



SOS ARANA ALIMENTACION, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de agosto de 1997

(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 1997 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 1997 de Corporación Industrial Arana, S.A. ni de las de sus sociedades dependientes, las cuales se detallan en la nota 8 de la memoria, ni la de los estados financieros de Arrocería del Trópico, S.A. de C.V. Las cuentas anuales/estados financieros de dichas sociedades fueron auditadas por Clemares y Cía. S.R.C., excepto en el caso de las sociedades Bernabé Biosca Alimentación, S.A. y Caramelos Pictolín, S.A. que lo fueron por Uniaudit Grant Thornton, 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 y de Arrocería del Trópico, S.A. de C.V. que fue auditada por Ruisánchez, Rodríguez y Asoc. S.C. El valor neto contable de las inversiones en Corporación Industrial Arana, S.A. y en Arrocería del Trópico, S.A. de C.V. ascienden al 31 de agosto de 1997 a 1.260.019.000 pesetas y 1.601.329.000 pesetas, respectivamente. 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 las inversiones 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 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1997. Con fecha 17 de enero de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1996 en el que expresamos una opinión con una salvedad que ha sido corregida en el ejercicio 1997.

3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores mencionados en el párrafo 1 anterior, 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 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1997 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 1997. 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

Rest. Ocasnik y Cia.

26 de enero de 1998

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Balances de Situación

31 de agosto de 1997 y 1996

(Expresados en miles de pesetas)

Activo	1997	1996	Pasivo	1997	1996
Inmovilizado			Fondos propios (nota 12)		
Gastos de establecimiento (nota 5)	253.318	46.934	Capital suscrito	6.378.800	6.378.800
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	1.729.692	1.836.550	Reservas	29.489	29.489
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	2.377.029	2.136.464	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(336.367)	(401.578)
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	3.278.198	2.326.124	Beneficios del ejercicio	118.117	65.211
	<u>7.638.237</u>	<u>6.346.072</u>		<u>6.190.039</u>	<u>6.071.922</u>
Gastos a distribuir en varios ejercicios	14.431	3.819	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	28.249	32.910
			Subvenciones de capital (nota 13)	20.159	-
			Diferencias positivas de cambio	529	-
			Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	48.937	32.910
Activo circulante					
Existencias (nota 9)	1.866.461	1.776.589	Provisiones para riesgos y gastos	26.652	-
Deudores (nota 10)	2.466.101	2.399.127	Otras provisiones		
Inversiones financieras temporales (nota 11)	855.006	1.713.711			
Tesorería	1.032.837	1.214.772			
Ajustes por periodificación	9.593	27.672	Acreedores a largo plazo		
	<u>6.229.998</u>	<u>7.131.871</u>	Deudas con entidades de crédito (nota 14)	1.186.244	729.566
			Acreedores a corto plazo		
			Deudas con entidades de crédito (nota 14)	5.315.639	4.829.390
			Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 15)	397.003	841.760
			Acreedores comerciales	476.118	926.001
			Otras deudas no comerciales (nota 16)	240.301	50.213
			Ajustes por periodificación	1.733	-
				<u>6.430.794</u>	<u>6.647.364</u>
				<u>13.882.666</u>	<u>13.481.762</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 31 de agosto de 1997.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en 31 de agosto de 1997 y 1996
(expresadas en miles de pesetas)

<u>Gastos</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>Ingresos</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Gastos de explotación			Ingresos de explotación		
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	310.959	-	Importe neto de la cifra de negocios (nota 17)	8.895.606	8.460.112
Aprovisionamientos (nota 9)	6.114.887	6.682.298	Aumento de las existencias de productos terminados y en curso	-	463.668
Gastos de personal (nota 18)	396.108	353.173	Trabajos efectuados para el inmovilizado	45.680	-
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	215.972	273.636	Otros ingresos de explotación	11.308	398.664
Variación de las provisiones del circulante (notas 9 y 10)	(3.058)	38.323			
Otros gastos de explotación					
Servicios exteriores (nota 21)	1.223.330	1.448.754			
Tributos	10.079	10.824			
Otros gastos de gestión corriente	6.204	7.360			
Total gastos explotación	8.274.481	8.814.368	Total ingresos de explotación	8.952.594	9.322.444
Beneficios de explotación	678.113	508.076			
Gastos financieros			Ingresos financieros		
Gastos financieros y gastos asimilados			Ingresos de créditos a empresas del grupo (nota 19)	92.154	119.492
Por deudas con empresas del grupo (nota 19)	-	1.377	Otros intereses e ingresos asimilados		
Por deudas con terceros y gastos asimilados	479.925	564.228	Otros intereses	8.184	38.242
Diferencias negativas de cambio	66.996	30.178	Beneficios en inversiones financieras	-	44
			Diferencias positivas de cambio	53.836	58.108
Total gastos financieros	546.921	595.783	Total ingresos financieros	154.174	215.886
Beneficios de las actividades ordinarias	285.366	128.179	Resultados financieros negativos	392.747	379.897
Pérdidas y gastos extraordinarios			Beneficios e ingresos extraordinarios		
Variación de las provisiones de inmovilizado (véase nota 8)	66.863	-	Beneficios en enajenación de inmovilizado	1.334	5.194
Pérdidas procedentes del inmovilizado	26.842	-	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 13)	4.661	10.360
Gastos extraordinarios	66	384	Ingresos extraordinarios	3.723	34.600
Gastos y pérdidas de otros ejercicios (nota 22)	48.100	31.197	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	17.723	10.490
Total gastos extraordinarios	141.871	31.581	Total ingresos extraordinarios	27.441	60.644
Resultados extraordinarios positivos	-	29.063	Resultados extraordinarios negativos	114.430	--
Beneficios antes de impuestos	170.936	157.242			
Impuesto sobre Sociedades (nota 24)	52.819	92.031			
Beneficios del ejercicio	118.117	65.211			

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 31 de agosto de 1997.

I
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

(1) Naturaleza y Actividades Principales

Sos Arana Alimentación, S.A. (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. 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 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 1997, así como la propuesta de distribución de resultados de dicho ejercicio.

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 ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 1997 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 1997 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes del ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 31 de agosto de 1996, aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 28 de febrero de 1997. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1997 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 1997, 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, con las ampliaciones de sus actividades productivas y lanzamiento de nuevos productos, así como 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.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de agosto de 1997

(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. Además, incluye la marca Sos, aportada en la fusión por la sociedad absorbida por el valor determinado por un experto independiente, amortizándose desde el 31 de agosto de 1994 en un período de veinte años durante el cual se estima que contribuye a la obtención de ingresos.
- 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.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de agosto de 1997

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:

Construcciones	50
Maquinaria	16,6
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	16,6-8,33
Elementos de transporte	6,25
Equipos para procesos de información	4

Con motivo de diversos estudios realizados por el departamento de Ingeniería de la Sociedad, los Administradores han decidido cambiar el estimado de vida útil de determinadas partidas de su inmovilizado material. El efecto de dicho cambio de estimado ha supuesto una menor dotación, para el ejercicio anual terminado al 31 de agosto de 1997, de 80.139.000 pesetas, aproximadamente.

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 la 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.

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.

(Continúa)

5
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

(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 difieren 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 concurran circunstancias que permitan razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

(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.

(Continúa)

6
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

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, siempre que las diferencias en los tipos de cambio sean significativas, 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 periodo.

(j) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, la Sociedad viene obligada a indemnizar a sus empleados cuando prescinde de 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 dejan voluntariamente de prestar 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.

7
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

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 1997 a 938 millones de pesetas.

(I) 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.

(II) Futuros y otros instrumentos similares

La Sociedad asegura el tipo de cambio al vencimiento de determinadas operaciones en divisas con objeto de cubrir su riesgo de cambio.

Este tipo de operaciones de futuros no genuinas no originan gastos de transacción hasta su cancelación, fecha en que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, el registro de las diferencias de cotización se realiza cuando se produce la liquidación final de la operación.

(5) Gastos de Establecimiento

El detalle y movimiento de este capítulo durante el ejercicio 1997 es el siguiente:

	Miles de pesetas		
	31.08.96	Altas	31.08.97
Gastos de primer establecimiento	18.855	---	18.855
Gastos de puesta en marcha	15.225	220.398	235.623
Gastos de ampliación de capital	<u>47.941</u>	<u>---</u>	<u>47.941</u>
Menos, amortización acumulada	82.021	220.398	302.419
	<u>(35.087)</u>	<u>(14.014)</u>	<u>(49.101)</u>
	<u>46.934</u>	<u>206.384</u>	<u>253.318</u>

(Continúa)

8
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

Gastos de puesta en marcha incluye determinados gastos incurridos por la Sociedad para el lanzamiento de su nueva línea de productos.

(6) Inmovilizaciones Inmateriales

El detalle y movimiento de este capítulo durante el ejercicio 1997 es el siguiente:

	Miles de pesetas				SalDOS al 31.08.97
	SalDOS al 31.08.96	Altas	Bajas	Trasposos	
Gastos de investigación y desarrollo	83.974	13.999	(368)	(18.420)	79.185
Propiedad industrial	1.966.548	16.829	--	--	1.983.377
Aplicaciones informáticas	11.928	1.457	--	--	13.385
Fondo de comercio	47.571	--	--	--	47.571
Derechos sobre bienes en arrendamiento financiero	7.746	--	--	(7.746)	--
	2.117.767	32.285	(368)	(26.166)	2.123.518
Menos: amortización acumulada	(281.217)	(125.078)	10.299	2.170	(393.826)
	<u>1.836.550</u>	<u>92.793</u>	<u>9.931</u>	<u>(23.996)</u> (nota 7)	<u>729.692</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 (véase nota 1).

(7) Inmovilizaciones Materiales

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 1997 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 1997 es como sigue:

	Miles de pesetas
Maquinaria	484.776
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	36.500
Elementos de transporte	27.803
Equipos para procesos de información	<u>28.860</u>
	<u>577.939</u>

(Continúa)

9
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

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 (véase nota 1).

Determinados elementos incluidos en las partidas de construcciones, maquinaria y otras instalaciones fueron subvencionados por la Administración Pública por importe de 82.526.000 pesetas (véase nota 13).

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 1997 asciende a 11.840.000 pesetas.

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 al Grupo hasta el ejercicio 1993. La Sociedad se subrogó en los dos préstamos concedidos por una entidad financiera a Enalisa, cuyos saldos al cierre del ejercicio ascienden a 21.452.000 pesetas, los cuales están garantizados mediante hipoteca sobre este inmueble (véase nota 14).

Durante el ejercicio 1997 la Sociedad ha adquirido, por importe de 200.743.000 pesetas las instalaciones en las que Caramelos Pictolín, S.A. ejerce su actividad (véase nota 8). Dichas instalaciones se encuentran gravadas con una hipoteca a favor de una entidad financiera en garantía de un préstamo concedido a Bernabé Biosca Alimentación, S.A. (sociedad del grupo), cuyo saldo pendiente de pago al cierre del ejercicio asciende a 67.500.000 pesetas. La columna altas del ejercicio 1997 del Anexo I incluye la amortización acumulada del mencionado activo hasta la fecha de la transacción que ascendía a un importe de 17.109.000 pesetas. Dicho activo ha sido tasado por un tercero en febrero de 1996 en un valor de 211.561.000 pesetas, aproximadamente.

Los traspasos de inmovilizado en curso corresponden principalmente a la finalización de la primera planta de producción de arroces especiales de la Sociedad.

