aportada por la sociedad absorbida con motivo de la fusión a valor de mercado, cuya revalorización ascendió a 337.840.000 pesetas según determinó un experto independiente.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de las participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de agosto de 1995 es el siguiente:

	Porcentaje de participación directa	Miles de pesetas	
		Coste	Provisión
<u>Empresas del Grupo</u>			
Corporación Industrial Arana, S.A.	100%	1.800.549	(636.995)
Arrocerías la Rueda, S.A.	100%	391.305	-
Coelho & Sos, S.A.	54,99%	106.063	-
Sos Productos Alimenticios, S.A.	99,98%	<u>9.998</u>	<u>-</u>
		2.307.915	(636.995)
<u>Multigrupo</u>			
Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais (CROG)	33,3%	2.075	-
<u>Asociadas</u>			
CEDEX, S.A.	12,5%	<u>3.000</u>	<u>-</u>
		2.312.990	(636.995)

Corporación Industrial Arana, S.A. domiciliada en Madrid tiene como actividad principal la adquisición de participaciones mayoritarias en empresas del sector Alimenticio.

Arrocerías la Rueda, S.A. está domiciliada en Valencia y su actividad principal consiste en la molienda de arroz perteneciente en su mayor parte a la Sociedad.

En marzo de 1995 la Sociedad suscribió el 54,99% del capital social de Coelho & Sos, S.A. por importe de 106.063.000 pesetas, de las cuales se encontraban pendiente de desembolso 63.369.000 pesetas al cierre del ejercicio. Esta sociedad está domiciliada en Portugal siendo su actividad principal la comercialización y distribución de productos alimenticios.

Sos Productos Alimenticios, S.A. fue constituida en junio de 1995 con una aportación del 99,98% de la Sociedad en su capital social. Está domiciliada en Barcelona y su actividad principal consiste en la comercialización y distribución de productos alimenticios.

En agosto de 1995 la Sociedad suscribió una participación del 33,3% en el capital social de Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais (CROG), domiciliada en la Guayana Francesa. Su actividad principal consiste en la producción y comercialización de arroz. El importe de capital pendiente de desembolso al cierre del ejercicio ascienden a 1.038.000 pesetas.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

En el ejercicio 1995 la Sociedad adquirió el 12.5% del capital social de CEDEX, S.A. Esta sociedad tiene como actividad principal la comercialización exterior de todo tipo de productos y el establecimiento de almacenes y centros polivalentes de distribución en el extranjero y está domiciliada en Madrid.

El porcentaje de participación indirecta en otras sociedades del grupo es el siguiente:

	<u>%</u>
Intervan, S.A.	60%
Conservas la Castiza, S.A.	90,54%
Bernabé Biosca Alimentación, S.A.	70%
Datex, S.A.	50%
Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l.	60,87%

Las citadas participaciones indirectas se poseen a través de Corporación Industrial Arana, S.A., excepto la participación en Datex, S.A. y en Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l. que se posee a través de Bernabé Biosca Alimentación, S.A.

Intervan, S.A. domiciliada en Madrid, tiene como actividad principal la compra-venta, fabricación y distribución de productos alimenticios.

Conservas la Castiza, S.A. domiciliada en Murcia, tiene como actividad principal la preparación industrial, transformación, envasado, exportación, distribución y venta de productos alimenticios.

Bernabé Biosca Alimentación, S.A. domiciliada en Alicante tiene como actividad principal la fabricación de caramelos y conservas, la elaboración y preparación de dátiles y venta de estos productos, así como la fabricación y compra-venta de artículos alimenticios en general. Esta sociedad posee a su vez una participación en Datex, S.A., sociedad domiciliada en Túnez cuya actividad principal consiste en la manipulación y comercialización de dátiles y una participación en Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l., cuya actividad principal consiste en la importación y exportación de dátiles y otros productos agroalimentarios, encontrándose asimismo domiciliada en Túnez.

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de los fondos propios al 31 de agosto de 1995 de Corporación Industrial Arana, S.A. y del resto de las empresas del grupo y asociadas según sus cuentas anuales consolidadas para la primera y según sus cuentas anuales/estados financieros para el ejercicio anual/período terminado en 31 de agosto de 1995 para el resto es, respectivamente, como sigue:

Miles de pesetas					
			Resultados de ejercicios anteriores	Beneficios (pérdidas) del ejercicio/ período	Total fondos propios
	Capital	Reservas			
<u>Empresas del Grupo</u>					
Corporación Industrial Arana, S.A.	1.200.000	-	(50.414)	26.470	1.176.056
Arrocerías La Rueda, S.A.	11.150	162.340	-	11.369	184.859
Coelho & Sos, S.A.	160.000	-	-	(13.589)	146.411
Sos Productos Alimenticios, S.A.	10.000	-	-	-	10.000
<u>Empresas multigrupo</u>					
CROG	6.230	-	-	(8.796)	(2.566)
<u>Empresas asociadas</u>					
CEDEX, S.A.	3.000	-	-	-	3.000

No se han desglosado los fondos propios de las sociedades dependientes participadas indirectamente por la Sociedad por entenderse que esa información puede ser sustituida por la de fondos propios consolidados de la sociedad que posee las participaciones indirectas sobre las mismas.

Corporación Industrial Arana, S.A. ha registrado unos resultados extraordinarios negativos consolidados en el ejercicio 1995 de 13.107.000 pesetas, aproximadamente. Arrocerías La Rueda, S.A. mantiene unos resultados extraordinarios positivos a la misma fecha de 4.744.000 pesetas.

Por otra parte, durante el ejercicio 1995 Corporación Industrial Arana, S.A. ha ampliado su capital en 400.000.000 de pesetas.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(9) Existencias

El detalle de este capítulo al 31 de agosto de 1995 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	718.516
Productos terminados	545.516
Subproductos	18.960
Anticipos a proveedores	<u>88.531</u>
	1.371.523
Menos, provisiones por depreciación de existencias	<u>(8.823)</u>
	<u>1.362.700</u>

Anticipos a proveedores incluye 86.580.000 pesetas entregadas a CROG para la campaña arrocerá del ejercicio.

La dotación a la provisión por depreciación de existencias realizada en el ejercicio ha ascendido a 755.000 pesetas.

Los gastos por aprovisionamientos de existencias fueron los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Materias primas y aprovisionamientos	
Compras netas	7.771.806
Variación de existencias	<u>(296.569)</u>
	7.475.237
Trabajos realizados por otras empresas	<u>174.259</u>
	<u>7.649.496</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las compras netas incluyen las realizadas en las siguientes monedas extranjeras:

<u>Moneda</u>	<u>Miles de pesetas</u>
Dólares EEUU	2.357.414
Lira Italiana	317.996
Franco Francés	230.799
Dracmas Griegos	200.637
Otras monedas	<u>42.635</u>
	<u>3.149.481</u>

Los saldos y transacciones con empresas del grupo se detallan en la nota 19 de la memoria.

(10) Deudores

El saldo de este capítulo al 31 de agosto de 1995 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Clientes por ventas y servicios	2.330.432
Clientes, empresas del grupo	105.624
Efectos comerciales descontados en bancos, pendientes de vencimiento (nota 14)	246.376
Deudores varios	141.504
Anticipos y créditos al personal	4.058
Administraciones Públicas	365.381
Clientes de dudoso cobro	<u>215.204</u>
	3.408.579
Menos, provisiones para insolvencias	<u>(215.204)</u>
	<u>3.193.375</u>

Clientes por ventas y prestación de servicios incluye saldos en dólares EEUU y en libras esterlinas por importes de 839.879.000 pesetas y 1.360.000 pesetas, respectivamente.

Deudores varios incluye 95.892.000 pesetas correspondientes a la venta a un tercero de derechos de importación de arroz. Dichos derechos son generados por la Sociedad en sus habituales operaciones de comercio exterior.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los saldos deudores con Administraciones públicas al 31 de agosto de 1995 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Hacienda Pública, deudor por IVA	122.069
Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 23)	5.570
Créditos fiscales por pérdidas a compensar (nota 23)	211.262
Hacienda Pública, deudor por devolución de impuestos de ejercicios anteriores	<u>26.480</u>
	<u>365.381</u>

El movimiento habido en el capítulo provisiones para insolvencias es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldo al inicio del ejercicio	204.918
Dotaciones	22.736
Recuperaciones	(12.194)
Cancelaciones de saldos	<u>(256)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>215.204</u>

Los saldos con empresas del grupo se muestran en la nota 19 de la memoria.

(11) Inversiones Financieras Temporales

Su composición y movimiento durante el ejercicio terminado en 31 de agosto de 1995 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>				
	<u>Saldos al 31.08.94</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al 31.08.95</u>	<u>Tipos de interés</u>
Créditos a empresas del grupo	134.425	1.653.421	(1.116.882)	670.964	0% - 12,2%
Otros créditos	270.449	165.259	(435.450)	258	-
Cartera de valores a corto plazo	70.979	1.273.128	(1.344.107)	-	-
Imposiciones a corto plazo	-	<u>240.000</u>	-	<u>240.000</u>	9,65%
Suma y sigue	<u>475.853</u>	<u>3.331.808</u>	<u>(2.896.439)</u>	<u>911.222</u>	

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de pesetas				Tipos de interés
	Saldos al 31.08.94	Altas	Bajas	Saldos al 31.08.95	
Suma y sigue	<u>475.853</u>	<u>3.331.808</u>	<u>(2.896.439)</u>	<u>911.222</u>	
Intereses devengados no vencidos					
Empresas del grupo	131.213	99.279	-	230.492	-
Otros	<u>5.726</u>	<u>3.427</u>	<u>(4.277)</u>	<u>4.876</u>	-
	<u>612.792</u>	<u>3.434.514</u>	<u>(2.900.716)</u>	<u>1.146.590</u>	

Imposiciones a plazo fijo recoge un depósito en una entidad financiera que se encuentra pignorado como garantía de un crédito otorgado a la Sociedad cuyo saldo pendiente al 31 de agosto asciende a 79.243.000 pesetas (véanse notas 14 y 24).

(12) Fondos Propios

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

(a) Capital suscrito

Al 31 de agosto de 1995 el capital social está representado por 6.378.800 acciones de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, mediante anotaciones en cuenta. Todas las acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

El detalle de las participaciones en el capital social al 31 de agosto de 1995, poseídas por otras empresas, directamente o por medio de sus filiales, iguales o superiores al 10%, es como sigue:

	Miles de pesetas	% de parti- cipación
Corporación Industrial Salazar 14, S.A.	1.368.000	21,45%
Compagnie Financière Paribas	1.866.000	29,24%

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en las Boisas de Bilbao y Madrid.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Reserva legal

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

(c) Actualización Ley de Presupuestos de 1979

Acogiéndose a las disposiciones de la Ley 1/1979, la Sociedad procedió a actualizar el valor de su inmovilizado material. La facultad de las autoridades fiscales para comprobar esta cuenta está vencida, por lo que su saldo tiene las mismas restricciones que las reservas voluntarias.

(d) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias, así como los beneficios del ejercicio, una vez sean aprobados por la Junta de Accionistas, no son de libre disposición debido a los saldos existentes por gastos de investigación y desarrollo, por gastos de establecimiento, y por el fondo de comercio que ascienden a 31 de agosto de 1995 a 38.148.000 pesetas, 45.706.000 pesetas y 41.320.000 pesetas, respectivamente y a los resultados negativos de ejercicios anteriores que ascienden a 446.797.000 pesetas.

