



COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

21 FEB. 2000

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2000 11090

Gracias con 11/42

C N M V

Registro de Auditorías
Emisores

Nº 6168

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de agosto de 1999

(Con el Informe de Auditoría)



Auditores

Edificio Condes de Buñol
Isabel la Católica, 8
46004 Valencia



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 1999 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 de una parte significativa de las empresas del Grupo, ascendiendo el valor neto contable de las inversiones en dichas sociedades al 31 de agosto de 1999 a 4.426.807.000 pesetas. Las mencionadas cuentas anuales son examinadas por los auditores que se detallan en la nota 8 de la memoria adjunta. Nuestra opinión expresada en este informe se basa, en lo relativo al efecto que la valoración de dichas participaciones tiene en las cuentas anuales de la Sociedad, 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, 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 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1999. Con fecha 28 de enero de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1998 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Debido a la evolución producida en los negocios de la Sociedad descrita en la nota 4 b) de la memoria, los Administradores previa autorización de la Junta General de Accionistas, han modificado su estimación de la vida útil de la marca Sos. Dicho cambio ha supuesto un incremento en la amortización acumulada del ejercicio de 1.396.516.000 pesetas, de cuyo importe 1.356.437.000 pesetas se han registrado como gastos extraordinarios. Según se explica en la nota 12 b), para compensar dicho gasto extraordinario se ha revertido de reservas disponibles el mismo importe, que ha sido registrado como ingresos extraordinarios.



KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International, Sociedad Suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 50702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.º 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrp. 1.ª
N.I.F. B-78510153

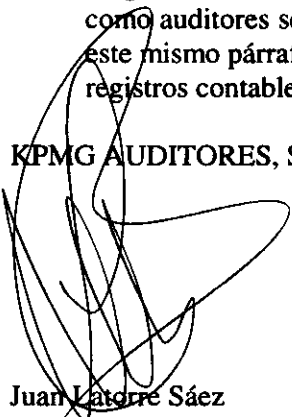


Aunque las reservas minoradas son de libre disposición por la Junta General de Accionistas, la normativa contable española no permite su reversión a ingresos.

El registro de dicho cambio de estimado de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados requeriría incrementar las reservas de libre disposición y los gastos de explotación en 1.356.437.000 pesetas. Asimismo, debería cancelarse los gastos e ingresos extraordinarios registrados por dicho importe. Estas correcciones no modifican el importe de fondos propios de la Sociedad al 31 de agosto de 1999.

4. Según se detalla en la nota 8 de la memoria, la Sociedad, de acuerdo con la legislación vigente, es la cabecera de un Grupo de empresas. Las cuentas anuales consolidadas son presentadas por los Administradores de la Sociedad en otro documento.
5. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes mencionados de los otros auditores, excepto por la salvedad descrita en el párrafo 3 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 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1999 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 1999. 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.

KPMG AUDITORES, S.L.



Juan Latorre Sáez
25 de enero de 2000

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Balances de Situación
31 de agosto de 1999 y 1998
(Expresados en miles de pesetas)

<u>Activo</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>Pasivo</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Inmovilizado					
Gastos de establecimiento (nota 5)	416.026	209.790	Fondos propios (nota 12)	9.568.200	6.378.800
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	217.694	1.649.315	Capital suscrito	44.657	29.489
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	2.459.085	2.371.192	Reservas	-	(218.250)
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	<u>5.102.152</u>	<u>3.455.991</u>	Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>334.016</u>	<u>314.095</u>
	8.194.957	7.686.288	Beneficios del ejercicio	9.946.873	6.504.134
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 15)	122.119	137.071	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	31.413	37.090
			Subvenciones de capital (nota 13)		
Activo circulante					
Existencias (nota 9)	3.179.195	2.076.888	Acreedores a largo plazo	797.940	1.151.997
Deudores (nota 10)	3.944.553	4.200.142	Deudas con entidades de crédito (nota 14)	<u>5.884.000</u>	<u>5.884.000</u>
Inversiones financieras temporales (nota 11)	5.380.160	2.848.543	Otros acreedores (nota 15)	6.681.940	7.035.997
Tesorería	948.699	513.819			
Ajustes por periodificación	<u>3.515</u>	<u>29.159</u>			
	13.456.122	9.668.551	Acreedores a corto plazo	2.723.929	1.961.173
			Deudas con entidades de crédito (nota 14)	89.786	426.559
			Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 16)	1.989.140	1.278.308
			Acreedores comerciales	<u>310.117</u>	<u>248.649</u>
			Otras deudas no comerciales (nota 17)	<u>5.112.972</u>	<u>3.914.689</u>
	<u>21.773.198</u>	<u>17.491.910</u>		<u>21.773.198</u>	<u>17.491.910</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 31 de agosto de 1999.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

para los ejercicios anuales terminados en 31 de agosto de 1999 y 1998
(expresadas en miles de pesetas)