10
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

(8) Inmovilizaciones Financieras

Su composición y movimiento durante el ejercicio terminado en 31 de agosto de 1997 es como sigue:

	Miles de pesetas				Saldos al 31.08.97
	Saldos al 31.08.96	Altas	Bajas	Traspasos	
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	2.358.543	1.028.333	--	600.000	3.986.876
Inversiones financieras permanentes en capital	3.406	21	--	--	3.427
Otros créditos	--	22.070	--	--	22.070
Depósitos y fianzas constituidos	1.170	1.017	--	--	2.187
Anticipos inmovilizaciones financieras	600.000	--	--	(600.000)	--
	2.963.119	1.051.441	--	--	4.014.560
Menos, provisiones	(636.995)	(127.492)	28.125	--	(736.362)
	<u>2.326.124</u>	<u>923.949</u>	<u>28.125</u>	<u>--</u>	<u>3.278.198</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 (véase nota 1).

(Continúa)

11
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

El detalle de las participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de agosto de 1997 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	(540.530)
Arrocerías La Rueda, S.A.	100 %	391.305	(34.786)
Coelho & Sos, S.A.	54.99 %	155.776	(155.776)
Sos Productos Alimenticios, S.A.	99,98 %	9.998	--
Arrocera del Trópico, S.A. de C.V.	100 %	1.601.329	--
		3.958.957	(731.092)
<u>Multigrupo</u>			
Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais (CROG)	33,3 %	16.819	(5.270)
<u>Asociadas</u>			
Enter Consorcio Español de Distribución Exterior, S.A.	12,5 %	9.000	--
Arroz Unión, S.A.	21 %	2.100	--
		11.100	--
		3.986.876	(736.362)

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

Arrocerías La Rueda, S.A. está domiciliada en Valencia. Su actividad principal consiste en la compra, importación, exportación y venta por cuenta propia de arroz y legumbres, así como en la molienda de arroz perteneciente en su mayor parte a la Sociedad.

Coelho & Sos, S.A. está domiciliada en Portugal, siendo su actividad principal la comercialización y distribución de productos alimenticios.

Sos Productos Alimenticios, S.A. está domiciliada en Barcelona y su actividad principal consiste en la comercialización y distribución de productos alimenticios.

Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais (CROG), domiciliada en la Guayana Francesa tiene como actividad principal la producción y comercialización de arroz.

(Continúa)

12
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

Enter Consorcio Español de Distribución Exterior, S.A., antes CEDEX, S.A. 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.

Arroz Unión, S.A. está domiciliada en Barcelona, y su actividad principal consiste en la participación en toda clase de sociedades o empresas industriales, mercantiles y comerciales, tanto españolas como extranjeras.

Durante el ejercicio 1997 la Sociedad ha adquirido el 100 % del capital social de Arrocería del Trópico, S.A. de C.V., domiciliada en Córdoba, México. Su actividad principal consiste en la compra, importación, exportación y venta por cuenta propia de arroz y otros productos alimenticios, así como la molienda de arroz.

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

	<u>%</u>
Intervan, S.A.	60%
Conservas La Castiza, S.A.	100%
Bernabé Biosca Alimentación, S.A.	70%
Datex, S.A.	50%
Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l.	60,87%
Caramelos Pictolín, S.A.	70%

Las citadas participaciones indirectas se poseen a través de Corporación Industrial Arana, S.A., excepto las participaciones en Datex, S.A., Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l. y Caramelos Pictolín, S.A. que se poseen 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.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de agosto de 1997

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. Bernabé Biosca Alimentación, S.A. ha escindido su rama de actividad de caramelos y dulces constituyendo Caramelos Pictolín, S.A., con un capital social de 117.672.000 pesetas, que corresponde al valor neto de los activos y pasivos aportados.

El detalle de los fondos propios al 31 de agosto de 1997 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 1997 para el resto es, respectivamente, como sigue:

Miles de pesetas					
	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Beneficios (pérdidas) del ejercicio/ período	Total fondos propios
<u>Empresas del Grupo</u>					
Corporación Industrial Arana, S.A.	1.200.000	--	91.627	(32.019)	1.259.608
Arrocerías La Rueda, S.A.	11.150	176.821	--	(34.786)	153.185
Coelho & Sos, S.A.	266.362	--	(106.589)	(82.714)	77.059
Sos Productos Alimenticios, S.A.	10.000	55	--	3.660	13.715
Arrocera del Trópico, S.A. de C.V.	235.807	411.932	--	213.130	860.869
<u>Empresas multigrupo</u>					
CROG	50.000	--	20.505	(25.880)	44.625
<u>Empresas asociadas</u>					
Enter Consorcio Español de Distribución Exterior, S.A.	72.000	--	(7.123)	--	64.877
Arroz Unión, S.A.	10.000	--	--	--	10.000

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.

(Continúa)

14
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

Corporación Industrial Arana, S.A. ha registrado unos resultados extraordinarios positivos consolidados en el ejercicio 1997 de 432.000 pesetas aproximadamente. Arrocerías La Rueda, S.A. presenta unos resultados extraordinarios positivos a la misma fecha de 5.750.000 pesetas.

En agosto de 1997 Coelho & Sos, S.A. amplió su capital social en 60 millones de escudos portugueses. Dicho capital fue suscrito por la Sociedad en la proporción que le correspondía.

Otros créditos se encuentran descontados en bancos, pendientes de vencimiento al 31 de agosto de 1.997 (véase nota 14).

Parte de la dotación a la provisión para depreciación de las inversiones financieras por importe de 32.504.000 pesetas ha sido incluida en gastos y pérdidas de ejercicios anteriores (véase nota 22).

(9) Existencias

El detalle de este capítulo al 31 de agosto de 1997 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.090.729
Productos terminados	684.497
Subproductos	32.689
Anticipos a proveedores	<u>59.485</u>
	1.867.400
Menos, provisiones por depreciación de existencias	<u>(939)</u>
	<u>1.866.461</u>

La reversión de la provisión por depreciación de existencias realizada en el ejercicio ha ascendido a 5.213.000 pesetas.

(Continúa)

15
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

Los gastos por aprovisionamientos de existencias fueron los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Materias primas y aprovisionamientos	
Compras netas	6.247.708
Variación de existencias	<u>(343.374)</u>
	5.904.334
Trabajos realizados por otras empresas	<u>210.553</u>
	<u>6.114.887</u>

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

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

	<u>Miles de pesetas</u>
Franco Francés	703.764
Dólares EE.UU.	196.032
Liras Italianas	175.836
Otras monedas	<u>569</u>
	<u>1.076.201</u>

(10) Deudores

El saldo de este capítulo al 31 de agosto de 1.997 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Cientes por ventas y prestación de servicios	1.556.354
Cientes, empresas del grupo	310.655
Efectos comerciales a cobrar	242.533
Deudores varios	108.987
Anticipos y créditos al personal	2.501
Administraciones Públicas	245.071
Cientes de dudoso cobro	<u>127.337</u>
	2.593.438
Menos, provisiones para insolvencias	<u>(127.337)</u>
	<u>2.466.101</u>

(Continúa)

16
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

Clientes por ventas y prestación de servicios incluye saldos en dólares EE.UU. y en marcos alemanes por importes de 95.274.000 pesetas y de 49.987.000 pesetas, respectivamente.

Asimismo, clientes empresas del Grupo incluye saldos en escudos portugueses y dólares EE.UU. por importes de 155.263.000 y de 86.428.000 pesetas, respectivamente.

Efectos comerciales a cobrar incluye 211.571.000 pesetas de efectos descontados en bancos, pendientes de vencimiento al 31 de agosto de 1997 (véase nota 14).

Determinados saldos de clientes por importe de 958.067.000 pesetas están cedidos a favor de entidades de crédito en garantía de créditos recibidos (véase nota 14).

Los saldos deudores con Administraciones Públicas al 31 de agosto de 1997 son los siguientes:

	Miles <u>de pesetas</u>
Hacienda Pública, deudor por IVA	134.794
Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 24)	5.570
Créditos fiscales por pérdidas a compensar (nota 24)	79.757
Hacienda Pública, deudora por retenciones (nota 24)	24.625
Hacienda Pública, deudor por devolución de impuestos de ejercicios anteriores	<u>325</u>
	<u>245.071</u>

Hacienda Pública, deudora por retenciones, recoge las retenciones practicadas por Corporación Industrial Arana, S.A., sociedad que tributaba en transparencia fiscal (véase nota 24).

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

	Miles <u>de pesetas</u>
Saldo al inicio del ejercicio	254.866
Dotaciones	5.693
Recuperaciones	(3.538)
Cancelaciones de saldos	<u>(129.684)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>127.337</u>

(Continúa)

17
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

(11) Inversiones Financieras Temporales

Su composición y movimiento durante el ejercicio terminado en 31 de agosto de 1997 es como sigue:

	Miles de pesetas				Tipos de interés
	Saldos al 31.08.96	Altas	Bajas	Saldos al 31.08.97	
Créditos a empresas del grupo	1.279.297	7.907.177	(8.959.530)	226.944	7%
Otros créditos a entidades					
Relacionadas	77.892	28.189	(22)	106.059	--
Otros créditos	--	20.821	--	20.821	--
Cartera de valores a corto plazo	1.838	2.527	(2.863)	1.502	--
Imposiciones a corto plazo	--	291.774	(240.000)	51.774	4 %
Intereses devengados					
Empresas del grupo	349.984	92.154	--	442.138	--
Otros	4.700	2.389	(1.321)	5.768	--
	<u>1.713.711</u>	<u>8.345.031</u>	<u>(9.203.736)</u>	<u>855.006</u>	--

Otros créditos se encuentran descontados en bancos pendientes de vencimiento al 31 de agosto de 1.997 (véase nota 14).

(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 1997 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 1997, poseídas por otras empresas, directamente o por medio de sus filiales, iguales o superiores al 10 %, es como sigue:

	Miles de pesetas	% de participación
Aliments du Sud, S.A.	1.592.000	24,96 %
Corporación Industrial Salazar 14, S.A.	1.368.000	21,45 %
Unión de Capitales, S.A.	722.000	11,33 %

(Continúa)

18
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

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

(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 al 31 de agosto de 1997 a 41.594.000 pesetas, 253.318.000 pesetas y 31.803.000 pesetas, respectivamente y a los resultados negativos de ejercicios anteriores que ascienden a 336.367.000 pesetas.

(Continúa)

19
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

(13) Subvenciones de Capital

Las subvenciones de capital de carácter no reintegrable presentan el siguiente detalle al 31 de agosto de 1997:

	<u>Miles de pesetas</u>
Subvenciones originales	
1989/1990	9.389
1990/1991	65.622
1993/1994	1.200
1995/1996	<u>6.315</u>
	82.526
Menos, ingresos reconocidos	
En el inicio del ejercicio	49.616
En el ejercicio	<u>4.661</u>
A fin de ejercicio	<u>54.277</u>
Valor neto	<u>28.249</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 7)

(14) Deudas con Entidades de Crédito

Las deudas mantenidas por la Sociedad al 31 de agosto de 1997 con entidades de crédito corresponden a los siguientes conceptos e importes clasificados por vencimientos:

	<u>Miles de pesetas</u>
<u>A largo plazo</u>	
Préstamos y créditos	1.509.947
Parte a corto de préstamos y créditos a largo	<u>(323.703)</u>
	<u>1.186.244</u>
<u>A corto plazo</u>	
Préstamos y créditos	4.670.955
Vencimientos a corto de préstamos y créditos a largo plazo	323.703
Efectos descontados pendientes de vencimiento (notas 8, 10 y 11)	254.462
Deudas por intereses	<u>66.519</u>
	<u>5.315.639</u>

(Continúa)

20
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

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

	Miles de pesetas
A dos años	465.872
A tres años	275.974
A cuatro años	245.848
A cinco años	149.901
Resto	<u>48.649</u>
	<u>1.186.244</u>

Los préstamos y créditos concedidos a la Sociedad denominados en pesetas devengan unos intereses anuales comprendidos entre el 6 % y el 10 %.