(13) Subvenciones de Capital

Las subvenciones de capital de carácter no reintegrable proceden de la sociedad absorbida y presentan el siguiente detalle al 31 de agosto de 1995:

	<u>Miles de pesetas</u>
Subvenciones originales	
1989/1990	9.389
1990/1991	65.622
1994	<u>1.200</u>
	76.211
Menos, ingresos reconocidos	
En el inicio del ejercicio	29.790
En el ejercicio	<u>9.466</u>
A fin del ejercicio	<u>36.256</u>
Valor neto	<u>36.955</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las subvenciones recibidas fueron destinadas a la financiación parcial de ciertos elementos del inmovilizado incluidos en las cuentas de construcciones, maquinaria e instalaciones (véase nota 7).

(14) Deudas con Entidades de Crédito

Las deudas mantenidas por la Sociedad al 31 de agosto de 1995 con entidades de crédito corresponden a los siguientes conceptos e importes clasificados por vencimientos:

	<u>Miles de pesetas</u>
<u>A largo plazo</u>	
Acreeedores por arrendamiento financiero	853
Préstamos	651.082
Parte a corto de préstamos a largo	<u>(293.500)</u>
	<u>358.435</u>
 <u>A corto plazo</u>	
Préstamos y créditos	3.928.405
Vencimientos a corto de préstamos a largo plazo	293.500
Efectos descontados pendientes de vencimiento (nota 10)	246.376
Acreeedores por arrendamiento financiero	3.411
Deudas por intereses	<u>68.273</u>
	<u>4.539.965</u>

El vencimiento a largo plazo de esta deuda es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
A dos años	233.496
A tres años	110.619
A cuatro años	<u>14.320</u>
	<u>358.435</u>

Los préstamos y créditos concedidos a la Sociedad devengan unos intereses anuales comprendidos entre el 6,75% y el 10,7%.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los importes disponibles y los límites de las líneas de crédito y de descuento a 31 de agosto de 1995 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>Límite</u>	<u>Importe disponible</u>
Créditos	2.010.000	1.580.430
Efectos descontados	<u>720.000</u>	<u>473.624</u>
	<u>2.730.000</u>	<u>2.054.054</u>

La Sociedad mantiene un crédito cuyo saldo asciende al cierre del ejercicio a 79.243.000 pesetas, que está garantizado mediante una imposición a plazo fijo (véase nota 11). Asimismo, existen préstamos cuyos saldos a la misma fecha ascienden a 61.709.000 pesetas, los cuales están garantizados mediante garantía hipotecaria sobre un inmueble propiedad de la Sociedad (véase nota 7).

(15) Deudas con Empresas del Grupo

El saldo de este capítulo al 31 de agosto de 1995 corresponde al mantenido con determinadas sociedades dependientes por servicios recibidos de éstas.

(16) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle al 31 de agosto de 1995 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Administraciones públicas	25.444
Remuneraciones pendientes de pago	16.330
Otras deudas	<u>60</u>
	<u>41.834</u>

Los saldos acreedores con Administraciones públicas al 31 de agosto de 1995 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Hacienda Pública, acreedora	
Por retenciones	6.852
Organismos de la Seguridad Social	10.252
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 23)	<u>8.340</u>
	<u>25.444</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Otras deudas corresponde al saldo mantenido con socios y administradores (véase nota 22).

(17) Importe Neto de la Cifra de Negocios

De acuerdo con la legislación vigente, la distribución del importe neto de la cifra de negocios por categoría de actividad y por mercados geográficos se omite dados los graves perjuicios que puede acarrear para la Sociedad desglosar esta información.

Las ventas y prestación de servicios realizadas a empresas del grupo se detallan en la nota 19 de la memoria.

Las ventas y prestaciones de servicios realizadas a sociedades relacionadas se detallan en la nota 20 de la memoria.

Un detalle de las ventas en moneda extranjera efectuadas durante el ejercicio 1994 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Monedas de países comunitarios	88.922
Monedas de países terceros	<u>2.018.473</u>
	<u>2.107.395</u>

(18) Gastos de Personal

Su detalle al 31 de agosto de 1995 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Sueldos, salarios y asimilados	253.264
Indemnizaciones	6.000
Cargas sociales	<u>73.043</u>
	<u>332.307</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El número medio de empleados, mantenido durante el ejercicio 1995 y distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

<u>Categoría profesional</u>	<u>Número de empleados</u>
Directores	5
Jefes administrativos	15
Oficiales	26
Administrativos	17
Personal de fábrica	<u>24</u>
	<u>87</u>

(19) Transacciones con Empresas del Grupo

Las principales transacciones realizadas con empresas del grupo durante el ejercicio 1995 han sido las siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Ingresos	
Ventas	5.832
Otros ingresos de explotación	3.800
Ingresos financieros	<u>99.280</u>
	<u>108.912</u>
Gastos	
Aprovisionamientos	<u>164.922</u>

(20) Transacciones y Saldos con Sociedades Relacionadas

Un detalle de los saldos con entidades relacionadas a 31 de agosto de 1995 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Clientes	<u>575.064</u>
Acreeedores	<u>5.364</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Un detalle de las transacciones con entidades relacionadas para el ejercicio 1995 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Ventas	<u>1.385.201</u>
Aprovisionamientos	<u>41.644</u>
Otros gastos de explotación	<u>13.771</u>

(21) Servicios Exteriores

Un detalle de los servicios exteriores es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Reparaciones y conservación	18.988
Servicios profesionales independientes	221.306
Transportes de ventas	271.336
Primas de seguros	13.724
Servicios bancarios y similares	108.621
Publicidad directa y otros conceptos	529.919
Suministros	32.870
Otros servicios	11.530
Gastos de viaje	<u>21.816</u>
	<u>1.230.110</u>

(22) Remuneraciones y Saldos con los Miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han devengado las siguientes remuneraciones durante el ejercicio 1995:

	<u>Miles de pesetas</u>
Sueldos	24.290
Dietas	5.200
Otros conceptos	<u>1.050</u>
	<u>30.540</u>

Al 31 de agosto de 1995 la Sociedad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los miembros antiguos o actuales del Consejo de Administración, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Asimismo, la Sociedad adeuda a los miembros del Consejo de Administración un importe de 60.000 pesetas al 31 de agosto de 1995 (véase nota 16).

(23) Situación Fiscal

Debido al proceso de fusión llevado a cabo por la Sociedad, la sociedad absorbida, hasta la fecha en que elevó a pública la escritura de fusión, 4 de noviembre de 1994, presentó su declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades de forma separada. La Sociedad presentará una declaración a efectos de dicho Impuesto que integrará la base imponible de la sociedad absorbida desde el 4 de noviembre de 1994. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

A continuación se incluye la conciliación entre el resultado contable del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1995 de la Sociedad y el resultado fiscal para el ejercicio anual terminado en dicha fecha tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 31 de agosto de 1995:

	<u>Miles de pesetas</u>
Beneficios del ejercicio, antes del Impuesto sobre Sociedades	121.779
Diferencias permanentes originadas por la amortización de los activos revalorizados con motivo de la fusión	112.304
Otras diferencias permanentes	<u>(3.496)</u>
Base contable	230.587
Diferencias temporales	
Originadas en el ejercicio	(13.572)
Reversión de ejercicios anteriores	<u>(78.785)</u>
Base imponible inicial	138.230
Menos, base imponible de la sociedad absorbida declarada	<u>(46.239)</u>
Base imponible	<u>91.991</u>
Cuota íntegra	32.197
Deducciones	<u>(3.933)</u>
	28.264
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(28.264)</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El gasto por Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Base contable al 35%	80.705
Deducciones	(3.933)
Otros conceptos	<u>(212)</u>
	<u>76.560</u>

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 cinco años. Al 31 de agosto de 1995 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales desde el tercer trimestre de 1990 (excepto para el Impuesto sobre Sociedades que está abierto desde el ejercicio 1990). La Sociedad absorbida tiene abiertos a inspección todos los impuestos principales desde agosto de 1990 (excepto para el impuesto sobre Sociedades que está abierto desde el ejercicio anual que comienza el 1 de septiembre de 1989). Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

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

Conforme a las declaraciones de Impuestos presentados, la Sociedad dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Compensables</u>	<u>Miles de pesetas</u>
1992	8/1997	51.010
1993	8/1998	230.348
1994	8/1999	<u>365.751</u>
		<u>647.109</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo, anticipado o diferido, y de los créditos fiscales por pérdidas a compensar es como sigue:

	Miles de pesetas	
	<u>Diferencia temporal</u>	<u>Efecto impositivo</u>
Impuestos anticipados		
Provisión por depreciación de participaciones en empresas del grupo	<u>15.913</u>	<u>5.570</u> (nota 10)
Créditos por pérdidas a compensar	<u>603.605</u>	<u>211.262</u> (nota 10)
Impuestos diferidos		
Previsión libertad de amortización RDL 2/85	268	94
Previsión libertad de amortización RDL 3/93	22.966	8.038
Operaciones de arrendamiento financiero	<u>594</u>	<u>208</u>
	<u>23.828</u>	<u>8.340</u> (nota 16)

La Sociedad llevó a cabo la reversión del impuesto anticipado derivado del tratamiento de la provisión por depreciación de participaciones en empresas del grupo por importe de 112.786.000 pesetas en su declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio anterior. Dicha reversión no había sido considerada en las cuentas anuales de 31 de agosto de 1994.

(24) Garantías Comprometidas con Terceros y Compromisos de Compra

Al 31 de agosto de 1995 la Sociedad mantiene saldos por importe de 366.538.000 pesetas en entidades financieras pignorados en garantía de préstamos concedidos.

Al 31 de agosto de 1995 la Sociedad avala préstamos concedidos por entidades financieras a empresas del grupo, con unos importes pendientes a dicha fecha de 330.217.000 pesetas.

La Sociedad mantiene compromisos firmes de compra de materias primas y de inmovilizaciones materiales por importe de 102.572.000 pesetas y 66.724.000 pesetas, respectivamente.

(25) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios terminados en 31 de agosto de 1995 y 1994 se presentan en el Anexo III adjunto, que forma parte integrante de esta nota.