	1999	1998		1999	1998
Gastos de explotación			Ingresos		
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		248.190	Ingresos de explotación	11.531.454	11.945.020
Aprovisionamientos (nota 9)	8.017.894	8.620.050	Importe neto de la cifra de negocios (nota 18)		
Gastos de personal (nota 19)	518.950	432.554	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	132.852	-
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	371.554	267.868	Trabajos efectuados para el inmovilizado	27.670	-
Variación de las provisiones del circulante (notas 9 y 10)	55.059	21.115	Otros ingresos de explotación	16.522	60.602
Otros gastos de explotación					
Servicios exteriores (nota 22)	1.687.491	1.582.769			
Tributos	8.534	7.714			
Otros gastos de gestión corriente	13.794	22.013			
Total gastos explotación	<u>10.673.276</u>	<u>11.202.273</u>	Total ingresos de explotación	<u>11.708.498</u>	<u>12.005.622</u>
Beneficios de explotación	<u>1.035.222</u>	<u>803.349</u>			
Gastos financieros			Ingresos financieros		
Gastos financieros y gastos asimilados			Ingresos de créditos a empresas del grupo (nota 20)	227.247	50.100
Por deudas con terceros y gastos asimilados	862.263	696.546	Otros intereses e ingresos asimilados		
Diferencias negativas de cambio	95.730	63.185	Otros intereses	71.934	13.833
Total gastos financieros	<u>957.993</u>	<u>759.731</u>	Beneficios en inversiones financieras	76	6.786
Beneficios de las actividades ordinarias	<u>456.471</u>	<u>300.526</u>	Diferencias positivas de cambio	79.985	186.189
			Total ingresos financieros	<u>379.242</u>	<u>256.908</u>
Pérdidas y gastos extraordinarios			Resultados financieros negativos	<u>578.751</u>	<u>502.823</u>
Variación de las provisiones de inmovilizado (véase nota 8)	(18.362)	(105.826)			
Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias (nota 12)	406	-	Beneficios e ingresos extraordinarios		
Pérdidas procedentes del inmovilizado	-	7.884	Beneficios en enajenación de inmovilizado	30	770
Gastos extraordinarios (nota 6)	1.360.332	20	Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias (nota 12)	8.109	-
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	22.291	-	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 13)	7.147	7.387
Total gastos extraordinarios	<u>1.364.667</u>	<u>(97.922)</u>	Ingresos extraordinarios (nota 12)	1.359.656	13.400
Resultados extraordinarios positivos	<u>10.275</u>	<u>119.479</u>	Total ingresos extraordinarios	<u>1.374.942</u>	<u>21.557</u>
Beneficios antes de impuestos	<u>466.746</u>	<u>420.005</u>			
Impuesto sobre Sociedades (nota 24)	132.730	105.910			
Beneficios del ejercicio	<u>334.016</u>	<u>314.095</u>			

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 31 de agosto de 1999.

1
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

(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.

Según se describe en las notas 8 y 21, la Sociedad es la cabecera de un grupo de empresas con las que se realizan transacciones comerciales y financieras. La toma de decisiones se lleva a cabo por la Dirección del Grupo que es común para el conjunto de sociedades que forman parte del mismo.

(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 1999, así como la propuesta de distribución de resultados de dicho ejercicio.

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

(Continúa)

2
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 1999 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 1999 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes del ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 31 de agosto de 1998, aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 26 de febrero de 1999. 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 1999 los datos comparativos del ejercicio anterior.

La Sociedad, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a la formulación de las cuentas anuales consolidadas. Dichas cuentas, que muestran unos fondos propios y resultados del ejercicio superiores a los individuales de la Sociedad, se presentan en un documento separado.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio anual finalizado el 31 de agosto de 1999, formulada por los Administradores de la Sociedad y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Reserva legal	33.402
Reservas voluntarias	<u>300.614</u>
	<u>334.016</u>

(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.