Un detalle de los préstamos y créditos a corto plazo en moneda extranjera, por tipos de moneda, incluyendo los tipos de interés devengados, es como sigue:

	Miles de pesetas	Tipo de Interés
Dólar EE.UU.	29.522	6,80%
Franco Suizo	<u>24.914</u>	2,75%
	<u>54.436</u>	

Los límites de las líneas de crédito y de descuento y los importes disponibles al 31 de agosto de 1.997 son los siguientes:

	Miles de pesetas	
	Límite	Importe disponible
Créditos	4.972.000	401.000
Efectos descontados	<u>715.000</u>	<u>461.000</u>
	<u>5.687.000</u>	<u>861.000</u>

Existen préstamos cuyos saldos al cierre del ejercicio ascienden a 33.292.000 pesetas, los cuales están garantizados mediante garantía hipotecaria sobre dos inmuebles propiedad de la Sociedad (véase nota 7). Asimismo, determinados créditos por importe de 958.067.000 pesetas están garantizados mediante la cesión de los derechos de cobro de la Sociedad sobre determinados clientes (véase nota 10).

(Continúa)

21
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

(15) Deudas con Empresas del Grupo

Las deudas con empresas del grupo al 31 de agosto de 1997 se han producido por servicios recibidos y compras efectuadas..

(16) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle al 31 de agosto de 1997 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Administraciones Públicas	55.258
Remuneraciones pendientes de pago	19.134
Otras deudas	<u>165.909</u>
	<u>240.301</u>

Los saldos acreedores con Administraciones públicas al 31 de agosto de 1997 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Hacienda Pública, acreedora	
Por retenciones	9.008
Por impuesto sobre Sociedades (nota 24)	20.532
Organismos de la Seguridad Social	9.566
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 24)	<u>16.152</u>
	<u>55.258</u>

Otras deudas corresponden básicamente al importe retenido y pendiente de pago a los vendedores de Arrocería del Trópico, S.A. de C.V. (véase nota 8).

(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.

(Continúa)

22
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

Un detalle de las ventas en moneda extranjera efectuadas durante el ejercicio 1997 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Monedas de países comunitarios	294.127
Monedas de países terceros	<u>255.952</u>
	<u>550.079</u>

(18) Gastos de Personal

Su detalle al 31 de agosto de 1997 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Sueldos, salarios y asimilados	309.797
Indemnizaciones	135
Cargas sociales	<u>86.176</u>
	<u>396.108</u>

El número medio de empleados, mantenido durante el ejercicio 1997 y distribuido por categorías ha sido el siguiente:

<u>Categoría profesional</u>	
Directores	5
Jefes administrativos	16
Oficiales	26
Administrativos	21
Personal de fábrica	<u>33</u>
	<u>101</u>

(Continúa)

23
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

(19) Transacciones con Empresas del Grupo y Asociadas

Las principales transacciones realizadas con empresas del grupo y asociadas durante el ejercicio 1997 han sido las siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Ingresos	
Ventas	1.857.214
Otros ingresos de explotación	4.904
Ingresos financieros	92.154
Beneficios en enajenación de inmovilizado	<u>1.076</u>
	<u>1.955.348</u>
Gastos	
Aprovisionamientos	1.232.711
Otros gastos de explotación	<u>29.204</u>
	<u>1.261.915</u>

(20) Transacciones y Saldos con Sociedades Relacionadas

Un detalle de los saldos y transacciones con entidades relacionadas al 31 de agosto de 1997 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
<u>Saldos</u>	
Acreedores Comerciales	<u>7.613</u>
Inversiones financieras temporales	<u>106.059</u>
<u>Transacciones</u>	
Otros gastos de explotación	<u>14.070</u>

(Continúa)

24
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

(21) Servicios Exteriores

Un detalle de los servicios exteriores es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Arrendamientos	15.142
Reparaciones y conservación	24.429
Servicios profesionales independientes	237.109
Transportes de ventas	277.241
Primas de seguros	22.135
Servicios bancarios y similares	108.727
Publicidad directa y otros conceptos	455.504
Suministros	32.852
Otros servicios	18.809
Gastos de viajes	<u>31.382</u>
	<u>1.223.330</u>

(22) Gastos y Pérdidas de otros ejercicios

Gastos y pérdidas de otros ejercicios, incluyen fundamentalmente, la dotación a la provisión en Coelho & Sos, S.A. correspondiente a ejercicios anteriores por importe de 32.504.000 pesetas, aproximadamente (véase nota 8).

(23) 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 1997:

	<u>Miles de pesetas</u>
Sueldos	32.280
Dietas	<u>5.200</u>
	<u>37.480</u>

(Continúa)

25
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

Al 31 de agosto de 1997 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. Asimismo, no existe ningún saldo con los miembros del Consejo de Administración al 31 de agosto de 1997.

(24) Situación Fiscal

La Sociedad presenta 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. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1997 y el resultado fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 31 de agosto de 1997.

	Miles <u>de pesetas</u>
Beneficios del ejercicio, antes del Impuesto sobre Sociedades	170.936
Diferencias permanentes originadas por la amortización de los activos revalorizados con motivo de la fusión	87.543
Otras diferencias permanentes	<u>26.621</u>
Base contable	285.100
Diferencias temporales	
Originadas en el ejercicio	(7.533)
Reversión de ejercicios anteriores	<u>(149.902)</u>
Base imponible	<u>127.665</u>
Cuota íntegra	44.683
Deducciones	<u>(22.341)</u>
	22.342
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(1.810)</u>
Impuesto sobre Sociedades a ingresar	<u>20.532</u> (nota 16)

(Continúa)

26
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

El gasto por Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles <u>de pesetas</u>
Base contable al 35 %	99.785
Deducciones	(22.341)
Otros conceptos	<u>(24.625)</u>
	<u>52.819</u>

En el ejercicio se ha producido un ajuste positivo en la imposición sobre beneficios por las retenciones imputadas a los socios procedentes de una sociedad dependiente transparente por importe de 24.625.000 pesetas (véase nota 10).

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 1997 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales desde el tercer trimestre de 1992 (excepto para el Impuesto sobre Sociedades que está abierto desde el ejercicio 1992). 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 siete 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 bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros, originadas en el ejercicio 1.995 y compensables hasta el ejercicio 2.002, por importe de 271.383.000 pesetas, aproximadamente. De dicho importe, la Sociedad tiene reconocida, al 31 de agosto de 1997, una diferencia temporal por importe de 227.879.000 pesetas.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

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	
	Diferencia Temporal	Efecto Impositivo
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>227.879</u>	<u>79.757</u> (nota 10)
Impuestos diferidos		
Previsión libertad de amortización RDL 2/85	250	88
Previsión libertad de amortización RDL 3/93	43.298	15.154
Operaciones de arrendamiento financiero	<u>2.600</u>	<u>910</u>
	<u>46.148</u>	<u>16.152</u> (nota 16)

(25) Garantías Comprometidas con Terceros y Compromisos de Compra

Al 31 de agosto de 1997, la Sociedad avala préstamos concedidos por entidades financieras a empresas del grupo, con unos importes pendientes a dicha fecha de 3.434.752.000 pesetas. Adicionalmente, la Sociedad tiene prestados avales frente a terceros por importe de 274.407.000 pesetas.

Al 31 de agosto de 1997 la Sociedad mantiene inmuebles hipotecados en garantía de préstamos concedidos por entidades financieras por importe de 100.792.000 pesetas.

La Sociedad mantiene compromisos firmes de compra de materias primas por un importe aproximado de 962.600.000 pesetas.

(26) Futuros y otros instrumentos similares

La Sociedad ha contratado un instrumento financiero para asegurar el riesgo de variación al alza de los tipos de interés (Collar Participativo) denominados en pesetas por importe de 500 millones de pesetas y por un plazo de dos años. La horquilla de tipo cubierta oscila entre el 6 % y el 3,90 %. Con este instrumento financiero, la Sociedad está cubierta sobre la cantidad anteriormente mencionada siempre que el tipo de interés no exceda del 6%, en cuyo caso no sería de aplicación; si por el contrario los tipos de interés alcanzaran el mínimo, sería de aplicación un tipo convenido del 4,63%, con lo que la Sociedad perdería el coste de oportunidad.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1997

(27) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios terminados en 31 de agosto de 1997 y 1996 se presentan en el anexo III adjunto, que forma parte integrante de esta nota.

(28) Hechos posteriores al cierre

- a) Con posterioridad al cierre del ejercicio, se ha incrementado la participación en Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A. (CROG) en un importe de 6 millones de francos franceses, aproximadamente, alcanzándose de esta forma el 83,33% del capital social, al no concurrir el resto de los accionistas a la ampliación de capital.
- b) En el mes de octubre de 1997 la Sociedad ha firmado cuatro contratos de compra de instrumentos no garantizados de crédito (Senior Unsecured Notes Purchase Agreement) por valor de 40 millones de dólares EE.UU., lo que representa al cambio en que se efectuó la transacción unos 6.000 millones de pesetas, aproximadamente. Los compradores de los citados instrumentos de crédito son cuatro acreditadas compañías de seguros norteamericanas. Como indica su propio nombre (instrumentos de crédito no garantizados), no existe en el contrato ningún tipo de garantía real, hipotecaria, pignoratícia ni personal de los socios, ni tiene otro servicio de deuda distinto del pago de intereses.

La Sociedad, en estos contratos, adquiere diferentes compromisos de obligado cumplimiento, habituales para este tipo de operaciones, entre los que destaca el compromiso de permanencia de los actuales máximos responsables del equipo directivo.

El destino de estos fondos es la reducción de parte del endeudamiento bancario de la Sociedad y su grupo a corto plazo para financiar con fondos a largo plazo el crecimiento del grupo. El vencimiento de estos instrumentos de crédito es de diez años, con cinco años de carencia en la amortización del principal, a razón de 8 millones de dólares EE.UU. por año. El tipo de interés pactado es del 8,01% anual, pagadero semestralmente.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN S.A.

Cuadro del movimiento del Inmovilizado Material
para el ejercicio anual terminado en
31 de agosto de 1997

(Expresado en miles de pesetas)

	Saldos al 31.08.96	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos al 31.08.97
Coste actualizado					
Terrenos y bienes naturales	647.335	38.879	(60.190)	72.538	698.562
Construcciones	932.237	139.740	(51.874)	72.687	1.082.790
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.150.960	75.932	(10.857)	381.911	1.597.946
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	121.735	3.890	--	--	125.625
Equipos para procesos de información	46.132	3.829	(709)	--	49.252
Elementos de transporte	38.656	1.747	--	--	40.403
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	360.055	161.289	--	(500.970)	20.374
Total coste	<u>3.287.110</u>	<u>425.306</u>	<u>(123.630)</u>	<u>26.166</u>	<u>3.614.952</u>
Amortización acumulada actualizada					
Construcciones	181.067	23.772	(6.901)	--	197.938
Instalaciones técnicas y maquinaria	827.319	56.254	(1.272)	2.170	884.471
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	76.427	6.085	--	--	82.512
Equipos para procesos de información	33.990	5.197	(709)	--	38.478
Elementos de transporte	31.843	2.681	--	--	34.524
Total amortización acumulada	<u>1.150.646</u>	<u>93.989</u>	<u>(8.882)</u>	<u>2.170</u>	<u>1.237.923</u>
Valor neto	<u>2.136.464</u>	<u>331.317</u>	<u>(114.748)</u>	<u>23.996</u> (nota 6)	<u>2.377.029</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria, junto con la cual debería ser leído.