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Cuadro del movimiento del Inmovilizado Material
para el ejercicio anual terminado en
31 de agosto de 1995

(Expresado en miles de pesetas)

	Saldos al 31.08.94	Altas	Bajas	Traspasos y regularizaciones	Saldos al 31.08.95
Coste actualizado					
Terrenos y bienes naturales	647.187	148	-	-	647.335
Construcciones	767.173	146.629	-	1.530	915.332
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.061.006	72.253	-	(4.305)	1.128.954
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	105.686	7.287	-	4.305	117.278
Equipos para procesos de información	37.385	11.000	(5.140)	-	43.245
Elementos de transporte	38.656	-	-	-	38.656
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	-	22.623	-	-	22.623
Total coste	2.657.093	259.940	(5.140)	1.530	2.913.423
Amortización acumulada actualizada					
Construcciones	126.596	25.544	-	(1.188)	150.952
Instalaciones técnicas y maquinaria	653.581	81.004	-	2.718	737.303
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	56.457	9.837	-	-	66.294
Equipos para procesos de información	21.340	6.198	(3.887)	3.727	27.378
Elementos de transporte	30.290	2.640	-	(3.727)	29.203
Total amortización acumulada	888.264	125.223	(3.887)	1.530	1.011.130
Valor neto	1.768.829	134.717	(1.253)	-	1.902.293

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Cuadro del movimiento de Fondos Propios
para el ejercicio anual terminado en
31 de agosto de 1995

(Expresado en miles de pesetas)

	Capital suscrito	Reservas		Resultados negativos de ejercicios anteriores	Beneficios del ejercicio	Total
		Actualización Ley 1/1979	Reserva legal			
Saldos al 31 de agosto de 1994	6.378.800	14.933	7.013	(481.533)	34.736	5.961.492
Distribución de los beneficios del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1994						
• A resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	-	34.736	(34.736)	-
Beneficios del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1994	-	-	-	-	45.219	45.219
Saldos al 31 de agosto de 1995	<u>6.378.800</u>	<u>14.933</u>	<u>7.013</u>	<u>(446.797)</u>	<u>45.219</u>	<u>6.006.711</u>

Cuadros de Financiación
 para el ejercicio anual terminado en
 31 de agosto de 1995 y para el ejercicio de ocho meses
 terminado en 31 de agosto de 1994

(Expresados en miles de pesetas)

Aplicaciones	1995	1994	Orígenes	1995	1994
Gastos de establecimiento	29.654	9.936	Beneficios del ejercicio	45.219	34.736
Fondos de comercio adquirido	-	22.415	Dotaciones a las amortizaciones de inmovilizado	248.971	125.182
Adquisiciones de inmovilizado	-	-	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	(9.466)	(7.167)
Inmovilizaciones inmateriales	52.508	2.557	Diferencias positivas de cambio	205	-
Inmovilizaciones materiales	259.940	106.231	Pérdida neta en venta de inmovilizaciones materiales	(514)	165
Inmovilizaciones financieras	459.228	400.000			
Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo	363.591	264.889	Recursos procedentes de las operaciones	285.443	152.916
Capital circulante adquirido en la fusión	-	1.540.674	Aportaciones de accionistas	-	-
Activos y pasivos a largo plazo adquiridos en la fusión	-	2.815.711	Ampliaciones de capital	-	4.378.800
			Subvenciones concedidas	-	2.300
			Enajenación o bajas	-	-
			Inmovilizaciones materiales	739	561
			Inmovilizaciones financieras	-	49
			Deudas con entidades de crédito a largo plazo	(440.054)	(307.026)
Total aplicaciones	1.164.921	5.162.433	Total orígenes	726.236	4.841.652
			Disminución del capital circulante	(438.685)	(320.781)
				1.164.921	5.162.433

Las variaciones producidas en el capital circulante son las siguientes:

	Variaciones del capital circulante			
	1995		1994	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	727.647	-	-	582.097
Deudores	917.808	-	177.491	-
Acreeedores a corto plazo	-	2.900.517	591.756	-
Inversiones financieras temporales	533.798	-	-	472.577
Tesorería	295.526	-	20.536	-
Ajustes por revalorización	-	12.947	-	53.890
Total	2.474.779	2.913.464	789.783	1.110.564
Disminución del capital circulante	438.685	-	320.781	-
	<u>2.913.464</u>	<u>2.913.464</u>	<u>1.110.564</u>	<u>1.110.564</u>

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Informe de Gestión

31 de agosto de 1995

1. EVOLUCION DE LAS INVERSIONES Y FINANCIACIONES

Las inversiones realizadas durante el ejercicio 94/95 han sido fundamentalmente financieras, ya que se ha tomado participación en las siguientes sociedades:

	<u>% de participación</u>	<u>Miles de pesetas Inversión</u>	<u>Nacionalidad</u>
Coelho & Sos, S.A.	54,99%	106.063	Portuguesa
Sos Productos Alimenticios, S.A.	99,98%	9.998	Española
Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A.	33,3%	2.075	Francesa
CEDEX, S.A.	12,5%	3.000	Española

En cuanto a inversiones en inmovilizado, cabe destacar la adquisición de un edificio industrial en Brenes (Sevilla). La financiación para dichas inversiones han sido principalmente por recursos ajenos.

2. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS Y SITUACION DE LA SOCIEDAD

El presente ejercicio puede considerarse como satisfactorio ya que hemos conseguido incrementar de forma muy significativa las ventas, fundamentalmente debido a la expansión internacional que hemos llevado a cabo; también se han aumentado las ventas a nivel nacional.

La campaña agrícola ha sido especialmente difícil debido a la sequía que viene padeciendo el país, lo que ha mermado significativamente la producción de arroz nacional y ha provocado peores rendimientos en la elaboración.

Este entorno nos ha obligado a duplicar nuestros esfuerzos para mantener la rentabilidad, lo cual se ha conseguido.

Debido a las revalorizaciones practicadas como consecuencia de la fusión, la compañía está soportando una fuerte carga de amortizaciones de inmovilizado. La amortización de los activos revalorizados ascendió a 112.304.000 pesetas.

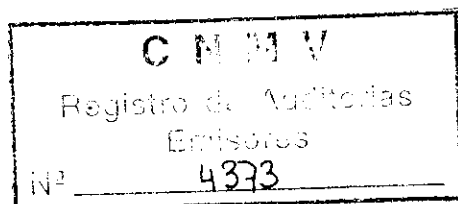
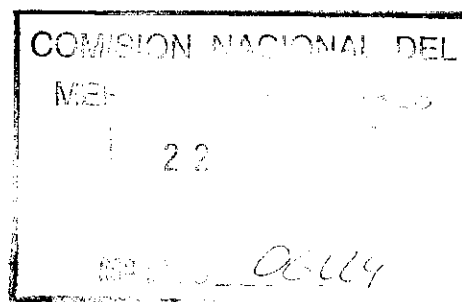
Teniendo en cuenta el gasto por amortización, el cash-flow antes de impuestos hubiera sido de 382 millones de pesetas, y el beneficio antes de impuestos antes de la amortización de los activos revalorizados de 234 millones. Abundando en este aspecto, hay que recordar que el importe de la citada amortización de los activos revalorizados, conforme a la legislación fiscal vigente no se considera deducible en el Impuesto sobre Sociedades.

Por último, destacar el esfuerzo que, tanto a nivel comercial, como a nivel estratégico, se está realizando en la expansión internacional de la Sociedad.

3. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES Y HECHOS SIGNIFICATIVOS

Las acciones procedentes de la última ampliación de capital (4.378.800 - acciones representadas por anotaciones en cuenta de 1.000 pesetas de valor nominal cada una) fueron admitidas a cotización por la Sociedad Rectora de la Bolsa de Bilbao con fecha 8 de julio de 1995 y por la Sociedad Rectora de la Bolsa de Madrid, con fecha 5 de julio de 1995.

Se confirma que durante el ejercicio 1995 no han tenido lugar actividades significativas en materia de investigación y desarrollo y no se han realizado adquisiciones de acciones propias.



SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Consolidados

31 de agosto de 1995

(Con el Informe de Auditoría)

**SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Consolidados**

31 de agosto de 1995

(Con el Informe de Auditoría)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Sos Arana Alimentación, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Sos Arana Alimentación, S.A. y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de agosto de 1995 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1995 de Corporación Industrial Arana, S.A. ni de las de sus sociedades dependientes, las cuales se detallan en la nota 1 de la memoria. Las cuentas anuales de dichas sociedades fueron auditadas por Clemares y Cía. S.R.C., excepto en el caso de la sociedad Bernabé Biosca Alimentación, S.A. que lo fue por Uniaudit Grant Thornton y de Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l. que fue auditada por Bureau Conseil en Management et en Organisation Comptable et Administrative, s.a.r.l. Los activos y beneficios netos del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1995 de las sociedades dependientes no examinadas en nuestro trabajo ascienden a 4.016 millones de pesetas y 26 millones de pesetas, respectivamente. Por lo tanto nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Sos Arana Alimentación, S.A. y sus sociedades dependientes se basa, en lo relativo a dichas sociedades, únicamente en los informes de dichos auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1995, las correspondientes al ejercicio de ocho meses anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1995. Con fecha 25 de noviembre de 1994 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio de ocho meses terminado en 31 de agosto de 1994 en el que expresamos una opinión con salvedades.

3. El Grupo mantiene al 31 de agosto de 1995 saldos a cobrar con la sociedad Envasados Alimenticios, S.A. por importe de 54.245.000 pesetas, de los que 35.459.000 pesetas proceden de ejercicios anteriores y presentan una cobrabilidad dudosa y para cuya cobertura debería haberse constituido, a nuestro juicio, la correspondiente provisión para insolvencias a 31 de agosto de 1994. En consecuencia, el epígrafe del balance de situación al 31 de agosto de 1995 deudores y los gastos y pérdidas de otros ejercicios deberían disminuirse e incrementarse en 35.459.000 pesetas, respectivamente. Además, el efecto impositivo de este ajuste ascendería a 12.411.000 pesetas, aproximadamente.
4. El Grupo no ha seguido en todos los casos los principios de contabilidad generalmente aceptados en el reconocimiento de determinados gastos y en la valoración de su inmovilizado. De haber seguido correctamente dichos principios, los acreedores a corto plazo y los deudores a corto plazo se hubiesen visto incrementados en 17.084.000 pesetas y en 11.475.000 pesetas y el inmovilizado y el beneficio neto del ejercicio se hubieran visto disminuidos en 54.364.000 pesetas y 59.973.000 pesetas, respectivamente, de los cuales 38.660.000 pesetas corresponden a ejercicios anteriores.
5. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores mencionados en el párrafo 1 anterior, excepto por el efecto de las salvedades descritas en los párrafos 3 y 4 anteriores, las cuentas anuales consolidadas de 31 de agosto de 1995 adjuntas expresan en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Sos Arana Alimentación, S.A. y sus sociedades dependientes al 31 de agosto de 1995 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1995 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas de 31 de agosto de 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Sos Arana Alimentación, S.A. y sus sociedades dependientes.