(Continúa)

3
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

(b) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición, valor de tasación en el caso de la propiedad industrial adquirida mediante fusión, 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, adquirida en una fusión por el valor determinado por un experto independiente. Los Administradores de la Sociedad, siguiendo criterios de máxima prudencia, y con la autorización de la Junta General de Accionistas, han decidido cambiar en el presente ejercicio el estimado de vida útil de la marca Sos de 20 a 5 años, debido a que la contribución de la marca Sos a la obtención de ingresos ha cambiado sustancialmente por la política de apertura de los mercados exteriores, la diversificación de nuevos productos y la concepción más global de la Sociedad y del Grupo que conforma. El efecto de dicho cambio de estimado ha supuesto incrementar la dotación del ejercicio en 40.079.000 pesetas y los gastos extraordinarios en 1.356.437.000 pesetas, aproximadamente.
- 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 a la diferencia 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 adquirido mediante la fusión que figura al valor de mercado determinado por un experto independiente, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

(Continúa)

4
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste de adquisición 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

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 adquirida mediante fusión registrada 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.

Los dividendos recibidos de las sociedades del grupo y asociadas, y de otras inversiones a largo plazo, se reconocen como ingreso cuando su distribución es aprobada por los correspondientes Consejos de Administración o Juntas Generales de Accionistas.

(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 1999

(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

La Sociedad transmite una parte de los créditos generados por ventas sin recurso a entidades financieras, las cuales asumen los riesgos derivados del crédito. Todos los costes relativos a la transmisión del crédito se registran íntegramente en el momento en que se produce la transmisión.

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

(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 1999

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) 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.

(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.

(Continúa)

7
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

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 1999 a 201 millones de pesetas.

(m) 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 1999 es el siguiente:

	Miles de pesetas		
	31.08.98	Altas	31.08.99
Gastos de primer establecimiento	18.855	-	18.855
Gastos de puesta en marcha	235.623	-	235.623
Gastos de ampliación de capital	<u>65.851</u>	<u>324.964</u>	<u>390.815</u>
	320.329	324.964	645.293
Menos, amortización acumulada	<u>(110.539)</u>	<u>(118.728)</u>	<u>(229.267)</u>
	<u>209.790</u>	<u>206.236</u>	<u>416.026</u>

Gastos de puesta en marcha incluye determinados gastos incurridos por la Sociedad en el ejercicio 1997 para el lanzamiento de una nueva línea de productos.

(Continúa)

8
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

(6) Inmovilizaciones Inmateriales

El detalle y movimiento de este capítulo durante el ejercicio 1999 es el siguiente:

	Miles de pesetas		
	Saldos al 31.08.98	Altas	Saldos al 31.08.99
Coste			
Gastos de investigación y desarrollo	83.435	-	83.435
Propiedad industrial	1.997.579	29.501	2.027.080
Aplicaciones informáticas	13.632	5.540	19.172
Fondo de comercio	47.571	-	47.571
Anticipos para inmovilizaciones inmateriales	<u>24.160</u>	<u>48.721</u>	<u>72.881</u>
Total coste	2.166.377	83.762	2.250.139
Amortización acumulada			
Gastos de investigación y desarrollo	52.249	10.472	62.721
Propiedad industrial	432.622	1.498.574	1.931.196
Aplicaciones informáticas	11.664	1.580	13.244
Fondo de comercio	<u>20.527</u>	<u>4.757</u>	<u>25.284</u>
Total amortización acumulada	<u>517.062</u>	<u>1.515.383</u>	<u>2.032.445</u>
Valor neto	<u>1.649.315</u>	<u>(1.431.621)</u>	<u>217.694</u>

Propiedad industrial incluye el valor asignado a la marca Sos adquirida mediante una fusión por importe de 1.907.844.000 de pesetas, de acuerdo con el valor de mercado determinado por un experto independiente (véase nota 1). Debido al cambio en el estimado de su vida útil mencionado en la nota 4(b), el valor neto contable al inicio del ejercicio de 1.493.627.000 pesetas ha sido amortizado totalmente en el ejercicio 1999, registrando 137.190.000 pesetas como dotaciones para amortizaciones del inmovilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, y cancelando las restantes 1.356.437.000 pesetas con cargo a gastos extraordinarios.

(7) Inmovilizaciones Materiales

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 1999 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 1999 es como sigue:

	Miles de pesetas
Maquinaria	560.171
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	20.728
Elementos de transporte	28.506
Equipos para procesos de información	<u>11.668</u>
	<u>621.073</u>

(Continúa)

9
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

El inmovilizado material incluye diversos elementos, adquiridos mediante fusión, valorados a sus precios de mercado, cuya revalorización ascendió a 754.616.000 pesetas según determinó un experto independiente (véase nota 1).