SOS ARÁNA ALIMENTACIÓN, S.A.

Cuadro del movimiento de Fondos Propios
para el ejercicio anual terminado en
31 de agosto de 1997

(Expresado en miles de pesetas)

	Capital suscrito	Actualización Ley 1/1979	Reservas	Reserva legal	Reservas voluntarias	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Beneficios del ejercicio	Total
Saldos al 31 de agosto de 1996	6.378.800	14.933	7.013	7.543		(401.578)	65.211	6.071.922
Distribución de los beneficios del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1996								
A resultados negativos de ejercicios anteriores						65.211	(65.211)	--
Beneficios del ejercicio							118.117	118.117
Saldos al 31 de agosto de 1997	<u>6.378.800</u>	<u>14.933</u>	<u>7.013</u>	<u>7.543</u>		<u>(336.367)</u>	<u>118.117</u>	<u>6.190.039</u>

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

SOS ARAÑA ALIMENTACIÓN, S.A.

Anexo III

Cuadros de Financiación
para los ejercicios anuales terminados en
31 de agosto de 1997 y 1996
(Expresados en miles de pesetas)

Aplicaciones	1997	1996	Orígenes	1997	1996
Gastos de establecimiento	220.398	15.561	Beneficios del ejercicio	118.117	65.211
Adquisiciones de inmovilizado			Donaciones a las amortizaciones de inmovilizado	215.972	273.636
			Variación de las provisiones del inmovilizado	66.863	
Inmovilizaciones inmateriales	8.283	46.116	Provisiones del inmovilizado registradas en gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	32.504	
Inmovilizaciones materiales	408.196	375.985	Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores	10.300	
Inmovilizaciones financieras	1.581.443	846.798	Donaciones a la provisión para riesgos y gastos	26.652	
Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo con entidades de crédito	321.725	526.295	Gastos a distribuir en varios ejercicios transferidos a resultados	3.807	8.821
			Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	14.661	10.360
			Diferencias positivas de cambio		(4.353)
			Beneficio/(Pérdida) neta del ejercicio de inmovilizaciones materiales	(1.441)	(5.194)
				147.819	327.761
			Recursos procedentes de las operaciones		
			Subvenciones de capital concedidas		6.315
			Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	20.688	
			Gastos a distribuir en varios ejercicios	(14.419)	
			Financiación o bajas		
			Inmovilizaciones inmateriales	369	4.797
			Inmovilizaciones materiales	91.896	7.409
			Deudas con entidades de crédito a largo plazo	789.381	760.060
Total aplicaciones	2.012.627	1.480.755	Total orígenes	1.326.734	1.046.273
			Disminución del capital circulante	685.303	434.482
				2.012.037	1.480.755

Las variaciones positivas en el capital circulante son las siguientes:

	Variación del capital circulante	
	1997	1996
Existencias	Aumentos	Disminuciones
	89.872	413.889
	66.974	794.248
	216.530	1.476.653
	858.705	567.121
	181.935	831.872
	18.079	23.537
Total	373.416	1.836.419
Disminución del capital circulante	685.303	434.482
	1.058.719	2.270.901

Este anexo forma parte integrante de la nota 27 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Ejercicio Anual
terminado en 31 de agosto de 1.997

INFORME DE GESTIÓN

1. Evolución de las Inversiones y Financiaciones

Las inversiones realizadas durante el ejercicio 96/97 han sido fundamentalmente financieras, siendo la principal la realizada en Arrocería del Trópico, S.A. de C.V., cuyo importe ha ascendido a 1.000 millones de pesetas durante este ejercicio que, unidos a la cantidad entregada en el ejercicio anterior, da un total de inversión en esta Compañía de 1.601 millones de pesetas.

2. Evolución de los Negocios y situación de la Sociedad

Con respecto a ejercicios anteriores, el presente ejercicio ha sido muy satisfactorio, ya que al incremento en la cifra de negocios se ha conseguido casi duplicar el beneficio neto con respecto al ejercicio anterior.

Todo ello en una buena campaña agrícola, la primera tras un largo período de sequía, que ha dado lugar a una ligera reducción de precios de las materias primas y ha generado la consecuente guerra de precios de venta entre los fabricantes. La Sociedad, ante esta coyuntura, ha seguido apostando por el apoyo a la marca SOS y el mantenimiento de los estándares de calidad que caracterizan esta marca.

En cuanto a la situación patrimonial ha habido un incremento en la financiación ajena a corto plazo que ha sido paliado a principios del ejercicio 97/98 con la obtención de un contrato de instrumentos de crédito no garantizados.

Teniendo en cuenta el gasto por amortización y variación de las provisiones, tanto de circulante como de inmovilizado, el cash-flow antes de impuestos ha sido de 450 millones de pesetas. Como venimos informando habitualmente en el informe de gestión, recordar que las amortizaciones del ejercicio contienen un importe de 107 millones de pesetas procedentes de la revalorización de determinados activos en la fusión.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Ejercicio Anual
terminado en 31 de agosto de 1.997

3. Acontecimientos importantes y hechos significativos

Se confirma que durante el ejercicio 1997 no han tenido lugar actividades significativas en materia de investigación y desarrollo y no se han realizado adquisiciones de acciones propias.

En el mes de julio de 1997, el accionariado de la Sociedad se ha visto modificado con la incorporación de la Compañía Aliments du Sud, S.A. y el aumento de participación de Unión de Capitales, S.A., que han adquirido las acciones que tenía el Grupo Paribas de la Sociedad.

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº 5281

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

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Consolidados**

31 de agosto de 1997

(Con el Informe de Auditoría)



Peat Marwick

KPMG Peat Marwick Auditores, S. L.

Edificio Condes de Buñol
Isabel la Católica, 8
46004 Valencia

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 1997 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 1997 de Corporación Industrial Arana, S.A. ni de las de sus sociedades dependientes, las cuales se detallan en la nota 1 de la memoria ni de los estados financieros de Arrocería del Trópico, S.A. de C.V. para el período de ocho meses terminado en 31 de agosto de 1997. Las cuentas anuales/estados financieros de dichas sociedades fueron auditadas por Clemares y Cía. S.R.C., excepto en el caso de las sociedades Bernabé Biosca Alimentación, S.A. y Caramelos Pictolín, S.A. que lo fueron por Uniaudit Grant Thornton, 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. y de Arrocería del Trópico, S.A. de C.V. que fue auditada por Ruisánchez, Rodríguez y Asoc. S.C. Los activos y beneficios netos del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1997 de las sociedades dependientes no examinadas en nuestro trabajo ascienden a 4.121 millones de pesetas y 15 millones de pesetas, respectivamente, para Corporación Industrial Arana y sociedades dependientes. Los activos y beneficio netos del período de ocho meses terminado en 31 de agosto de 1997 para Arrocería del Trópico, S.A. de C.V. ascienden a 3.034 millones de pesetas y 213 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 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada además de las cifras del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1997. Con fecha 17 de enero de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1996 en el que expresamos una opinión con una salvedad que ha sido corregida en el ejercicio 1997.



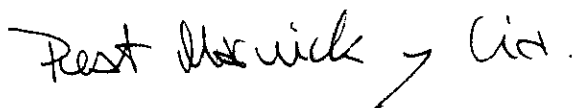
Firma Miembro de
Klynveld Peat Marwick Goerdeler

Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 88782, y en el
Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores Jurados de Cuentas
con el n.º 16.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.981, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrp. 1.ª
N.I.F. B-78518153

3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores mencionados en el párrafo 1 anterior, las cuentas anuales consolidadas de 31 de agosto de 1997 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 1997 y de los resultados consolidados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1997 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 1997. 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



26 de enero de 1998

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación Consolidados
31 de agosto de 1997 y 1996
(Expresados en miles de pesetas)

<u>Activo</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>Pasivo</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Inmovilizado			Fondos propios (nota 12)		
Gastos de establecimiento (nota 4)	278.490	169.018	Capital suscrito	6.378.800	6.378.800
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	2.321.394	1.992.544	Reservas de la sociedad dominante	29.489	29.489
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	4.908.234	3.467.975	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(336.367)	(401.578)
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	111.442	756.539	Otras reservas de la sociedad dominante	620.181	618.868
			Resultados negativos de sociedades dependientes	(649.767)	(738.724)
	7.619.560	6.386.076	Diferencias de conversión	58.188	(3.925)
Fondo de comercio de consolidación (nota 8)	151.582	81.071	Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante		
			Pérdidas y ganancias consolidadas	173.695	108.354
Gastos a distribuir en varios ejercicios	33.572	15.528	Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos	51.127	(9.222)
				<u>6.325.346</u>	<u>5.982.062</u>
Activo circulante			Socios externos (nota 13)	261.123	278.818
Existencias (nota 9)	4.487.495	3.499.793	Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 14)	89.435	70.989
Deudores (nota 10)	4.770.890	4.003.941	Provisión para riesgos y gastos	2.226	-
Inversiones financieras temporales (nota 11)	471.442	255.687			
Tesorería	1.706.808	1.369.339	Acreedores a largo plazo		
Ajustes por periodificación	23.955	62.968	Deudas con entidades de crédito (nota 15)	2.025.462	1.146.161
	11.460.590	9.191.728			
			Acreedores a corto plazo		
			Deudas con entidades de crédito (nota 15)	8.857.153	6.577.154
			Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	8.889
			Acreedores comerciales	1.183.400	1.401.218
			Otras deudas no comerciales (nota 16)	518.330	191.365
			Ajustes por periodificación	2.829	17.747
				<u>10.561.712</u>	<u>8.196.373</u>
	<u>19.265.304</u>	<u>15.674.403</u>		<u>19.265.304</u>	<u>15.674.403</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 31 de agosto de 1997.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
para los ejercicios anuales terminados en 31 de agosto de 1997 y 1996
(expresadas en miles de pesetas)

<u>Gastos</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>Ingresos</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Gastos de explotación			Ingresos de explotación		
Reducción de existencias de productos terminados y en curso	133.399	--	Importe neto de la cifra de negocios (nota 17)	13.830.083	12.018.521
Consumos y otros gastos externos (nota 9)	9.529.083	9.063.599	Aumento de las existencias de productos terminados y en curso	--	861.694
Gastos de personal (nota 18)	1.123.863	963.342	Trabajos efectuados por el grupo para el inmovilizado	93.810	14.251
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 4, 5 y 6)	400.702	456.230	Otros ingresos de explotación	531.256	415.427
Variación de las provisiones de tráfico (notas 9 y 10)	(2.644)	46.202			
Otros gastos de explotación (nota 20)	2.299.149	2.016.145	Total ingresos de explotación	14.455.149	13.309.893
Total gastos de explotación	13.483.552	12.545.518			
Beneficios de explotación	971.597	764.375			
Gastos financieros			Ingresos financieros		
Por deudas con terceros y gastos asimilados	834.132	800.269	Otros ingresos financieros	114.486	32.463
Diferencias negativas de cambio	191.903	46.614	Ingresos de créditos a terceros y empresas relacionadas (nota 19)	93.096	149.582
Total gastos financieros	1.026.035	846.883	Diferencias positivas de cambio	244.520	77.678
			Total ingresos financieros	452.102	259.723
Amortizaciones del fondo de comercio de consolidación (nota 8)	22.815	16.734	Resultados financieros negativos	573.933	587.160
Participaciones en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	8.627	--			
			Participaciones en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	--	6.835
Beneficios de las actividades ordinarias	366.222	167.316			
Pérdidas y gastos extraordinarios			Beneficios e ingresos extraordinarios		
Pérdidas en enajenación de inmovilizado	4.031	2.145	Beneficios en enajenación de inmovilizado	1.334	1.836
Gastos extraordinarios	13.806	5.389	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 14)	19.355	16.463
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	35.252	34.951	Ingresos extraordinarios	4.118	37.990
Total gastos extraordinarios	53.089	42.485	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	35.329	14.495
			Total ingresos extraordinarios	60.136	70.784
Resultados extraordinarios positivos	7.047	28.299			
Beneficios consolidados antes de impuestos	373.269	195.615			
Impuesto sobre Sociedades (nota 22)	(199.574)	(87.261)			
Beneficios netos consolidados del ejercicio	173.695	108.354			
Beneficios atribuibles a socios externos	(51.127)	9.222			
Beneficios del ejercicio atribuidos a la Sociedad dominante	224.822	99.132			