Juan Latorre Sáez

9 de noviembre de 1995

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados

31 de agosto de 1995 y 1994

(Expresados en miles de pesetas)

	Activo	1995	1994	Pasivo	1995	1994
Inmovilizado				Fondos propios (nota 12)		
Gastos de establecimiento (nota 4)		61.610	59.070	Capital suscrito	6.378.800	6.378.800
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)		1.980.054	2.044.053	Reservas de la sociedad dominante	29.489	29.489
Inmovilizaciones materiales (nota 6)		3.034.158	2.684.936	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(446.798)	(481.534)
Inmovilizaciones financieras (nota 7)		<u>236.667</u>	<u>126.691</u>	Otras reservas de la sociedad dominante	636.995	636.995
		5.312.489	4.914.750	Resultados negativos de sociedades dependientes	(778.007)	(764.323)
Fondo de comercio de consolidación (nota 8)				Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	112.240	29.498
Gastos a distribuir en varios ejercicios		88.494	97.664	Pérdidas y ganancias consolidadas	<u>(27.738)</u>	<u>(8.446)</u>
		13.116	9.314		5.904.981	5.820.479
Activo circulante				Socios externos (nota 13)	203.297	169.930
Existencias (nota 9)		2.348.529	1.379.202	Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 14)	86.928	91.345
Deudores (nota 10)		3.882.066	2.687.166			
Inversiones financieras temporales (nota 11)		1.023.634	766.349	Acreeedores a largo plazo		
Tesorería		813.307	124.446	Deudas con entidades de crédito (nota 15)	723.049	734.717
Ajustes por periodificación		<u>8.473</u>	<u>19.818</u>	Desembolsos pendientes sobre acciones (nota 7)	<u>64.407</u>	-
		8.076.009	4.976.981		787.456	734.717
				Acreeedores a corto plazo		
				Deudas con entidades de crédito (nota 15)	5.488.024	2.371.711
				Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	3.560
				Acreeedores comerciales	835.753	593.385
				Otras deudas no comerciales (nota 16)	<u>183.669</u>	<u>213.582</u>
					<u>6.507.446</u>	<u>3.182.238</u>
		<u>13.490.108</u>	<u>9.998.709</u>		<u>13.490.108</u>	<u>9.998.709</u>

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
para el ejercicio anual terminado en
31 de agosto de 1995 y para el ejercicio de ocho meses terminado
en 31 de agosto de 1994

(Expresadas en miles de pesetas)

	<u>Gastos</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>Ingresos</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Gastos de explotación				Ingresos de explotación		
Consumos y otros gastos externos (nota 2)		8.375.453	3.908.665	Importe neto de la cifra de negocios (nota 17)	10.963.705	5.624.363
Gastos de personal (nota 18)		811.739	462.743	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	388.166	227.230
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 4, 5 y 6)		387.550	218.739	Trabajos efectuados por el grupo para el inmovilizado	13.660	10.691
Variación de provisiones de tráfico (nota 9 y 10)		24.419	30.471	Otros ingresos de explotación	548.893	20.460
Otros gastos de explotación (nota 21)		<u>1.622.302</u>	<u>933.426</u>			
Total gastos de explotación		<u>11.221.463</u>	<u>5.554.044</u>	Total ingresos de explotación	<u>11.916.424</u>	<u>5.882.744</u>
Beneficios de explotación		<u>694.961</u>	<u>328.700</u>			
Gastos financieros				Ingresos financieros		
Por deudas con terceros y gastos asimilados		676.064	336.341	Otros ingresos financieros	91.305	46.794
Variación de la provisión para inversiones financieras		-	(103.927)	Beneficios en inversiones financieras	105.504	5.630
Diferencias negativas de cambio		<u>79.442</u>	<u>8.191</u>	Diferencias positivas de cambio	<u>97.051</u>	<u>4.358</u>
Total gastos financieros		<u>755.506</u>	<u>240.605</u>	Total ingresos financieros	<u>294.060</u>	<u>56.782</u>
Amortización del fondo de comercio de consolidación (nota 8)		<u>15.802</u>	<u>10.093</u>	Resultados financieros negativos	<u>461.446</u>	<u>183.823</u>
Beneficios de las actividades ordinarias		<u>217.713</u>	<u>134.784</u>			
Gastos y pérdidas extraordinarios				Ingresos y beneficios extraordinarios		
Pérdidas procedentes del inmovilizado		9.922	3.742	Beneficios procedentes del inmovilizado	799	1.528
Gastos extraordinarios		1.267	1.290	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 14)	14.189	9.611
Gastos y pérdidas de otros ejercicios		10.578	82.727	Ingresos extraordinarios	9.367	15.637
Total gastos y pérdidas extraordinarios		<u>21.767</u>	<u>87.759</u>	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	<u>6.657</u>	<u>17.865</u>
Resultados extraordinarios positivos		<u>9.245</u>	-	Total ingresos y beneficios extraordinarios	<u>31.012</u>	<u>44.641</u>
Beneficios consolidados antes de impuestos		226.958	91.666	Resultados extraordinarios negativos	-	<u>43.118</u>
Impuesto sobre beneficios (nota 22)		<u>114.718</u>	<u>62.168</u>			
Beneficios consolidados del ejercicio		112.240	29.498			
Beneficios atribuidos a socios externos (nota 13)		<u>27.738</u>	<u>8.446</u>			
Beneficios del ejercicio atribuidos a la sociedad dominante		<u>84.502</u>	<u>21.052</u>			

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1995

(1) Naturaleza, Actividades Principales y Sociedades Dependientes

Sos Arana Alimentación, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en Bilbao, donde radica su domicilio social, por un período de tiempo indefinido, el 1 de febrero de 1955 bajo la denominación de Arana Maderas, S.A., cambiando posteriormente su denominación por la de Grupo Industrial Arana, S.A. En el ejercicio 1994, como consecuencia del proceso de la fusión llevado a cabo con Hijos de J. Sos Borrás, S.A. (sociedad absorbida), la Sociedad modificó entre otros apartados de sus estatutos sociales, su denominación social, su objeto social y su ejercicio económico, que pasó a finalizar en 31 de agosto en lugar de en 31 de diciembre (véase nota 2). Su objeto social consiste en:

- (a) La compraventa, importación, exportación, transformación, elaboración y comercialización de arroz y demás productos alimenticios y agrícolas.
- (b) La adquisición, explotación y enajenación de toda clase de bienes inmuebles, así como su urbanización, parcelación y construcción.
- (c) La adquisición, administración y enajenación por cuenta propia de toda clase de títulos, derechos y valores mobiliarios, con la exclusión de aquellas actividades para cuya realización se exija por la normativa vigente el cumplimiento de requisitos especiales que la Sociedad no reúna.

La actividad principal de la Sociedad consiste en la actualidad en los aspectos detallados en a) y c) anteriores.

La Sociedad, junto con sus sociedades dependientes componen el Grupo Sos Arana. Un detalle de dichas sociedades dependientes, multigrupo y de las asociadas al Grupo Sos Arana al 31 de agosto de 1995 y de determinada información adicional se presenta en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota.

El ejercicio económico y fiscal de la Sociedad y de sus sociedades dependientes finaliza el 31 de agosto excepto para las sociedades constituidas en el ejercicio 1995, Coelho & Sos, S.A., Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais (CROG) y Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l., que coincide con el año natural. Estas sociedades, han sido excluidas del perímetro de consolidación excepto Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l. La inversión en dichas sociedades figura registrada al coste (véase nota 7). Asimismo han sido excluidas Datex, S.A., Sos Productos Alimenticios, S.A. y CEDEX, S.A., sociedad asociada.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Bilbao y Madrid. Ninguna de las sociedades participadas de la Sociedad cotiza en Bolsa.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Las cuentas anuales/los estados financieros intermedios del ejercicio anual/período terminado en 31 de agosto de 1995 de las sociedades dependientes descritas han sido examinadas por los auditores que se relacionan a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Auditor</u>
Corporación Industrial Arana, S.A.	Clemares y Cía., S.R.C.
Intervan, S.A.	Clemares y Cía., S.R.C.
Conservas La Castiza, S.A.	Clemares y Cía., S.R.C.
Bernabé Biosca Alimentación, S.A.	Unaudit-Grant Thornton
Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l.	Bureau Conseil en Management et en Organisation, s.a.r.l.
Arrocerías La Rueda, S.A.	KPMG Peat Marwick y Cía. Auditores

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales consolidadas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados consolidados y de los cambios en la situación financiera consolidada del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1995. Debido al cambio de ejercicio económico descrito en la nota 1, el ejercicio terminado en 31 de agosto de 1994 (en adelante ejercicio 1994) comprende tan solo ocho meses, afectando en consecuencia a la comparabilidad del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1995.

Las citadas cuentas anuales consolidadas han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad de cada sociedad del Grupo y de sus correspondientes cuentas anuales individuales o estados financieros consolidados, en su caso, una vez incorporados los ajustes de consolidación y eliminados los créditos fiscales reconocidos por las sociedades dependientes para las sociedades del Grupo incluidas en el perímetro de consolidación.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Como requiere la normativa contable, el balance de situación consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y el cuadro de financiación consolidado del ejercicio 1995 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes del ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 31 de agosto de 1994, aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 24 de febrero de 1995. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria consolidada del ejercicio terminado en 31 agosto de 1995 los datos comparativos del ejercicio anterior.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(3) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas 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) Consolidación(i) Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio de consolidación corresponde a la diferencia positiva existente al realizar la primera consolidación, entre el valor contable de la participación, directa o indirecta, 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 diez años, en el que se estima que se benefician las operaciones del Grupo.

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

Se han eliminado en el proceso de consolidación los débitos y créditos recíprocos, los gastos e ingresos por operaciones internas y las plusvalías por venta de inmovilizaciones materiales, al ser estas las únicas transacciones significativas entre sociedades del Grupo.

(iii) 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 siguiendo métodos uniformes y se presentan de acuerdo con los principios y normas de valoración establecidos en el Plan General de Contabilidad y demás legislación vigente.

Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l. cierra su ejercicio contable y presenta sus estados financieros el 31 de diciembre de cada ejercicio. No obstante, esta sociedad ha preparado unos estados financieros intermedios para el período comprendido entre la fecha de constitución, 6 de octubre 1994 y el 31 de agosto de 1995 al objeto de homogeneizar su información con la de su matriz.

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento, que incluyen los gastos incurridos en relación con la constitución, el establecimiento y las ampliaciones de capital de algunas de las sociedades del Grupo, se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de cinco años.

(c) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición o coste directo de producción aplicado, según proceda, valor de tasación para la propiedad industrial proveniente de la sociedad absorbida y al valor de aportación en la sociedad dependiente Bernabé Biosca Alimentación, S.A., constituida en 1992 por escisión de otra sociedad y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, que se determina conforme a los siguientes criterios:

- 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 durante un período de cinco años en que se estima que se benefician las operaciones de la respectiva sociedad.
- Propiedad industrial incluye los costes de registro y formalización de las patentes y marcas en el momento de su registro oficial a nombre del Grupo, siendo cargados en gastos los que se producen por el mantenimiento y la defensa de dicha propiedad. Además, incluye la marca Sos aportada en la fusión por la sociedad absorbida por el valor determinado por un experto independiente, la cual ha sido registrada con motivo del proceso de fusión, amortizándose en un período de veinte años durante el cual se estima que contribuye a la obtención de ingresos.

Hasta el 31 de agosto de 1994 el Grupo amortizó la marca Sos durante un plazo de cincuenta años. El efecto de este cambio en la estimación de la vida útil de la marca ha supuesto un aumento de la amortización del ejercicio por importe de 57.990.000 pesetas.

El Grupo sigue el criterio de no efectuar amortizaciones sobre determinados conceptos incluidos en este epígrafe de inmovilizaciones inmateriales.

- Las aplicaciones informáticas adquiridas y las elaboradas por el Grupo figuran contabilizadas por los costes incurridos y se amortizan linealmente durante el período de cinco años en que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurren.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Los derechos de uso y de opción de compra, derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios y se imputa a resultados en el período de duración del contrato con un criterio financiero. En el momento en que se ejerce la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspasa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.

(d) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición, excepto el procedente de la sociedad absorbida que se aportó en la fusión a su valor de mercado determinado por un experto independiente, y al valor de aportación en el caso de la sociedad dependiente Bernabé Biosca Alimentación, S.A., deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

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

	<u>Años de vida útil</u>
Construcciones	16,67 - 27
Maquinaria	7 - 25
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	7 - 12
Elementos de transporte	6,25 - 10
Equipos para procesos de información	4
Otro inmovilizado material	4 - 10

Los bienes usados adquiridos se amortizan en un período equivalente a la mitad de los años de vida útil de los elementos nuevos, de acuerdo con criterios fiscales, por considerar que igualmente corresponde a la vida útil estimada de los mismos.