Determinados elementos incluidos en las partidas de construcciones, y maquinaria y otras instalaciones fueron subvencionados por la Administración Pública por importe de 100.224.000 pesetas (véase nota 13).

Existe una hipoteca sobre inmuebles e instalaciones de la Sociedad con un valor aproximado de 200.743.000 pesetas, en garantía del saldo pendiente de pago de 47.500.000 pesetas, de un préstamo mantenido por Bernabé Biosca, S.A. (véase nota 8).

(8) Inmovilizaciones Financieras

Su composición y movimiento durante el ejercicio terminado en 31 de agosto de 1999 es como sigue:

	Miles de pesetas				Saldo al 31.08.99
	Saldo al 31.08.98	Altas	Bajas	Traspasos	
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	3.964.631	-	-	1.493.077	5.457.708
Inversiones financieras permanentes en capital	45.719	100	(10)	-	45.809
Otros créditos a largo plazo	94.931	3.472	-	105.672	204.075
Depósitos y fianzas constituidos	2.628	-	-	-	2.628
Anticipos de inmovilizaciones financieras	-	<u>25.488</u>	-	-	<u>25.488</u>
	4.107.909	29.060	(10)	1.598.749	5.735.708
Menos, provisiones	<u>(651.918)</u>	-	<u>18.362</u>	-	<u>(633.556)</u>
	<u>3.455.991</u>	<u>29.060</u>	<u>18.352</u>	<u>1.598.749</u> (nota 11)	<u>5.102.152</u>

Participaciones en empresas del grupo incluye la inversión en Arrocerías La Rueda, S.A. adquirida mediante fusión, que figura a valor de mercado determinada por un experto independiente, con una revalorización de 337.840.000 pesetas (véase nota 1).

(Continúa)

10
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

El detalle de las participaciones en empresas del grupo y asociadas al 31 de agosto de 1999 es el siguiente:

	Porcentaje de Participación	Miles de pesetas	
	Directa	Coste	Provisión
<u>Empresas del Grupo</u>			
Corporación Industrial Arana, S.A.	99,99 %	1.800.549	(464.647)
Arrocerías La Rueda, S.A.	100 %	391.305	(34.786)
Coelho & Sos, S.A.	54,99 %	155.776	(134.123)
Sos Productos Alimenticios, S.A.	99,98 %	9.998	-
Arrocera del Trópico, S.A. de C.V.	99,99 %	<u>3.090.905</u>	<u>-</u>
		5.448.533	(633.556)
<u>Asociadas</u>			
Enter Consorcio Español de Distribución Exterior, S.A.	7,14 %	7.075	-
Arroz Unión, S.A.	21 %	<u>2.100</u>	<u>-</u>
		<u>9.175</u>	<u>-</u>
		<u>5.457.708</u>	<u>(633.556)</u>

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 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 actualmente está sin actividad.

Arrocera del Trópico, S.A. de C.V. está 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.

En el mes de julio de 1999, Arrocera del Trópico, S.A. de C.V. amplió su capital social por importe de 80.000.000 de pesos mexicanos. Dicha ampliación fue realizada mediante compensación de una deuda de 1.493.077.000 pesetas que Arrocera del Trópico, S.A. de C.V. mantenía con la Sociedad (véase nota 11).

(Continúa)

11
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

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.

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

	<u>%</u>
Intervan, S.A.	60%
Conservas La Castiza, S.A.	99,99%
Bernabé Biosca Alimentación, S.A.	70%
Datex, S.A.	35%
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.

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. escindió, durante el ejercicio 1997 su rama de actividad de caramelos y dulces constituyendo Caramelos Pictolín, S.A., con un capital social de 117.672.000 pesetas, que correspondía al valor neto de los activos y pasivos aportados.

(Continúa)

12
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

El detalle de los fondos propios al 31 de agosto de 1999 de Corporación Industrial Arana, S.A. y del resto de las empresas del grupo y asociadas según su balance de situación consolidado para la primera y según sus cuentas anuales/estados financieros para el ejercicio anual/período terminado en 31 de agosto de 1999 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	115.449	-	19.559	1.335.008
Arrocerías La Rueda, S.A.	11.150	176.821	(37.927)	344	150.388
Coelho & Sos, S.A.	266.362	-	(217.222)	(26.059)	23.081
Sos Productos Alimenticios, S.A.	10.000	136	-	-	10.136
Arrocera del Trópico, S.A. de C.V.	1.728.807	348.375	-	222.188	2.299.370
<u>Empresas asociadas</u>					
Enter Consorcio Español de Distribución Exterior, S.A.	99.050	6.509	-	7.090	112.649
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.