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 31 de agosto de 1.997

1
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

(1) Naturaleza, Actividades Principales y Sociedades Dependientes

Sos Arana Alimentación, S.A. (en adelante la Sociedad o la Sociedad dominante) 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. 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 1997 y de determinada información adicional se presenta en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

Al inicio del ejercicio el Grupo adquirió la totalidad de las acciones de Arrocería del Trópico, S.A. de C.V. por un importe de 1.601.000.000 de pesetas. El balance de situación resumido, a la fecha de incorporación al conjunto consolidable, una vez realizados los ajustes de homogeneización oportunos, es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
<u>Activo</u>	
Inmovilizado neto	
Inmovilizaciones inmateriales	192
Inmovilizaciones materiales	697.170
Inmovilizaciones financieras	96.758
Activo circulante	
Existencias	834.716
Deudores	1.157.128
Otros activos circulantes	<u>32.578</u>
Total activo	<u>2.818.542</u>
<u>Pasivo</u>	
Fondos propios	628.508
Provisión para riesgos y gastos	2.226
Acreedores a largo plazo	426.230
Acreedores a corto plazo	
Acreedores comerciales	1.691.322
Otros acreedores a corto plazo	<u>70.256</u>
Total pasivo	<u>2.818.542</u>

El efecto de la incorporación de esta sociedad se muestra en los movimientos de los diferentes epígrafes del balance de situación como incorporaciones al conjunto consolidable.

Bernabé Biosca Alimentación, S.A. ha escindido su actividad de caramelos y dulces en el ejercicio 1.997, constituyendo al efecto Caramelos Pictolín, S.A., con un capital social de 117.672.000 pesetas, que corresponde al valor neto de los activos y pasivos aportados.

(Continúa)

3

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

El ejercicio económico y fiscal de la Sociedad y de sus sociedades dependientes finaliza el 31 de agosto excepto para Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l. y Arrocería del Trópico, S.A. de C.V., que coincide con el año natural. Han sido excluidas del perímetro de consolidación Datex, S.A., Sos Productos Alimenticios, S.A., Arroz Unión, S.A. y Enter Comercio Español de Distribución, S.A. (anteriormente CEDEX, S.A.).

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.

Las cuentas anuales / los estados financieros intermedios del ejercicio anual/período terminado en 31 de agosto de 1997 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. (CIASA)	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.	Uniaudit - Grant Thornton
Caramelos Pictolín, S.A.	Uniaudit - Grant Thornton
Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l.	Bureau Conseil en Management et en Organisation, s.a.r.l.
C.R.O.G.	KPMG Peat Marwick (Francia)
Arrocerías La Rueda, S.A.	KPMG Peat Marwick, S.L.
Coelho & Sos, S.A.	KPMG Peat Marwick (Portugal)
Arrocería del Trópico, S.A. de C.V.	Ruisánchez, Rodríguez y Asociados

(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 del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1997.

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, en su caso, una vez incorporados los ajustes de consolidación y eliminados, en la mayoría de los casos, los créditos fiscales reconocidos por las sociedades dependientes para las sociedades del Grupo incluidas en el perímetro de consolidación.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

Con motivo de la incorporación de los apuntes de actualización de balances regulada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, determinadas sociedades dependientes reformularon sus cuentas anuales. Dichos apuntes de actualización no fueron incluidos en las cuentas anuales consolidadas de 1996 y han sido incorporados en el movimiento de los epígrafes del ejercicio 1997 del balance de situación correspondientes (véase notas 6 y 12).

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 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 1997 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes del ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 31 de agosto de 1996, aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 28 de febrero de 1997. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria consolidada del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1997 los datos comparativos del ejercicio anterior.

(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.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

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

Se han eliminado en el proceso de consolidación los débitos y créditos recíprocos, y los gastos e ingresos por operaciones internas y las plusvalías por venta de inmovilizaciones materiales consideradas significativas y los dividendos recibidos, al ser éstas las únicas transacciones 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 de doce meses terminado el 31 de agosto de 1997 al objeto de homogeneizar su información con la de su matriz.

Arrocera del Trópico, S.A. de C.V. cierra su ejercicio contable y presenta sus estados financieros el 31 de diciembre de cada ejercicio. Este ejercicio, que es el primero en el que forma parte del Grupo, se consolida en base a estados financieros auditados para un período de 8 meses iniciado el 1 de enero de 1997 y terminado el 31 de agosto de 1997.

(b) Gastos de establecimiento

En este epígrafe se incluyen fundamentalmente los gastos incurridos en relación con el establecimiento de algunas Sociedades del Grupo, con las ampliaciones de sus actividades productivas y lanzamiento de nuevos productos, así como 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.

6
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

(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.

El Grupo sigue el criterio de no efectuar amortizaciones sobre determinados conceptos no significativos 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 ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

- 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, actualizado hasta 1996 por una parte de las sociedades dependientes españolas del Grupo, de acuerdo con lo permitido por la legislación vigente, 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:

Construcciones	50
Maquinaria	16,6
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	16,6-8,33
Elementos de transporte	6,25
Equipos para procesos de información	4
Otro inmovilizado material	16,6-8,33

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)

8
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

Con motivo de diversos estudios realizados por el departamento de Ingeniería de la Sociedad dominante y que han sido aplicados a otras sociedades del Grupo, los Administradores de algunas de ellas han decidido modificar, para el ejercicio terminado en 31 de agosto de 1.997, el estimado de vida útil de determinados elementos de su inmovilizado material. El efecto de dicho cambio de estimado ha supuesto, para el ejercicio anual terminado a 31 de agosto de 1.997, una menor dotación a la amortización de 128.096.000 pesetas.

(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.

El Grupo 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.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

(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 difieren 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.

(i) Transacciones en moneda extranjera

Las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias de Coelho & Sos, S.A., de Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l., y de Arrocería del Trópico, S.A. de C.V., sociedades incluidas en la consolidación por el método de integración global, han sido convertidas a pesetas aplicando el método del tipo de cambio de cierre.

La inversión financiera en Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A. (CROG) ha sido incluida en la consolidación por el método de puesta en equivalencia aplicando el tipo de cambio de cierre del ejercicio tanto a los fondos propios como a los beneficios del ejercicio.

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.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

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, siempre que las diferencias en los tipos de cambio sean significativas, 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 aquéllos cuyo vencimiento es superior a dicho período.

(k) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, el Grupo viene obligado a indemnizar a sus empleados cuando prescinde de 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 dejan voluntariamente de prestar 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.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

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 1997 a 938 millones de pesetas.

En las sociedades dependientes, se reconocen como impuestos anticipados determinados créditos fiscales por pérdidas compensables al considerar sus Administradores que su realización está razonablemente asegurada por los beneficios esperados en el futuro de esas sociedades.

(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.

(n) Futuros y otros instrumentos similares

El Grupo asegura el tipo de cambio al vencimiento de determinadas operaciones en divisas con objeto de cubrir su riesgo de cambio.

Este tipo de operaciones de futuros no genuinas no originan gastos de transacción hasta su cancelación, fecha en que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, el registro de las diferencias de cotización se realiza cuando se produce la liquidación final de la operación.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

(4) Gastos de Establecimiento

El saldo de las partidas que componen este capítulo del balance de situación a 31 de agosto de 1997 es como sigue:

	Miles de pesetas			Saldo a 31.08.97
	Saldo a 31.08.96	Altas	Bajas	
Gastos de constitución	20.728	207	-	20.935
Gastos de primer establecimiento	147.154	220.398	(78.279)	289.273
Gastos de ampliación de capital	60.547	1.437	-	61.984
	228.429	222.042	(78.279)	372.192
Menos, amortización acumulada	(59.411)	(34.291)	--	(93.702)
	<u>169.018</u>	<u>187.751</u>	<u>(78.279)</u>	<u>278.490</u>

Gastos de primer establecimiento incluye, principalmente, los gastos incurridos por la Sociedad para el lanzamiento de su nueva línea de productos.

(5) Inmovilizaciones Inmateriales

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 1997 se muestra en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota.

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 (véase nota 1).

Asimismo, incluye un importe de 42 millones 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.

Del mismo modo, Arrocera del Trópico, S.A. de C.V. ha incorporado al conjunto consolidable 379.783.000 pesetas en concepto de marcas de arroz de acuerdo con el valor de mercado determinado por un experto independiente.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

(6) Inmovilizaciones Materiales

El detalle y movimiento del inmovilizado material durante el ejercicio 1997 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 (véase nota 1).

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.

Arrocera del Trópico, S.A. de C.V. ha incorporado al conjunto consolidable terrenos por importe de 539.671.000 pesetas, en base al informe de un experto independiente.

Determinados elementos incluidos en las partidas de construcciones, maquinaria y otras instalaciones fueron subvencionados por la Administración Pública por importe de 149.212.000 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 245 millones de pesetas, cuyos saldos pendientes a 31 de agosto de 1997 ascienden a 145.345.000 pesetas (véase nota 15).

En el ejercicio 1996 el Grupo adquirió un inmueble por importe de 145 millones 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 21.452.000 pesetas. Dichos préstamos se encuentran garantizados mediante hipoteca sobre este inmueble (véase nota 15).