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

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(e) Inmovilizaciones financieras

Las inmovilizaciones financieras se contabilizan a su precio de adquisición.

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

(f) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Incluyen, principalmente, los gastos financieros diferidos correspondientes a deudas contraídas, imputándose a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas, de acuerdo con un método financiero.

(g) Existencias

Las existencias se muestran valoradas a precio de adquisición o coste de producción, como sigue:

- Materias primas y otros aprovisionamientos siguiendo el método F.I.F.O. (primera entrada-primera salida).
- Productos terminados y subproductos: Coste de los consumos de materias primas y otros materiales incorporando la parte aplicable de costes directos e indirectos de mano de obra y de gastos generales de fabricación.

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

(h) Clientes y efectos comerciales a cobrar

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte sustancial de las ventas efectuadas por el Grupo se instrumenta en efectos comerciales, aceptados o sin aceptar por los clientes nacionales. Los efectos a cobrar se descuentan en bancos salvo buen fin. En los balances de situación consolidados adjuntos, el saldo de efectos comerciales a cobrar incluye los efectos descontados pendientes de vencimiento al cierre del ejercicio, figurando su contrapartida por el mismo importe como deudas con entidades de crédito.

Los gastos relativos al descuento de efectos se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando se incurren, y no se diferieren a lo largo del período de vencimiento de los respectivos efectos debido a la escasa repercusión que tal diferimiento tendría en la determinación de los resultados consolidados de cada ejercicio.

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

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(i) Transacciones en moneda extranjera

Las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias de Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l., sociedad incluida en la consolidación por el método de integración global han sido convertidas a pesetas aplicando el método del tipo de cambio de cierre.

Las inversiones financieras en el resto de sociedades extranjeras no incluidas en el perímetro de consolidación se reflejan al cambio vigente en el momento del primer desembolso.

Las transacciones comerciales en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, 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 en moneda extranjera al cierre del ejercicio se valoran en pesetas a tipos de cambio que se aproximan a los vigentes al cierre del ejercicio, 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 aquellos cuyo vencimiento es superior a dicho período.

(k) Indemnizaciones por despido

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

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

(l) Impuesto sobre Sociedades

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

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Como consecuencia del proceso de fusión por absorción se reconocieron como impuestos anticipados determinados créditos fiscales por pérdidas compensables al considerar los Administradores de la sociedad dominante que su realización estaba razonablemente asegurada por los beneficios esperados en el futuro. Asimismo no se registró el impuesto diferido derivado de la revalorización efectuada como consecuencia de la fusión, tratando en consecuencia las amortizaciones practicadas sobre los valores revalorizados como diferencias permanentes, por considerar los Administradores que dicho impuesto no se materializará en el futuro, dado que no es previsible que los activos revalorizados se enajenen con anterioridad al fin de su vida útil. El teórico impuesto diferido mencionado anteriormente ascendería al 31 de agosto de 1995 a 1.008 millones de pesetas.

En las sociedades dependientes, los créditos fiscales por pérdidas compensables se reconocen como menor gasto de impuestos del ejercicio en que tiene lugar la compensación.

(m) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital no reintegrables figuran en el pasivo de los balances de situación consolidados por el importe original concedido, deducidos los importes reconocidos como ingresos desde el ejercicio en que se recibieron, imputándose a resultados siguiendo el método lineal, durante un período de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos del inmovilizado financiados con dichas subvenciones.

(4) Gastos de Establecimiento

El detalle y movimiento de este capítulo durante el ejercicio 1995 es como sigue:

	Miles de pesetas			
	Saldos al 31.08.94	Altas	Bajas	Saldos al 31.08.95
Gastos de constitución	29.793	-	-	29.793
Gastos de primer establecimiento	64.180	-	-	64.180
Gastos de ampliación de capital	<u>33.423</u>	<u>30.074</u>	<u>(10.634)</u>	<u>52.863</u>
	127.396	30.074	(10.634)	146.836
Menos, amortización acumulada	<u>(68.326)</u>	<u>(27.534)</u>	<u>10.634</u>	<u>(85.226)</u>
	<u>59.070</u>	<u>2.540</u>	-	<u>61.610</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(5) Inmovilizaciones Inmateriales

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 1995 se muestra en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota.

El concepto de propiedad industrial incluye la marca Sos aportada en la fusión por la sociedad absorbida por importe de 1.933.000.000 de pesetas de acuerdo con el valor determinado por un experto independiente. Asimismo incluye un importe de 42.000.000 de pesetas correspondiente a una parte de la aportación no dineraria al capital social recibida por la sociedad dependiente Bernabé Biosca Alimentación, S.A. en su constitución por escisión en el ejercicio 1993 (véanse notas 6 y 7). Esta propiedad industrial no figuraba valorada en las cuentas de la sociedad escindida.

(6) Inmovilizaciones Materiales

El detalle y movimiento del inmovilizado material durante el ejercicio 1995 se muestran en el Anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El inmovilizado material incluye elementos valorados a precios de mercado y aportados en la fusión por la sociedad absorbida, cuya revalorización ascendió a esa fecha a 754.616.000 pesetas, según determinó un experto independiente.

Bernabé Biosca Alimentación, S.A., sociedad dependiente que entró a formar parte del Grupo en el ejercicio 1992, recibió aportaciones no dinerarias al capital social, a las que se les aplicó el valor otorgado en la escritura de constitución por escisión. El valor del inmovilizado material otorgado en la escritura fue de 157.220.000 pesetas, el cual era superior en 73.931.000 pesetas al que figuraba en la contabilidad de la sociedad transmitente.

Determinados elementos incluidos en las partidas de construcciones, maquinaria y otras instalaciones fueron subvencionados por la Administración Pública por importe de 75.011.000 pesetas (véase nota 14).

Dos inmuebles propiedad del Grupo se encuentran hipotecados a favor de determinadas entidades financieras en garantía de dos préstamos concedidos al Grupo por un importe de 175.000.000 de pesetas, cuyos saldos pendientes a 31 de agosto de 1995 ascienden a 126.504.000 pesetas (véase nota 15).

En el ejercicio 1994 el Grupo adquirió un inmueble por importe de 50.000.000 de pesetas a Patatas Fritas La Vallesana, S.A., sociedad que pertenecía al Grupo hasta el ejercicio 1993. Con dicha adquisición se canceló un crédito concedido a dicha sociedad por 52.500.000 pesetas. Dicho inmueble se encuentra gravado con una hipoteca a favor de una entidad financiera en garantía de un préstamo concedido a dicha sociedad cuyo saldo pendiente de pago al cierre del ejercicio asciende a 23.625.000 pesetas. Como garantía Patatas Fritas La Vallesana, S.A. ha otorgado a favor de la Sociedad una escritura de hipoteca sobre otro inmueble de su propiedad.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Durante el ejercicio 1995 el Grupo adquirió un inmueble por importe de 145.000.000 de pesetas a Envasados Alimenticios, S.A. (Enalisa), sociedad que pertenecía al Grupo hasta el ejercicio 1993. El Grupo se ha subrogado en dos préstamos concedidos por una entidad financiera a Enalisa, cuyos saldos al cierre del ejercicio ascienden a 61.709.000 pesetas. Dichos préstamos se encuentran garantizados mediante hipoteca sobre este inmueble (véase nota 15).

El valor de los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados al 31 de agosto de 1995 es como sigue:

	Miles de pesetas
Construcciones	9.764
Instalaciones técnicas y maquinaria	544.200
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	61.901
Elementos de transporte	28.332
Equipos para procesos de información	<u>14.260</u>
	<u>658.457</u>

(7) Inmovilizaciones Financieras

Su composición y movimiento durante el ejercicio 1995 se muestra en el Anexo IV adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Un detalle de cierta información relativa a las participaciones en sociedades dependientes, multigrupo y asociadas no incluidas en el perímetro de consolidación al 31 de agosto de 1995 se incluye en el Anexo I, el cual forma parte integrante de la nota 1 de la memoria.

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de los fondos propios al 31 de agosto de 1995 de las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas no incluidas en el perímetro de consolidación, junto con el coste de dichas inversiones a la misma fecha es como sigue:

	Miles de pesetas				Total fondos propios
	<u>Coste</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados</u>	<u></u>
<u>Sociedades dependientes</u>					
Coelho & Sos, S.A.	106.063	160.000	-	(13.589)	146.411
Sos Productos Alimenticios, S.A.	9.998	10.000	-	-	10.000
Datex, S.A.	<u>38.300</u>	-	-	-	-
	154.361				
<u>Sociedades multigrupo</u>					
Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais	2.075	6.230	-	(8.796)	(2.566)
<u>Sociedades asociadas</u>					
CEDEX, S.A.	<u>3.000</u>	-	-	-	3.000
	159.436				

El Grupo no dispone de información financiera relativa a Datex, S.A., no obstante, mantiene a través de su filial Corporación Industrial Arana, S.A., una garantía sobre la renta de un inmueble propiedad de los antiguos accionistas de Bernabé Biosca Alimentación, S.A., así como garantía personal de los mismos que vendría a cubrir, en su caso, las posibles pérdidas que pudiesen sobrevenir en los activos de esta sociedad en su día adquiridos por el Grupo, con el límite del importe adquirido a dicha fecha.

En marzo de 1995 la sociedad dominante suscribió el 54,99% del capital social de Coelho & Sos, S.A. estando pendiente de desembolso 63.369.000 pesetas al cierre del ejercicio.

En agosto de 1995 fue suscrita una participación del 33,3% del capital social de Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais (CROG), encontrándose pendiente de desembolso 1.038.000 pesetas al 31 de agosto de 1995.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Otras inversiones financieras incluye un importe de 70.644.000 pesetas que corresponde al saldo a cobrar a largo plazo por la venta de Patatas Fritas La Vallesana, S.A. a un antiguo accionista de esta sociedad. Este crédito estaba siendo cobrado en un plazo de diez años mediante plazos mensuales devengando las cantidades aplazadas un interés del 6% anual que se registra, en la parte no devengada, en ingresos a distribuir en varios ejercicios (véase nota 14). Este accionista ha dejado de atender pagos desde el mes de marzo de 1995. El grupo está estudiando las acciones que debe emprender para recuperar este importe. En garantía de las cantidades aplazadas el mencionado accionista tiene constituida segunda hipoteca sobre una finca de su propiedad a favor de Corporación Industrial Arana, S.A.

El vencimiento a largo plazo de otras inversiones financieras es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
A dos años	9.855
A tres años	7.750
A cuatro años	8.350
A cinco años	9.075
Resto	<u>38.319</u>
	<u>73.349</u>

(8) Fondo de Comercio de Consolidación

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 1995 es como sigue:

	<u>31.08.94</u>	<u>Altas</u>	<u>31.08.95</u>
Fondo generado por:			
Corporación Industrial Arana, S.A.	9.490	-	9.490
Intervan, S.A.	62.518	-	62.518
Conservas La Castiza, S.A.	70.411	6.632	77.043
Bernabé Biosca Alimentación, S.A.	<u>8.974</u>	<u>-</u>	<u>8.974</u>
	151.393	6.632	158.025
Amortización acumulada	<u>(53.729)</u>	<u>(15.802)</u>	<u>(69.531)</u>
	<u>97.664</u>	<u>(9.170)</u>	<u>88.494</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(9) Existencias

El detalle de las existencias al 31 de agosto de 1995 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.106.058
Productos terminados	1.160.961
Productos en curso	3.681
Subproductos, residuos y materiales recuperados	18.960
Anticipos a proveedores	<u>88.890</u>
	2.378.550
Menos, provisiones por depreciación de existencias	<u>(30.021)</u>
	<u>2.348.529</u>

El movimiento de la provisión por depreciación de existencias durante el ejercicio 1995 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldo al inicio del ejercicio	26.409
Dotaciones del ejercicio	17.380
Recuperaciones del ejercicio	<u>(13.768)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>30.021</u>

Las compras netas incluyen las realizadas en las siguientes monedas extranjeras:

<u>Moneda</u>	<u>Miles de pesetas</u>
Dólares EEUU	2.357.414
Lira italiana	317.996
Franco francés	230.799
Dracmas griegos	200.637
Otras monedas	<u>70.682</u>
	<u>3.177.528</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los consumos y otros gastos externos fueron los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Materias primas y aprovisionamientos	
Compras netas	8.869.351
Variación de existencias	<u>(503.235)</u>
	8.366.116
Trabajos realizados por otras empresas	<u>9.337</u>
	<u>8.375.453</u>

(10) Deudores

El detalle de los deudores al 31 de agosto de 1995 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Clientes por ventas y servicios	2.486.768
Empresas asociadas y vinculadas, deudores	86.339
Efectos comerciales	10.605
Efectos comerciales descontados en bancos, pendientes de vencimiento (nota 15)	422.138
Deudores varios	371.652
Anticipos y créditos al personal	19.171
Administraciones Públicas	487.656
Clientes de dudoso cobro	<u>239.784</u>
	4.124.113
Menos, provisiones para insolvencias	<u>(242.047)</u>
	<u>3.882.066</u>

Clientes por ventas y servicios y empresas asociadas y vinculadas, deudores al 31 de agosto de 1995, incluyen saldos en dólares EEUU, en libras esterlinas y en francos franceses por importes de 839.879.000 pesetas, 1.360.000 pesetas y 719.000 pesetas, respectivamente.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Deudores varios incluye importes a recibir de Enalisa por importe de 18.786.000 pesetas. Asimismo, recoge ciertos pagarés endosados por un accionista del Grupo por importe de 175 millones de pesetas. También incluye 95.892.000 pesetas correspondientes a la venta a un tercero de un derecho de importación de arroz, generado por la Sociedad en sus habituales operaciones de comercio exterior.

Los saldos deudores con Administraciones públicas al 31 de agosto de 1995 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Hacienda Pública, deudor por diversos conceptos	
Por IVA	155.785
Por subvenciones	14.995
Por Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores	26.953
IVA soportado	68.378
Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 22)	5.570
Créditos fiscales por pérdidas a compensar (nota 22)	211.262
Hacienda Pública, deudora por devolución de impuestos	2.498
Otros conceptos	<u>2.215</u>
	<u>487.656</u>

El movimiento de la provisión para insolvencias durante el ejercicio 1995 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldos al inicio del ejercicio	221.490
Dotaciones del ejercicio	33.001
Recuperaciones del ejercicio	(12.194)
Cancelaciones de saldos provisionados	<u>(250)</u>
Saldos al final del ejercicio	<u>242.047</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(11) Inversiones Financieras Temporales

Su composición y movimiento durante el ejercicio 1995 es como sigue:

	Miles de pesetas				
	<u>Saldos al 31.08.94</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas y regu- larizaciones</u>	<u>Saldos al 31.08.95</u>	<u>Tipos de interés</u>
Créditos a sociedades multigrupo	-	12.629	-	12.629	-
Créditos a accionistas y socios externos	339.262	1.810.068	(1.474.377)	674.953	12,2%
Créditos por ventas de participaciones	258	-	-	258	-
Valores de renta fija	71.614	1.273.128	(1.344.107)	635	-
Imposiciones a corto plazo	266.191	405.259	(431.450)	240.000	9,65%
Otros créditos	77.534	34.655	(27.495)	84.694	-
Depósitos y fianzas constituidos	5.781	-	(194)	5.587	-
Intereses devengados no vencidos	<u>5.709</u>	<u>3.428</u>	<u>(4.259)</u>	<u>4.878</u>	-
	<u>766.349</u>	<u>3.539.167</u>	<u>(3.281.882)</u>	<u>1.023.634</u>	

Créditos a accionistas y socios externos al 31 de agosto de 1995 corresponde al saldo pendiente de una cuenta corriente que la sociedad dependiente Corporación Industrial Arana, S.A. mantiene con un accionista de la Sociedad.

Imposiciones a corto plazo recoge un depósito en una entidad financiera que se encuentra pignorado como garantía de un crédito otorgado a la Sociedad cuyo saldo pendiente al 31 de agosto asciende a 79.243.000 pesetas (véanse notas 15 y 23).

El concepto "Otros créditos" incluye, entre otros, créditos concedidos por Corporación Industrial Arana, S.A., a Envasados Alimenticios, S.A. y a Patatas Fritas La Vallesana, S.A. que no tienen plazo de vencimiento fijado ni devengan intereses por importes de 35.459.000 pesetas y 27.027.000 pesetas, respectivamente.

(12) Fondos Propios

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

(a) Capital suscrito

Al 31 de agosto de 1995 el capital social está representado por 6.378.800 acciones de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, mediante anotaciones en cuenta. Todas las acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle del Grupo de Sociedades
al 31 de agosto de 1995

Sociedad dominante	Sociedad	Año de constitución	Domicilio	Actividad principal	% de participación en el capital social		Miles de pesetas Aportación a los resultados consolidados antes de ajustes
					Directo	Indirecto	
Sociedades dependientes							
Sos Arana Alimentación, S.A.							45.219
Corporación Industrial Arana, S.A.		1980	Madrid	Toma de participación mayoritaria en empresas del sector alimentario	100,00%	-	(5.166)
Intervim, S.A.		1972	Torrejón de Ardoz (Madrid)	Compra-venta, fabricación y distribución de productos alimenticios.	-	60,00% (*)	42.903
Conservas La Costiza, S.A.		1990	Moratala (Murcia)	Preparación industrial, transformación, envasado, exportación, importación, distribución y venta de productos alimenticios.	-	90,54% (*)	121
Bernabé Brosca Alimentación, S.A.		1992	Alicante	Fabricación de caramelos y conservas, elaboración y preparación de dátiles, ventas de estos productos y fabricación y compra y venta de artículos alimenticios en general.	-	70,00% (*)	(4.035)
Bernabé Brosca Tunisie, s.a.r.l.		1994	Túnez	Importación y exportación de dátiles y otros productos agro-alimenticios.	-	60,87% (*)	1.965
Dalev, S.A.		1989	Túnez	Manipulación y distribución de dátiles.	-	35,00% (**)	- (****)
Altoerías La Rueda, S.A.		1973	Sueca (Valencia)	Molienda de Arroz.	100,00%	-	11.369
Coelho & Sos, S.A.		1995	Portugal	Comercialización y distribución de productos alimenticios.	54,99%	-	- (****)
Sos Productos Alimenticios, S.A.		1995	Barcelona	Comercialización y distribución de productos alimenticios.	99,98%	-	- (****)
Sociedades multigrupo							
Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanaise (CROG)		1995	Guayana Francesa	Producción y distribución de arroz.	33,33%	-	- (****)
Sociedades asociadas							
CEDEX, S.A.		1995	Madrid	Comercialización exterior de todo tipo de productos y establecimiento de almacenes y centros polivalentes de distribución en el extranjero.	12,50%	-	- (****)
							92.376
				Ajustes de consolidación			17.874
				Beneficios consolidados atribuidos a la sociedad dominante			84.502

(*) Estas participaciones son poseídas a través de Corporación Industrial Arana, S.A.

(**) Estas participaciones son poseídas a través de Bernabé Brosca Alimentación, S.A.

(***). Sociedades excluidas del perímetro de consolidación por no ser significativa su aportación a las cuentas anuales consolidadas.

(****). Sociedad excluida del perímetro de consolidación por no disponer de información para consolidarla.

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

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y Movimiento de las Inmovilizaciones Inmateriales
para el ejercicio anual terminado en
31 de agosto de 1995

(Expresado en miles de pesetas)

	<u>31.08.94</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>31.08.95</u>
Gastos de investigación y desarrollo	38.061	29.562	(4.249)	(1.071)	62.303
Propiedad industrial	2.009.934	12.337	-	(24.085)	1.998.186
Aplicaciones informáticas	13.918	3.619	-	-	17.537
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	25.715	7.746	-	-	33.461
Concesiones administrativas	21	-	-	-	21
Fondo de comercio	<u>22.415</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25.156</u>	<u>47.571</u>
	2.110.064	53.264	(4.249)	-	2.159.079
Menos, amortización acumulada	<u>(66.011)</u>	<u>(117.263)</u>	<u>4.249</u>	<u>-</u>	<u>(179.025)</u>
	<u>2.044.053</u>	<u>(63.999)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.980.054</u>

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadro del Movimiento del Inmovilizado Material
para el ejercicio anual terminado en
31 de agosto de 1995

(Expresado en miles de pesetas)

	31.08.94	Altas	Bajas	Traspasos y regularizaciones	31.08.95
Coste actualizado					
Terrenos y construcciones	1.554.335	278.391	-	140.817	1.973.543
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.009.402	223.122	(36.622)	(4.305)	2.191.597
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	293.850	38.130	(2.537)	4.305	333.748
Equipos para procesos de información	50.028	14.733	(5.140)	-	59.621
Elementos de transporte	64.510	3.007	-	-	67.517
Otro inmovilizado material	15.445	1.307	(186)	-	16.566
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	140.036	46.824	(751)	(139.287)	46.822
	<u>4.127.606</u>	<u>605.514</u>	<u>(45.236)</u>	<u>1.530</u>	<u>4.689.414</u>
Amortización acumulada actualizada					
Construcciones	197.861	39.067	-	(1.188)	235.740
Instalaciones técnicas y maquinaria	999.998	159.658	(25.934)	2.718	1.136.440
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	160.257	28.244	(1.800)	-	186.701
Equipos para procesos de información	26.920	9.004	(3.887)	3.727	35.764
Elementos de transporte	53.318	5.152	-	(3.727)	54.743
Otro inmovilizado material	4.316	1.628	(76)	-	5.868
	<u>1.442.670</u>	<u>242.753</u>	<u>(31.697)</u>	<u>1.530</u>	<u>1.655.256</u>
Valor neto	<u>2.684.936</u>	<u>362.761</u>	<u>(13.539)</u>	<u>-</u>	<u>3.034.158</u>

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadro del movimiento del Inmovilizado Financiero
para el ejercicio anual terminado en
31 de agosto de 1995

(Expresado en miles de pesetas)

	<u>31.08.94</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.08.95</u>
Participaciones en empresas dependientes, multigrupo y asociadas	9.600	149.836	-	159.436
Otras inversiones financieras	115.672	2.000	(44.323)	73.349
Finanzas y depósitos constituidos a largo plazo	<u>1.419</u>	<u>2.463</u>	<u>-</u>	<u>3.882</u>
	<u>126.691</u>	<u>154.299</u>	<u>(44.323)</u>	<u>236.667</u>