Durante el ejercicio 1996 una parte de las sociedades del Grupo radicadas en España, se acogieron a la actualización de balances regulada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, incrementando el valor de sus activos materiales en un importe de 80.544.000 pesetas (véase nota 12(e)) en base a la tabla de coeficientes máximos de actualización publicados en el Real Decreto 2.607/1996, de 20 de diciembre.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

El importe neto de la actualización efectuada al amparo del Decreto-Ley 7/1996 que se mantiene en balance, así como sobre la dotación a la amortización, es el siguiente:

	Miles de pesetas		
	<u>Actualización neta al 31.8.96</u>	<u>Amortización</u>	<u>Actualización neta al 31.8.97</u>
Terrenos y construcciones	29.250	448	28.802
Instalaciones técnicas	42.148	2.529	39.619
Otras instalaciones	7.122	427	6.695
Elementos de transporte	394	63	331
Otro inmovilizado	1.630	286	1.344

El valor de los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados al 31 de agosto de 1997 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Construcciones	44.911
Instalaciones técnicas y maquinaria	610.450
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	96.895
Elementos de transporte	65.323
Equipos para procesos de información	31.200
Otro inmovilizado material	<u>114.025</u>
	<u>962.804</u>

(7) Inmovilizaciones Financieras

Su composición y movimiento durante el ejercicio 1997 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 y asociadas no incluidas en el perímetro de consolidación al 31 de agosto de 1997 se incluye en el Anexo I.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

El detalle de los fondos propios al 31 de agosto de 1997 de las sociedades dependientes 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
	Coste	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	
<u>Sociedades dependientes</u>						
Sos Productos Alimenticios, S.A.	9.998	10.000	55	-	3.660	13.715
Datex, S.A.	38.300	-	-	-	-	-
	<u>48.298</u>	<u>10.000</u>	<u>55</u>	<u>-</u>	<u>3.660</u>	<u>13.715</u>
<u>Sociedades asociadas</u>						
Enter Consorcio Español de	9.000	72.000	-	(7.123)	-	64.877
Distribución Exterior, S.A.	2.100	10.000	-	-	-	10.000
Arroz Unión, S.A.						
	<u>11.100</u>	<u>82.000</u>	<u>-</u>	<u>(7.123)</u>	<u>-</u>	<u>74.877</u>

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 este ejercicio, la Sociedad ha adquirido en dos fases el 100 % del capital de la compañía arrocera mexicana Arrocería del Trópico, S.A. de C.V. por importe de 1.601 millones de pesetas, cancelándose el correspondiente anticipo que se había entregado al 31 de agosto de 1.996. Parte del precio de compra queda pendiente de pago al 31 de agosto de 1.997 por importe de 158 millones de pesetas (véase nota 16) en espera de que un antiguo accionista de esta sociedad dependiente cumpla con determinadas condiciones pactadas.

El vencimiento a largo plazo de otras inversiones financieras correspondientes a créditos a largo plazo es a dos años.

Otras inversiones financieras incluye créditos por importe de 22.070.000 pesetas descontados en bancos y pendientes de vencimiento al 31 de agosto de 1997 (véase nota 15).

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

(8) Fondo de Comercio de Consolidación

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 1.997 es como sigue:

	Miles de pesetas			
	Saldo al 31.08.96	Altas	Bajas	Saldo al 31.08.97
Fondo generado por:				
Corporación Industrial Arana, S.A.	9.490	-	-	9.490
Interván, S.A.	62.518	-	-	62.518
Conservas La Castiza, S.A.	77.043	-	(4.215)	72.828
Bernabé Biosca Alimentación, S.A.	8.974	-	-	8.974
Coelho & Sos, S.A.	9.311	-	-	9.311
Arrocera del Trópico, S.A. de C.V.	-	97.541	-	97.541
	167.336	97.541	(4.215)	260.662
Amortización acumulada	(86.265)	(22.815)	-	(109.080)
	<u>81.071</u>	<u>74.726</u>	<u>(4.215)</u>	<u>151.582</u>

(9) Existencias

El detalle de las existencias al 31 de agosto de 1997 es como sigue:

	Miles de pesetas
Materias primas y otros aprovisionamientos	2.259.251
Productos en curso y semiterminados	441.703
Productos terminados	1.568.994
Subproductos, residuos y materiales recuperados	32.689
Anticipos a proveedores	209.056
	4.511.693
Menos, provisiones por depreciación de existencias	(24.198)
	<u>4.487.495</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

El movimiento de la provisión por depreciación de existencias durante el ejercicio 1997 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldo al inicio del ejercicio	32.601
Recuperaciones del ejercicio	<u>(8.403)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>24.198</u>

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

	<u>Miles de pesetas</u>
Dólares EE.UU.	2.247.366
Lira italiana	181.155
Franco francés	703.764
Marco alemán	134.710
Nuevos pesos mexicanos	188.105
Otras monedas	<u>35.674</u>
	<u>3.490.774</u>

Los consumos y otros gastos externos fueron los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Materias primas y aprovisionamientos	
Compras netas	9.487.962
Variación de existencias	<u>(169.432)</u>
	9.318.530
Trabajos realizados por otras empresas	<u>210.553</u>
	<u>9.529.083</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

Arrocera del Trópico, S.A. de C.V. incorpora existencias al conjunto consolidable, cuyo detalle es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Materias primas y aprovisionamientos	651.280
Productos terminados	<u>102.370</u>
	<u>753.650</u>

(10) Deudores

El detalle de los deudores al 31 de agosto de 1997 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Clientes por ventas y servicios	3.396.800
Clientes, empresas asociadas	86.428
Clientes de dudoso cobro	157.832
Efectos comerciales a cobrar	354.287
Anticipos y créditos al personal	44.354
Deudores varios	485.752
Administraciones Públicas	<u>401.427</u>
	4.926.880
Menos, provisiones para insolvencias	<u>(155.990)</u>
	<u>4.770.890</u>

Determinados saldos de clientes por importe de 1.169 millones de pesetas están cedidos a favor de ciertas entidades de crédito en garantía de créditos recibidos (véase nota 15).

Efectos comerciales a cobrar incluye 289.939.000 pesetas de efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de agosto de 1.997 (véase nota 15).

Deudores varios incluye, principalmente, saldos a cobrar por una sociedad dependiente a determinados Organismos Nacionales y Comunitarios, en concepto de ayudas a la exportación, mediante restituciones, así como a la importación de materias primas procedentes de territorios comunitarios cuyas exportaciones están incentivadas por la Unión Europea, por unos importes de 158.611.000 pesetas y 116.000.000 de pesetas, respectivamente.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

Un detalle de los saldos en divisa incluidos en deudores, clasificado por tipos de moneda, es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Dólares EE.UU.	237.868
Libras esterlinas	10.584
Marcos alemanes	85.194
Nuevos pesos mexicanos	1.266.473
Escudos portugueses	<u>193.956</u>
	<u>1.794.075</u>

Los saldos deudores con Administraciones públicas al 31 de agosto de 1997 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Hacienda Pública, deudor por diversos conceptos	
Por IVA	213.050
Por Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores	2.455
Impuesto sobre Sociedades del ejercicio	48.281
Por subvenciones	2.698
Con entidades transparentes	24.625
Otros conceptos	2.019
Organismos de la Seguridad Social deudores	2.261
IVA Soportado	94
Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 22)	7.456
Créditos fiscales por pérdidas a compensar (nota 22)	<u>98.488</u>
	<u>401.427</u>

El movimiento de la provisión para insolvencias al 31 de agosto de 1997 presenta el siguiente detalle:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldos al inicio del ejercicio	281.659
Dotaciones del ejercicio	8.946
Recuperaciones del ejercicio	(3.187)
Cancelaciones de saldos provisionados	<u>(131.428)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>155.990</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

(11) Inversiones Financieras Temporales

Su composición y movimiento durante el ejercicio 1997 es como sigue:

	Miles de pesetas					
	Saldos al 31.08.96	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos al 31.08.97	Tipos de interés
Créditos a sociedades multigrupo y asociadas	1.064	1.050	(14)	-	2.100	-
Créditos a accionistas y socios externos	117.450	3.405.595	(3.321.954)	-	201.091	7 %
Créditos por ventas de participaciones	258	-	-	-	258	-
Valores de renta fija	1.838	2.527	(2.863)	-	1.502	-
Imposiciones a corto plazo	-	294.637	(242.863)	-	51.774	4%
Otros créditos	130.377	29.437	-	51.524	211.338	-
Intereses devengados no vencidos	4.700	-	(1.321)	-	3.379	-
	<u>255.687</u>	<u>3.733.246</u>	<u>(3.569.015)</u>	<u>51.524</u> (nota 7)	<u>471.442</u>	<u>-</u>

Créditos a accionistas y socios externos al 31 de agosto de 1997 corresponde al saldo pendiente de una cuenta corriente que la sociedad dependiente Corporación Industrial Arana, S.A. mantiene con un accionista de la Sociedad.

El concepto "Otros créditos" incluye, entre otros, créditos concedidos por Corporación Industrial Arana, S.A. a Patatas Fritas La Vallesana, S.A., que van a ser liquidados linealmente en un plazo de diez años, sin devengo de intereses, por importe de 27.027.000 pesetas. Asimismo, incluye el saldo con un accionista minoritario de una empresa del grupo de 106.059.000 pesetas originado básicamente en sucesivos desembolsos de ampliaciones de capital llevadas a cabo en Coelho & Sos, S.A.. Por último, contiene un saldo de 58.851.000 pesetas que mantiene Corporación Industrial Arana, S.A. con un antiguo accionista de Patatas Fritas La Vallesana, S.A., el cual ha sido traspasado a corto plazo al estimar que va a ser cancelado en el próximo ejercicio.

Asimismo, incluye créditos por 20.821.000 pesetas que se encuentran descontados en bancos y pendientes de vencimiento al 31 de agosto de 1.997 (véase nota 15).

(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 1997 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 ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

El detalle de las participaciones en el capital social al 31 de agosto de 1997, 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 participación</u>
Aliments du Sud, S.A.	1.592.000	24,92 %
Corporación Industrial Salazar 14, S.A.	1.368.000	21,45 %
Unión de Capitales, S.A.	722.000	12,33 %

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

(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 de la Sociedad, 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 por gastos de investigación y desarrollo, por gastos de establecimiento, y por el fondo de comercio que ascienden al 31 de agosto de 1997 a 41.594.000 pesetas, 253.318.000 pesetas y 31.803.000 pesetas, respectivamente y a los resultados negativos de ejercicios anteriores, que ascienden a 336.367.000 pesetas.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

(e) Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996

Acogiéndose a lo permitido por la legislación vigente, algunas de las sociedades del Grupo radicadas en España procedieron a actualizar al 31 de agosto de 1996 el valor de su inmovilizado (véase nota 6).

Las reservas de revalorización constituidas por las sociedades del Grupo ascendieron a 78.740.000 pesetas y el efecto en los resultados negativos de sociedades dependientes de este ejercicio de la revalorización efectuada asciende a 55.475.000 pesetas.

El saldo de esta cuenta será indisponible hasta que la actualización sea comprobada y aceptada por las autoridades tributarias o esta comprobación no hubiera tenido lugar el 31 de agosto de 1999. La única excepción corresponderá a aquellos casos de transmisión de elementos actualizados que den lugar a pérdidas, ya que el importe de la actualización correspondiente a los elementos transmitidos, y hasta el límite de la misma, se integrará en la base imponible del ejercicio y será, por consiguiente, distribuable. Una vez comprobada la actualización o transcurrido el plazo para su comprobación por las autoridades tributarias, el saldo de esta cuenta podrá ser destinado, libre de impuestos a:

- Eliminación de resultados negativos del ejercicio o de ejercicios anteriores.
- Ampliación de capital.
- Reservas de libre disposición, a partir del 31 de agosto de 2006.

En cualquier caso, el saldo de la cuenta únicamente será distribuable, directa o indirectamente, en la medida en que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que ello se producirá cuando los elementos actualizados hayan sido contablemente amortizados, en la parte correspondiente a dicha amortización, transmitidos o dados de baja en los libros.