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadro del Movimiento de Fondos Propios Consolidados
para el ejercicio anual terminado en
31 de agosto de 1995

(Expresado en miles de pesetas)

	Reservas de la sociedad dominante			Resultados negativos de ejercicios anteriores	Otras reservas de la sociedad dominante	Resultados negativos de sociedades dependientes	Beneficios del ejercicio	Total
	Capital suscrito	Actualización Ley 1/1979	Reserva legal					
Saldos al 31 de agosto de 1994	6.378.800	14.933	7.013	7.543	(481.534)	636.995	21.052	5.820.479
Traspaso de los resultados del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1994	-	-	-	-	34.736	-	(34.736)	-
- Sociedad dominante	-	-	-	-	-	-	13.684	-
- Sociedades dependientes	-	-	-	-	-	(13.684)	-	-
Beneficios del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1995	-	-	-	-	-	-	84.502	84.502
Saldos al 31 de agosto de 1995	6.378.800	14.933	7.013	7.543	(446.798)	636.995	84.502	5.904.981

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadros de Financiación Consolidados
para el ejercicio anual terminado en
31 de agosto de 1995 y para el ejercicio de ocho meses
terminado en 31 de agosto de 1994

(Expresados en miles de pesetas)

Aplicaciones	Orígenes	
	1995	1994
Mayor valor de activos por fusión (véase nota 2)	-	2.483.288
Dividendos distribuidos a socios externos	4.016	1.886.363
Adquisiciones de inmovilizado		
Gastos de establecimiento	30.074	10.090
Inmovilizaciones inmateriales	53.264	2.863
Inmovilizaciones materiales	605.514	261.150
Inmovilizaciones financieras	89.892	56.165
Fondo de comercio de consolidación generado en el ejercicio	6.632	3.077
Cancelación o traspaso a corto plazo		
De deudas con entidades de crédito	530.314	228.515
Otros movimientos	-	9.151
Total aplicaciones	1.319.706	4.940.662
Aumento del capital circulante		
Aportación de accionistas		
Ampliación de capital	-	4.378.800
Socios externos	37.383	11.523
Subvenciones de capital	13.154	2.300
Deudas a largo plazo	515.049	307.026
Enajenación y bajas de inmovilizado	-	773
Inmovilizaciones inmateriales	4.416	5.786
Inmovilizaciones materiales	44.323	1.300
Inmovilizaciones financieras	-	10.652
Bajas o regularizaciones del fondo de comercio de consolidación		
Total orígenes	1.093.526	4.960.647
Disminución del capital circulante		
Disminución del capital circulante	226.180	-
Total	1.319.706	4.960.647

	Variaciones en el capital circulante	
	1995	1994
Pasivas	Aumentos	Disminuciones
	969.327	-
	1.194.900	382.122
	257.285	170.278
	-	-
	-	34.356
Activos	3.325.208	290.639
	-	32.532
	688.861	-
	11.315	56.986
Ajustes por periodificación	3.110.373	493.449
	226.180	473.464
	-	19.985
Variación del capital circulante	3.336.553	493.449
Total	3.336.553	493.449

Este anexo forma parte integrante de la memoria de gestión de la compañía y de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debería ser leído.

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de las participaciones en el capital social al 31 de agosto de 1995, poseídas por otras empresas, directamente o por medio de sus filiales, iguales o superiores al 10%, es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	<u>% de parti- cipación</u>
Corporación Industrial Salazar 14, S.A.	1.368.000	21,45%
Compagnie Financière Paribas	1.866.000	29,24%

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Bilbao y Madrid.

(b) Reserva legal

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

(c) Actualización Ley de Presupuestos de 1979

Acogiéndose a las disposiciones de la Ley 1/1979, la Sociedad procedió a actualizar el valor de su inmovilizado material. La facultad de las autoridades fiscales para comprobar esta cuenta está vencida, por lo que su saldo tiene las mismas restricciones que las reservas voluntarias.

(d) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias, así como los beneficios del ejercicio de la sociedad dominante, una vez sean aprobados por la Junta de Accionistas, no son de libre disposición debido a los saldos existentes en el balance de situación de la sociedad dominante por gastos de investigación y desarrollo, por gastos de establecimiento, y por el fondo de comercio que ascienden a 31 de agosto de 1995 a 38.148.000 pesetas, 45.706.000 pesetas y 41.320.000 pesetas, respectivamente y a los resultados negativos de ejercicios anteriores que ascienden a 446.798.000 pesetas.

(e) Otras reservas de consolidación de la Sociedad dominante

Estas reservas se generan por el efecto de la eliminación de las correcciones valorativas resultantes de la inversión en el capital de las sociedades dependientes.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(f) Resultados negativos de sociedades dependientes

Su detalle al 31 de agosto de 1995 es como sigue:

<u>Sociedad</u>	<u>Miles de pesetas</u>
Corporación Industrial Arana, S.A.	(418.300)
Intervan, S.A.	8.805
Bernabé Biosca Alimentación, S.A.	(35.151)
Conservas La Castiza, S.A.	(329.775)
Arrocerías La Rueda, S.A.	<u>(3.586)</u>
	<u>(778.007)</u>

(13) Socios Externos

Su movimiento durante el ejercicio 1995 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>				
	<u>31.08.94</u>	<u>Altas</u>	<u>Resultados del ejercicio atribuidos a socios externos</u>	<u>Dividen- dos dis- tribuidos</u>	<u>31.08.95</u>
Intervan, S.A.	67.262	-	28.602	(4.016)	91.848
Conservas la Castiza, S.A.	4.443	(i) 6.627	23	-	11.093
Bernabé Biosca Alimentación, S.A. y sociedad dependiente	<u>98.225</u>	(ii) <u>3.018</u>	<u>(887)</u>	<u>-</u>	<u>100.356</u>
	<u>169.930</u>	<u>9.645</u>	<u>27.738</u>	<u>(4.016)</u>	<u>203.297</u>

(i) Durante el ejercicio 1995 Corporación Industrial Arana, S.A. incrementó su participación en Conservas La Castiza, S.A. en un 6,4% hasta alcanzar el 90,54% de participación efectuando una ampliación de capital por importe de 89 millones de pesetas. Esta operación ha generado un incremento neto en la participación de los socios externos.

(ii) Asimismo, Bernabé Biosca Alimentación, S.A. ha adquirido una participación del 86,96% del capital social de Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l. durante el ejercicio 1995 por el contravalor en pesetas de 150.000 dinares tunecinos.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(14) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

Un detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de agosto de 1995 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Subvenciones de capital	63.943
Diferencias positivas de cambio	4.353
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	<u>18.632</u>
	<u>86.928</u>

Las subvenciones de capital son de carácter no reintegrable y presentan el siguiente detalle:

	<u>Miles de pesetas</u>
Subvenciones originales	
1989/1990	42.919
1990/1991	65.622
1994	1.200
1995	<u>13.154</u>
	122.895
Menos, ingresos reconocidos	
En el inicio del ejercicio	44.763
En el ejercicio	<u>14.189</u>
	<u>58.952</u>
Valor neto	<u>63.943</u>

Las subvenciones recibidas fueron destinadas a la financiación parcial de ciertos elementos del inmovilizado incluidos en las cuentas de construcciones, maquinaria e instalaciones (véase nota 6).

Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios corresponden a los intereses financieros pendientes de devengar originados con motivo de la venta a plazos de la participación que la Sociedad tenía en Patatas Fritas La Vallesana, S.A. (véase nota 7).

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(15) Deudas con Entidades de Crédito

Las deudas mantenidas por el Grupo al 31 de agosto de 1995 con entidades de crédito corresponden a los siguientes conceptos e importes clasificados por vencimiento:

	<u>Miles de pesetas</u>
<u>A largo plazo</u>	
Préstamos y créditos bancarios	1.214.041
Acreedores por arrendamiento financiero	<u>16.918</u>
	1.230.959
<u>Menos, vencimientos a corto plazo</u>	
Préstamos y créditos bancarios	(495.700)
Acreedores por arrendamiento financiero	<u>(12.210)</u>
	<u>723.049</u>
<u>A corto plazo</u>	
Préstamos y créditos	4.475.205
Efectos descontados de clientes (nota 10)	422.138
Vencimientos a corto de deudas a largo plazo	
Préstamos y créditos bancarios	495.700
Acreedores por arrendamiento financiero	12.210
Deudas por intereses	<u>82.771</u>
	<u>5.488.024</u>

Los préstamos y créditos concedidos al Grupo devengan unos intereses anuales comprendidos entre el 6,75% y el 13,2%.

Incluido en este capítulo figura un importe acumulado de 188.213.000 pesetas correspondiente al principal pendiente de amortizar al 31 de agosto de 1995 de dos préstamos con garantía hipotecaria de bienes del Grupo (véase nota 6).

El Grupo mantiene un crédito cuyo saldo asciende al cierre del ejercicio a 79.243.000 pesetas que está garantizado mediante una imposición a plazo fijo (véase nota 11).

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

<u>Vencimiento</u>	<u>Miles de pesetas</u>
A dos años	390.497
A tres años	180.969
A cuatro años	72.213
A cinco años	38.870
Resto	<u>40.500</u>
	<u>723.049</u>

Los importes disponibles y los límites de las líneas de crédito y de descuento a 31 de agosto de 1995 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>Límite</u>	<u>Importe disponible</u>
Créditos	4.746.000	741.000
Efectos descontados	<u>1.280.000</u>	<u>857.862</u>
	<u>6.026.000</u>	<u>1.598.862</u>

(16) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle al 31 de agosto de 1995 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Administraciones públicas	142.994
Otras deudas	17.062
Remuneraciones pendientes de pago	<u>23.613</u>
	<u>183.669</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los saldos acreedores con Administraciones públicas al 31 de agosto de 1995 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales	
Por IVA	7.680
Por retenciones practicadas	15.374
Por otros conceptos fiscales	1.009
Por Impuesto sobre Sociedades (nota 22)	8.157
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	24.881
IVA repercutido	45.995
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 22)	<u>39.898</u>
	<u>142.994</u>

El concepto de otras deudas se desglosa como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Proveedores de inmovilizado	16.173
Deudas con administradores (nota 21)	60
Otros acreedores no comerciales	<u>829</u>
	<u>17.062</u>

(17) Importe Neto de la Cifra de Negocios

El Grupo ha decidido omitir, por razones de competencia, la distribución del importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos y por categorías de actividades.

La cifra de negocios incluye al 31 de agosto de 1995 ventas netas realizadas en moneda extranjera por importe de 2.108.396.000 pesetas.

(18) Gastos de Personal

Su detalle al 31 de agosto de 1995 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Sueldos, salarios y asimilados	631.941
Cargas sociales	172.333
Indemnizaciones	<u>7.465</u>
	<u>811.739</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El número medio de empleados, mantenido por el Grupo durante el ejercicio 1995 y distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

<u>Categoría profesional</u>	<u>1995</u>
Directivos	10
Jefes administrativos	20
Oficiales	43
Comerciales	9
Administrativos	27
Personal de fábrica	<u>140</u>
	<u>249</u>

Además, en los períodos de campaña de fruta y, en función de la materia prima adquirida, una sociedad del Grupo, contrata personal fijo discontinuo. Por este concepto se han contratado en 1995 un máximo de 84 personas en la época de la campaña de fruta.

(19) Transacciones y Saldos con Sociedades Relacionadas

Un detalle de los saldos con entidades relacionadas a 31 de agosto de 1995 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Clientes	<u>575.064</u>
Inversiones financieras temporales	<u>674.953</u>
Acreedores	<u>5.364</u>

Un detalle de las transacciones con entidades relacionadas para el ejercicio 1995 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Ventas	<u>1.385.201</u>
Ingresos financieros	<u>100.796</u>
Aprovisionamientos	<u>41.644</u>
Otros gastos de explotación	<u>13.771</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(20) Otros Gastos de Explotación

Un detalle de este capítulo es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Reparaciones y conservación	55.472
Servicios profesionales independientes	268.335
Transportes de ventas	331.823
Primas de seguros	19.154
Servicios bancarios y similares	110.900
Publicidad directa y otros conceptos	614.033
Suministros	77.073
Otros servicios	33.044
Gastos de viaje	41.659
Otros gastos de explotación	<u>70.809</u>
	<u>1.622.302</u>

(21) Remuneraciones y Saldos con los Miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han devengado las siguientes remuneraciones durante el ejercicio 1995:

	<u>Miles de pesetas</u>
Sueldos	27.790
Dietas	5.200
Otros conceptos	<u>1.050</u>
	<u>34.040</u>

Al 31 de agosto de 1995 el Grupo no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los miembros antiguos o actuales del Consejo de Administración, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad mantienen saldos acreedores con el Grupo al 31 de agosto de 1995 por importe de 93.000 pesetas y saldos deudores a la misma fecha por importe de 60.000 pesetas (véase nota 16).

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(22) Situación Fiscal

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible.

Un detalle del cálculo estimado de la liquidación del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1995 se presenta a continuación:

	<u>Miles de pesetas</u>
Beneficios contables consolidados del ejercicio, antes del Impuesto sobre Sociedades	226.958
Diferencias permanentes	
De los ajustes de consolidación	<u>7.875</u>
Resultado contable combinado antes de impuestos	234.833
Resultado combinado de sociedades consolidadas con pérdidas	5.166
Diferencias permanentes originadas por la amortización de los activos revalorizados con motivo de la fusión	112.304
Otras diferencias permanentes	<u>10.924</u>
Base contable del impuesto	363.227
Diferencias temporales	
Originadas en el período	(83.852)
Reversión de ejercicios anteriores	<u>(84.044)</u>
Base imponible fiscal inicial de sociedades con beneficios	195.331
Menos, base imponible declarada de la sociedad absorbida	<u>(46.239)</u>
	<u>149.092</u>
Cuota al 35%	52.182
Deducciones	<u>(12.200)</u>
Cuota líquida	39.982
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(31.825)</u>
Impuesto sobre Sociedades a pagar (nota 16)	<u>8.157</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El gasto del Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Base contable por 35%	127.130
Deducciones y bonificaciones	(12.200)
Otros conceptos	<u>(212)</u>
	<u>114.718</u>

Las sociedades consolidadas tienen el compromiso de mantener durante cinco años los activos fijos afectos a la deducción por inversiones.

El detalle de las diferencias temporales al 31 de agosto de 1995 en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado, anticipado o diferido así como de los créditos fiscales por pérdidas, es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>Diferencia</u>	<u>Efecto impositivo</u>
Impuestos anticipados (nota 10)		
Provisiones para inmovilizaciones financieras	<u>15.914</u>	<u>5.570</u>
Crédito fiscal por pérdidas (nota 10)	<u>603.606</u>	<u>211.262</u>
Impuestos diferidos (nota 16)		
Amortizaciones aceleradas		
Por libertad de amortización	88.617	31.016
Operaciones de arrendamiento financiero	<u>25.377</u>	<u>8.882</u>
	<u>113.994</u>	<u>39.898</u>

La Sociedad llevó a cabo la reversión del impuesto anticipado derivado del tratamiento de la provisión por depreciación de participación en empresas del grupo por importe de 112.786.000 pesetas en su declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio anterior. Dicha reversión no había sido considerada en las cuentas anuales de 31 de agosto de 1994.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. Al 31 de agosto de 1995 la Sociedad y sus sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales que les son aplicables presentados a partir de las siguientes fechas:

	<u>Abierto a inspección desde</u>
Sos Arana Alimentación, S.A.	1990
Corporación Industrial Arana, S.A.	1990
Intervan, S.A.	1990
Conservas La Castiza, S.A.	1990
Hijos de J. Sos Borrás, S.A.	1990
Arrocerías La Rueda, S.A.	1990
Bernabé Biosca Alimentación, S.A.	1992

Los Administradores de la Sociedad y de sus sociedades dependientes no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

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

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

<u>Año de origen</u>	<u>Compensables hasta</u>	<u>Miles de pesetas</u>
1992	1997	186.726
1993	1998	288.364
1994	1999	378.114
1995 (estimadas)	2000	<u>5.166</u>
		<u>858.370</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Asimismo, determinadas sociedades del Grupo disponen de deducciones por inversiones en activos fijos nuevos pendientes de aplicar según el siguiente detalle:

<u>Año de origen</u>	<u>Miles de pesetas</u>	<u>Aplicables hasta</u>
1991	5.275	1996
1992	881	1997
1994	1.174	1999
1995(estimadas)	<u>1.065</u>	2000
	<u>8.395</u>	

(23) Garantías Comprometidas con Terceros, Otros Pasivos Contingentes y Compromisos de Compra

Un detalle de garantías a 31 de agosto de 1995 es el siguiente:

- Al 31 de agosto de 1995 el Grupo mantiene saldos por importe de 366.538.000 pesetas en entidades financieras pignorados en garantía de préstamos concedidos e inmuebles hipotecados en garantía de préstamos concedidos por entidades financieras por importe de 211.838.000 pesetas.
- Corporación Industrial Arana, S.A. se ha obligado a atender y garantizar a los compradores de Envasados Alimenticios, S.A. el pago inmediato de las responsabilidades, contrayendo al efecto responsabilidad solidaria frente a los adquirentes, derivadas de cualquier contingencia que supusiese una responsabilidad dineraria para las mencionadas sociedades no declarada en los documentos de compra-venta y que pudiera presentarse en los primeros cinco años a contar desde el 30 de diciembre de 1993.
- El Grupo mantiene compromisos de compra de materias primas y de inmovilizaciones materiales por importe de 102.572.000 pesetas y 66.724.000 pesetas, respectivamente.

(24) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación consolidados de los ejercicios 1995 y 1994 se presentan en el Anexo VI adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

31 de agosto de 1995

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. (en adelante la Sociedad), conforme a lo dispuesto en la legislación mercantil aplicable, formula las cuentas consolidadas del Grupo para el ejercicio 1994/95.

Ya han sido presentadas las cuentas anuales y el informe de gestión de SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. y es deber someter las cuentas consolidadas y el informe de gestión del Grupo a la aprobación de los accionistas simultáneamente con los primeros.

Para entender la verdadera dimensión del Grupo, cualquier tercero interesado deberá leer el conjunto de ambos documentos.

1. EVOLUCIÓN DE LAS INVERSIONES Y FINANCIACIONES

Este ejercicio 1994/95 ha representado para el Grupo un año muy especial. Ha sido el primer ejercicio de doce meses tras la fusión y se han materializado diversas gestiones que se venían fraguando tiempo atrás, relativas a lo que, a nuestro juicio, supone uno de los pilares donde ha de asentarse el crecimiento del Grupo, esto es, la expansión internacional.

En este sentido, se han materializado las inversiones en capital que seguidamente expondremos:

<u>Sociedad</u>	<u>% Participación</u>	<u>Inversión (miles de pesetas)</u>	<u>Nacionalidad</u>
Coelho & Sos, S.A.	54,99%	106.063	Portuguesa
Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A.	33,3%	2.075	Francesa
CEDEX, S.A.	12,5%	3.000	Española

A través de estas compañías pretendemos:

- Introducir y consolidar la marca SOS en un mercado con un elevado consumo de arroz per cápita como es Portugal.
- Asegurar el abasto de una variedad de arroz muypreciado en el Norte de Europa.
- Trabajar conjuntamente con otras importantes industrias agroalimentarias españolas para introducirnos en un mercado tan interesante como es el de los países del Este de Europa.

En la filial Corporation Industrial Arana, S.A. se ha aumentado la participación en 400 millones de pesetas durante este ejercicio.

En cuanto a inversiones en inmovilizado, cabe destacar la adquisición de un edificio industrial en Brenes (Sevilla). La financiación para dichas inversiones ha sido, principalmente, a través de recursos ajenos.

2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

El ejercicio a nivel Grupo ha sido en nuestra opinión bastante satisfactorio. La cifra de ventas prácticamente ha doblado la del ejercicio anterior y, aunque este fue sólo de 8 meses, la diferencia no deja de ser muy significativa. Igual sucede con el resultado atribuible al Grupo, que ha sido de 84 millones de pesetas, frente a 21 del ejercicio anterior, el cual, como ya se ha dicho, era de 8 meses.

El año agrícola como ya es bien conocido, ha sido bastante malo fundamentalmente por la sequía que hemos venido padeciendo. Dicha sequía ha dado lugar a la obtención de peores rendimientos, lo que repercute en el resultado final.

No obstante la evolución de las diferentes empresas y el trabajo de toda la organización ha posibilitado que hayamos podido superar esa dificultad.

En cuanto a las filiales hay que hacer mención especial de INTERVAN, S.A. Esta compañía ha pasado en tan solo 24 meses a triplicar su cifra de ventas, su capacidad de producción y sus instalaciones sin haber aumentado en la misma proporción su endeudamiento.

BERNARBE BIOSCA ALIMENTACIÓN, S.A. ha superado los problemas de abasto del dátil, merced a la aportación de su filial Bernabé Biosca Tunisie, obteniendo beneficios antes de impuestos.

CONSERVAS LA CASTIZA, S.A. está mostrando una firme tendencia a recuperar niveles de rentabilidad, habiendo iniciado ya la producción de legumbres cocidas bajo la marca SOS y en otros formatos con destino a la exportación.

El resto de compañías de las que se ofrece información en la memoria de tratarse de sociedades recién constituidas, su evolución no puede ofrecer datos significativos.

Por último, entendemos que es importante destacar el impacto de las amortizaciones derivadas de las revalorizaciones de inmovilizado, contabilizadas a consecuencia de la fusión, en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo y que ascendieron en este ejercicio a 112.304.000 pesetas.

De tal forma que el Cash Flow consolidado antes de impuestos (en la memoria se indican las Compañías que forman el perímetro de consolidación), ha sido de 654.729.000 pesetas, y el Beneficio consolidado antes de impuestos hubiera sido de 339.262.000 pesetas.

3. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES Y HECHOS SIGNIFICATIVOS

Las acciones procedentes de la última ampliación de capital (4.378.800.- acciones representadas por anotaciones en cuenta de 1.000 pesetas de valor nominal cada una), fueron admitidas a cotización por la Sociedad Rectora de la Bolsa de Bilbao, con fecha 6 de julio de 1.995 y por la Sociedad Rectora de la Bolsa de Madrid, con fecha 5 de julio de 1.995.

Se confirma que durante el ejercicio 1.995 no han tenido lugar actividades significativas en materia de Investigación y Desarrollo y no se han realizado adquisiciones de acciones propias.