(f) 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.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

(g) Resultados negativos de sociedades dependientes

Su detalle al 31 de agosto de 1.997 es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Miles de pesetas</u>
Conservas La Castiza, S.A.	(329.432)
Intervan, S.A.	111.048
Bernabé Biosca Alimentación, S.A.	(9.633)
Corporación Industrial Arana, S.A.	(463.698)
Arrocerías La Rueda, S.A.	2.959
Coelho & Sós, S.A.	32.154
Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A.	6.835
	<u>(649.767)</u>

(13) Socios Externos

Su movimiento durante el ejercicio 1997 es como sigue, expresado en miles de pesetas:

	<u>Saldos al 31.08.96</u>	<u>Resultados del ejercicio atribuidos a socios externos</u>	<u>Actualización de activos</u>	<u>Otros movimientos</u>	<u>Saldos al 31.08.97</u>
Intervan, S.A.	116.016	45.365	11.745	-	173.126
Conservas La Castiza, S.A.	11.198	-	1.516	(12.714)	-
Bernabé Biosca Alimentación, S.A. y sociedades dependientes	102.150	(1.934)	10.004	436	110.656
Coelho & Sos, S.A.	<u>49.454</u>	<u>(94.558)</u>	-	<u>22.445</u>	<u>(22.659)</u>
	<u>278.818</u>	<u>(51.127)</u>	<u>23.265</u>	<u>10.167</u>	<u>261.123</u>

El resultado del ejercicio atribuido a los socios externos de Coelho & Sos, S.A. incluye la regularización de las salvedades del Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio terminado en 31 de agosto de 1.997 por importes de 27.319.000 pesetas y 30.017.000 pesetas.

Otros movimientos recoge principalmente las variaciones producidas en el saldo de socios externos por la ampliación de capital en Coelho & Sos, S.A. y la variación en la participación de la Sociedad en Conservas La Castiza, S.A. (véase nota 7).

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

(14) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

Un detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de agosto de 1997 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Subvenciones de capital	54.438
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	<u>34.997</u>
	<u>89.435</u>
Subvenciones originales	
1989/1990	21.645
1990/1991	86.899
1994	1.200
1995	13.154
1996	8.315
1997	<u>17.999</u>
	149.212
Menos, ingresos reconocidos	
En el inicio del ejercicio	(75.419)
En el ejercicio	<u>(19.355)</u>
	<u>54.438</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 incluyen principalmente diferencias positivas de cambio no realizadas a 31 de agosto de 1.997.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

(15) Deudas con Entidades de Crédito

Las deudas mantenidas por el Grupo al 31 de agosto de 1997 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	2.507.183
Acreedores por arrendamiento financiero	<u>94.216</u>
	2.601.399
Menos, vencimientos a corto plazo	
Préstamos y créditos bancarios	(554.805)
Acreedores por arrendamiento financiero	<u>(21.132)</u>
	<u>2.025.462</u>
<u>A corto plazo</u>	
Préstamos y créditos	7.869.896
Efectos descontados pendientes de vencimiento (notas 7, 10 y 11)	332.830
Vencimientos a corto de deudas a largo plazo	
Préstamos y créditos bancarios	554.805
Acreedores por arrendamiento financiero	21.132
Deudas por intereses	<u>78.490</u>
Total deuda a corto plazo	<u>8.857.153</u>

Determinados créditos por importe de 1.169 millones de pesetas están garantizados mediante la cesión de los derechos de cobro del Grupo sobre determinados clientes (véase nota 10).

Los préstamos y créditos concedidos al Grupo denominados en pesetas devengan unos intereses anuales comprendidos entre el 6% y el 10%.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

Un detalle de los préstamos y créditos a corto plazo en moneda extranjera por tipos de moneda, incluyendo los tipos de interés que devengan, es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	<u>Tipo de Interés</u>
Dólar EE.UU.	412.635	6,80%-6,75%
Franco Suizo	225.493	2,75%
Yen Japonés	41.989	1,64 %
	<u>680.117</u>	

El vencimiento a largo plazo de los préstamos y créditos a largo plazo es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Vencimiento a dos años	666.011
Vencimiento a tres años	532.964
Vencimiento a cuatro años	578.671
Vencimiento a cinco años	205.213
Resto	242.603
	<u>2.025.462</u>

Los importes disponibles y los límites de las líneas de crédito y de descuento al 31 de agosto de 1.997 son los siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Límite</u>	<u>Importe disponible</u>
Créditos	8.812	942
Efectos descontados	1.063	730
	<u>9.875</u>	<u>1.672</u>

Incluido en este capítulo figura un importe acumulado de 166.797.000 pesetas, correspondiente al principal pendiente de amortizar al 31 de agosto de 1.997 de cuatro préstamos con garantía hipotecaria de bienes del Grupo (véase nota 6).

(Continúa)

27
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

(16) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle al 31 de agosto de 1997 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Administraciones Públicas	209.427
Remuneraciones pendientes de pago	37.200
Otras deudas	<u>271.703</u>
	<u>518.330</u>

Un detalle de los saldos mantenidos con Administraciones Públicas es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales	
Por IVA	22.691
Por retenciones practicadas	20.132
Por impuesto sobre Sociedades	57.443
Por otros conceptos fiscales	10.021
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	35.991
IVA repercutido	864
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 22)	<u>62.285</u>
	<u>209.427</u>

Otras deudas incluye, básicamente, la parte retenida y pendiente de pago a los vendedores de Arrocería del Trópico, S.A. de C.V. por importe de 158 millones de pesetas aproximadamente (véase nota 7), y un saldo mantenido con un accionista de la Sociedad por un importe de 30.812.000 pesetas (véase nota 19).

(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, a 31 de agosto de 1.997, ventas netas realizadas en moneda extranjera por importe de 4.729.611.000 pesetas.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

(18) Gastos de Personal

Su detalle al 31 de agosto de 1997 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Sueldos, salarios y asimilados	899.383
Indemnizaciones	8.375
Cargas sociales	<u>216.105</u>
	<u>1.123.863</u>

El número medio de empleados, mantenido por el Grupo durante el ejercicio 1997 y distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Categoría profesional

Directivos	12
Jefes administrativos	26
Oficiales	39
Comerciales	41
Administrativos	51
Personal de fábrica	<u>337</u>
	<u>506</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 1997 un máximo de 80 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 1.997 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Deudores	<u>176.362</u>
Inversiones financieras temporales	<u>295.038</u>
Acreedores	<u>18.664</u>
Otras deudas no comerciales	<u>30.812</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

Un detalle de las transacciones con entidades relacionadas para el ejercicio 1.997 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Ingresos financieros	<u>83.641</u>
Otros gastos de explotación	<u>42.879</u>
(20) <u>Otros Gastos de Explotación</u>	

Su detalle al 31 de agosto de 1.997 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Reparaciones y conservación	93.201
Servicios profesionales independientes	455.123
Transportes de ventas	500.897
Primas de seguros	44.153
Servicios bancarios y similares	121.705
Publicidad directa y otros conceptos	686.525
Suministros	144.787
Otros servicios	69.076
Gastos de viaje	63.984
Otros gastos de explotación	<u>119.698</u>
	<u>2.299.149</u>
(21) <u>Remuneraciones y Saldos con los Miembros del Consejo de Administración</u>	

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han devengado las siguientes remuneraciones durante el ejercicio 1997:

	<u>Miles de pesetas</u>
Sueldos	41.567
Dietas	<u>5.200</u>
	<u>46.767</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

Al 31 de agosto de 1997 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, no existe ningún saldo con los miembros del Consejo de Administración al 31 de agosto de 1.997.

(22) Situación Fiscal

El Grupo tiene obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios obtenidos en España y en México, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35 % sobre la base imponible y los obtenidos en Portugal son gravados al 39 %, una vez determinada su correspondiente base imponible.

Un detalle del cálculo estimado de la liquidación del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1.997 se presenta a continuación:

	Miles <u>de pesetas</u>
Beneficios contables consolidados del ejercicio, antes del Impuesto sobre Sociedades	373.269
Diferencias permanentes De los ajustes de consolidación	<u>(27.124)</u>
Resultado contable combinado antes de impuestos	346.145
Resultado combinado de sociedades consolidadas con pérdidas	233.836
Diferencias permanentes originadas por la amortización de los activos revalorizados con motivo de la fusión	87.543
Otras diferencias permanentes	<u>(111.754)</u>
Base contable del Impuesto	555.770
Diferencias temporales	
Originadas en el ejercicio	(16.048)
Reversión de ejercicios anteriores	<u>(141.417)</u>
Base imponible fiscal de sociedades con beneficios	<u>398.305</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

El gasto del Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Base contable por tipo impositivo efectivo	194.520
Deducciones y bonificaciones	(34.656)
Otros conceptos	<u>39.710</u>
	<u><u>199.574</u></u>

Otros conceptos incluye 18.731.000 pesetas correspondientes al crédito fiscal registrado en la filial Arrocerías La Rueda, S.A. por las pérdidas del ejercicio, así como la cancelación del crédito fiscal que tenía registrado la filial portuguesa por importe de 60.708.000 pesetas.

Las sociedades consolidadas españolas 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 1.997 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 Temporal</u>	<u>Efecto Impositivo</u>
Impuestos anticipados (nota 10)		
Provisiones para inmovilizaciones		
financieras	15.913	5.570
Otros conceptos	<u>5.389</u>	<u>1.886</u>
	<u><u>21.302</u></u>	<u><u>7.456</u></u>
Créditos por pérdidas (nota 10)		
En sociedades españolas	<u>281.394</u>	<u>98.488</u>
Impuestos diferidos (nota 16)		
Amortizaciones aceleradas		
Por libertad de amortización	144.396	50.539
Operaciones de arrendamiento financiero	<u>33.560</u>	<u>11.746</u>
	<u><u>177.956</u></u>	<u><u>62.285</u></u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1997

Según establece la legislación española 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 1.996 la Sociedad y sus sociedades dependientes españolas tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales que les son aplicables presentados a partir de las siguientes fechas:

	Abierto a <u>inspección desde</u>
Sos Arana Alimentación, S.A.	1992
Corporación Industrial Arana, S.A.	1992
Intervan, S.A.	1992
Conservas La Castiza, S.A.	1992
Hijos de J. Sos Borrás, S.A.	1992
Arrocerías La Rueda, S.A.	1992
Bernabé Biosca Alimentación, S.A.	1993

Además, las filiales portuguesa y francesa tienen abiertos a inspección todos los impuestos principales desde la fecha de constitución, y la filial mexicana desde el ejercicio 1.988.

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 siete ejercicios inmediatos y sucesivos a aquel en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas, determinadas sociedades españolas 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	1999	123.080
1993	2000	56.582
1994	2001	16.363
1995	2002	282.929
1997 (estimada)	2004	84.419
		<u>563.373</u>

La filial portuguesa dispone de bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros cuyo contravalor asciende a 143.086.000 pesetas, compensables hasta el ejercicio 2002.

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

Un detalle de garantías a 31 de agosto de 1997 es el siguiente:

- Al 31 de agosto de 1.997 el Grupo mantiene inmuebles hipotecados en garantía de préstamos concedidos por entidades financieras por importe de 166.797.000 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 por importe de 962.600.000 pesetas.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

(24) Futuros y otros instrumentos similares

Las operaciones de futuros no vencidas al 31 de agosto de 1.997, cuyo importe contractual ascendía a 383.422.000 pesetas, se refieren a operaciones a plazo sobre tipos de cambio.

A continuación se presenta el desglose de valores contractuales por cada tipo de operaciones de futuro que mantiene el Grupo al 31 de agosto de 1.997:

	<u>Miles de pesetas</u>
Seguros de exportación por previsiones de ventas de productos terminados	362.103
Seguros de financiación de importaciones realizadas	<u>21.319</u>
	<u>383.422</u>

El importe contractual de los contratos formalizados, indicado anteriormente, no supone el riesgo total asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Grupo básicamente para la cobertura del riesgo de tipo de cambio, cuyos resultados se incluyen en los capítulos "diferencias positivas de cambio" y "diferencias negativas de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El Grupo ha contratado un instrumento financiero para asegurar el riesgo de variación al alza de los tipos de interés (Collar Participativo) denominados en pesetas por importe de 500 millones de pesetas y por un plazo de dos años. La horquilla de tipo cubierta oscila entre el 6 % y el 3,90 %. Con este instrumento financiero, el Grupo está cubierto sobre la cantidad anteriormente mencionada siempre que el tipo de interés no exceda del 6%, en cuyo caso no sería de aplicación; si por el contrario los tipos de interés alcanzan el mínimo, sería de aplicación un tipo convenido del 4,63%, con lo que el Grupo perdería el coste de oportunidad.

(25) Hechos Posteriores

- a) Con posterioridad al cierre del ejercicio, se ha incrementado la participación en Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A. (CROG) en un importe de 6 millones de francos franceses, aproximadamente, alcanzándose de esta forma el 83,33% del capital social, al no concurrir el resto de los accionistas a la ampliación de capital.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
31 de agosto de 1997

- b) En el mes de octubre de 1997 el Grupo ha firmado cuatro contratos de compra de instrumentos no garantizados de crédito (Senior Unsecured Notes Purchase Agreement) por valor de 40 millones de dólares EE.UU., lo que representa al cambio en que se efectuó la transacción unos 6.000 millones de pesetas, aproximadamente. Los compradores de los citados instrumentos de crédito son cuatro acreditadas compañías de seguros norteamericanas. Como indica su propio nombre (instrumentos de crédito no garantizados), no existe en el contrato ningún tipo de garantía real, hipotecaria, pignoratícia ni personal de los socios, ni tiene otro servicio de deuda distinto del pago de intereses.

El Grupo, en estos contratos, adquiere diferentes compromisos de obligado cumplimiento, habituales para este tipo de operaciones, entre los que destaca el compromiso de permanencia de los actuales máximos responsables del equipo directivo.

El destino de estos fondos es la reducción de parte del endeudamiento bancario del Grupo a corto plazo para financiar con fondos a largo plazo el crecimiento del mismo.

El vencimiento de estos instrumentos de crédito es de diez años, con cinco años de carencia en la amortización del principal, a razón de 8 millones de dólares EE.UU. por año. El tipo de interés pactado es del 8,01% anual, pagadero semestralmente.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Detalle de Sociedades del Grupo
al 31 de agosto de 1.997

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	
Sociedad dominante	Sos Arana Alimentación, S.A.						118.117
Sociedades dependientes							
Corporación Industrial Arana, S.A.		1990	Madrid	Toma de participación mayoritaria en empresas del sector alimentario	100,00 %	-	(15.402)
Intervan, S.A.		1972	Torrejón de Ardoz (Madrid)	Compra-venta, fabricación y distribución de productos alimenticios	-	60,00 %(*)	68.047
Conservas La Castiza, S.A.		1990	Muraltilla (Murcia)	Preparación industrial, transformación, envasado, exportación, importación, distribución y venta de productos alimenticios.	-	99,99 %(*)	(30.902)
Bernabé Biosca Alimentación, S.A.		1992	El Campello (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 %(*)	(7.464)
Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l.		1995	Túnez	Importación y exportación de dátiles y otros productos agro-alimenticios.	-	60,87 %(**)	128
Caramelos Pictolín, S.A.		1997	El Campello (Alicante)	Compra-venta, fabricación y distribución de productos alimenticios, especialmente caramelos y golosinas.	-	70,00 %(**)	2.398
Datex, S.A.		1989	Túnez	Manipulación y distribución de dátiles	-	35,00 %(**)	(****)
Arrocías La Rueda, S.A.		1973	Sueca (Valencia)	Molienda de Arroz	100,00 %	-	(34.786)
Coello & Sos, S.A.		1995	Portugal	Comercialización y distribución de productos alimenticios	54,99 %	-	(115.568)
Sos Productos Alimenticios, S.A.		1995	Barcelona	Comercialización y distribución de productos alimenticios	99,98 %	-	(****)
Arrocera del Trópico, S.A. de C.V.		1961	México	Compra-venta, importación, exportación, transformación, elaboración y comercialización de arroz y demás productos alimenticios y agrícolas.	100,00 %	-	213.130
Sociedades multigrupo				Ajustes de consolidación			197.698
Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanaise, S.A. (CROG)		1995	Guayana Francesa	Producción y distribución de arroz.	33,33 %	-	27.124
Sociedades asociadas				Beneficios consolidados atribuidos a la sociedad dominante			724.822
Enter Comercio Español de Distribución, S.A. (anteriormente 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 %	-	(***)
Arroz Unión, S.A.		1996	Barcelona	Participación en toda clase de sociedades	21,00 %	-	(***)

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

(**) Estas participaciones son poseídas a través de Bernabé Biosca 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 las notas 1 y 7 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con las cuales debería ser leído.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadro del movimiento del Inmovilizado Inmaterial
para el ejercicio anual terminado en
31 de agosto de 1997

(Expresado en miles de pesetas)

	Saldos al 31.08.96	Incorporación al conjunto consolidable	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos al 31.08.97
Gastos de Investigación y Desarrollo	102.220		66.674	(31.233)	(18.420)	119.241
Concesiones administrativas	21		-	-	-	21
Propiedad Industrial	2.055.762	379.975	27.804	-	-	2.463.541
Fondo de comercio	47.571		-	-	-	47.571
Aplicaciones informáticas	18.645		2.702	-	-	21.347
Derechos sobre bienes en régimen de Arrendamiento financiero	71.246		60.191	(235)	(26.011)	105.191
Total coste	2.295.465	379.975	157.371	(31.468)	(44.431)	2.756.912
Menos, amortización acumulada	(302.921)	-	(150.945)	10.300	8.048	(435.518)
	<u>1.992.544</u>	<u>379.975</u>	<u>6.426</u>	<u>(21.168)</u>	<u>(36.383)</u>	<u>2.321.394</u>
					(nota 6)	

Este anexo forma parte integrante de la nota 5 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debería ser leído.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadro del movimiento del Inmovilizado Material
Para el ejercicio anual terminado en
31 de agosto de 1997

(Expresado en miles de pesetas)

	Saldos al 31.08.96	Actualización de activos	Incorporación al conjunto consolidable	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos al 31.08.97
Coste actualizado							
Terrenos y construcciones	2.077.265	29.250	803.404	198.621	(283.614)	247.063	3.071.989
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.369.886	42.148	415.680	200.022	(65.919)	331.738	3.292.555
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	393.140	7.122	3.703	38.660	(588)	7.181	449.218
Equipos para procesos de información	63.224	867	5.181	6.663	(709)	1.965	77.191
Elementos de transporte	103.246	394	99.445	3.734	(13.941)	1	192.879
Otro inmovilizado	18.271	763	655	2.911	-	143	22.743
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	394.294	-	-	179.099	(6.330)	(542.751)	24.312
Total coste	5.419.326	80.544	1.328.068	629.710	(372.101)	45.340	7.130.887
Amortización acumulada actualizada							
Construcciones	284.491	-	2.029	37.420	(19.148)	(190)	304.602
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.327.258	-	47.345	118.708	(18.973)	8.064	1.482.402
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	224.960	-	862	33.422	(1.003)	1.043	259.284
Equipos para procesos de información	46.730	-	2.931	8.310	(1.577)	(1.123)	55.271
Elementos de transporte	60.355	-	37.749	14.835	(3.647)	517	109.809
Otro inmovilizado	7.557	-	311	2.771	-	646	11.285
	1.951.351	-	91.227	215.466	(44.348)	8.957	2.222.653
Valor neto	3.467.975	80.544	1.236.841	414.244	(327.753)	36.383 (nota 5)	4.908.234

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

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadro del movimiento del Inmovilizado Financiero
para el ejercicio anual terminado en
31 de agosto de 1997

(Expresado en miles de pesetas)

	Saldos al 31.08.96	Incorporación al conjunto consolidable	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos al 31.08.97
Participaciones en empresas dependientes y Asociadas no consolidadas	59.398	-	-	-	-	59.398
Participaciones en sociedades puestas en Equivalencia	25.364	-	-	(10.311)	-	15.053
Otras inversiones financieras	66.900	96.354	22.091	(103.476)	(51.524)	30.345
Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo	4.877	404	1.365	-	-	6.646
Anticipos de inmovilizaciones financieras	600.000	-	-	(600.000)	-	-
	<u>756.532</u>	<u>96.758</u>	<u>23.456</u>	<u>(713.787)</u>	<u>(51.524)</u> (nota 11)	<u>111.442</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debería ser leído.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadro del movimiento de Fondos Propios Consolidados
para el ejercicio anual terminado en
31 de agosto de 1997

(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	Diferencias de conversión	Beneficios del ejercicio	Total
	Capital suscrito	Actualización Ley 1/1979	Reserva legal	Reservas voluntarias						
Saldos al 31 de agosto de 1.996	6.378.800	14.933	7.013	7.543	(401.578)	618.868	(738.724)	(3.925)	99.132	5.982.062
Traspaso de los resultados del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1996:	-	-	-	-	65.211	-	-	-	(65.211)	-
- Sociedad dominante	-	-	-	-	-	-	-	-	(33.921)	-
- Sociedades dependientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión generadas en el ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	62.113	-	62.113
Actualización de activos	-	-	-	-	-	-	55.475	-	-	55.475
Otros movimientos	-	-	-	-	-	1.313	(439)	-	-	874
Beneficios del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1.997	-	-	-	-	-	-	-	-	224.822	224.822
Saldos al 31 de agosto de 1.997	<u>6.378.800</u>	<u>14.933</u>	<u>7.013</u>	<u>7.543</u>	<u>(336.367)</u>	<u>620.181</u>	<u>(649.767)</u>	<u>58.188</u>	<u>224.822</u>	<u>6.325.346</u>

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

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Ejercicio Anual
terminado en 31 de agosto de 1.997

INFORME DE GESTIÓN

Sos Arana Alimentación, S.A. (la Sociedad), conforme a lo dispuesto en la Legislación Mercantil aplicable, formula las Cuentas Consolidadas del Grupo para el ejercicio 1.997. Ya han sido presentadas las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Sos Arana Alimentación, S.A. y es deber someter las Cuentas Anuales 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 interesado deberá leer el conjunto de ambos documentos.

1. Evolución de las Inversiones y Financiaciones

Durante el ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1.997, no han tenido lugar actividades significativas en materia de Investigación y Desarrollo y no se han realizado adquisiciones de acciones propias.

2. Evolución de los Negocios y situación de la Sociedad

El ejercicio 96/97 ha seguido la tendencia de ejercicios anteriores, excepto Coelho & Sos, S.A., que ha aportado 116 millones de pérdida al resultado consolidado. La evolución de la Sociedad dominante ya ha sido comentada en su correspondiente informe de gestión, siendo Interván, S.A. y, la recién incorporada Arrocería del Trópico, S.A. de C.V., las compañías con resultados más brillantes.

Otro aspecto a destacar de este ejercicio es la cifra de gastos e ingresos financieros por diferencias de cambio, que muestran un aumento muy significativo con respecto al ejercicio anterior en ambos signos. Este incremento se debe al efecto de las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, ya que en esta campaña, todas las divisas y, especialmente, el dólar EE.UU., han sufrido sensibles fluctuaciones.

3. Acontecimientos importantes y hechos significativos

No se han producido en el seno del Grupo acontecimientos ni hechos significativos de importancia que no hayan sido detallados en el Informe de Gestión de la Sociedad dominante.