Corporación Industrial Arana, S.A. ha registrado unos resultados extraordinarios positivos consolidados en el ejercicio 1999 de 16.856.000 pesetas, aproximadamente. Arrocería del Trópico, S.A. de C.V. y Coelho & Sos, S.A. presentan unos resultados extraordinarios positivos a la misma fecha de 35.831.000 pesetas y 1.052.000 pesetas, respectivamente, y Arrocerías La Rueda, S.A. presenta unos resultados extraordinarios negativos de 12.679.000 pesetas, aproximadamente.

Por razones estratégicas, la Sociedad adquirió en el ejercicio 1998 una participación minoritaria del 3,26 % del capital social de Parboriz, s.p.a. por importe de 42.291.000 pesetas, aproximadamente. Esta sociedad está domiciliada en Italia, y dispone de la tecnología más avanzada en la elaboración de arroces vaporizados. Dicha inversión se incluye en este capítulo en el epígrafe de Inversiones financieras permanentes de capital.

(Continúa)

13
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

Las cuentas anuales/los estados financieros intermedios del ejercicio anual/período terminado en 31 de agosto de 1999 de las empresas del grupo 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.	Lucio Torres y Asociados, S.L.
Caramelos Pictolín, S.A.	Lucio Torres y Asociados, S.L.
Arrocerías La Rueda, S.A.	KPMG Auditores, S.L.
Coelho & Sos, S.A.	KPMG (Portugal)
Arrocera del Trópico, S.A. de C.V.	Ruisánchez, Rodríguez y Asociados, S.C.

Anticipos de inmovilizaciones financieras corresponde a los gastos incurridos al 31 de agosto de 1999 en la adquisición de la sociedad portuguesa SIPA-Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A., materializada mediante contrato de compra-venta el 26 de noviembre de 1999 (véase nota 29).

Al 31 de agosto de 1999, Otros créditos a largo plazo incluye un saldo de 105.672.000 pesetas correspondiente a la parte a cobrar a largo plazo por la venta en el ejercicio 1998 de la participación de la Sociedad en Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A. (CROG) a uno de los socios minoritarios de esta sociedad. La parte a corto plazo asciende a 35.407.000 pesetas (véase nota 11). De la parte a cobrar a largo plazo, 42.269.000 pesetas vencen a los 2 años, otras 42.269.000 pesetas vencen a los 3 años, y 21.134.000 pesetas vencen a los 4 años. Asimismo, este epígrafe incluye un crédito otorgado a CROG por importe de 98.403.000 pesetas, el cual no devenga intereses y tiene vencimiento por la totalidad en agosto de 2001.

(9) Existencias

El detalle de este capítulo al 31 de agosto de 1999 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	2.001.898
Productos en curso y semiterminados	375.606
Productos terminados	211.945
Subproductos	14.297
Anticipos a proveedores	<u>575.449</u>
	<u>3.179.195</u>

La reversión de la provisión por depreciación de existencias realizada en el ejercicio ha ascendido a 10.516.000 pesetas.

(Continúa)

14
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

Los gastos por aprovisionamientos de existencias fueron los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Materias primas y aprovisionamientos	
Compras netas	8.448.702
Variación de existencias	<u>(670.087)</u>
	7.778.615
Trabajos realizados por otras empresas	<u>239.279</u>
	<u>8.017.894</u>

Los saldos y transacciones con empresas del grupo y vinculadas se detallan en las notas 16, 20 y 21 de la memoria.

Las compras netas incluyen las realizadas en Dólares EE.UU. por un importe de 2.249.652.000 pesetas.

(10) Deudores

El saldo de este capítulo al 31 de agosto de 1999 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Clientes por ventas y prestación de servicios	2.577.063
Clientes, empresas del grupo y asociadas	959.066
Efectos comerciales a cobrar	150.495
Deudores varios	201.838
Anticipos y créditos al personal	12.887
Administraciones Públicas	43.204
Clientes de dudoso cobro	<u>165.316</u>
	4.109.869
Menos, provisiones para insolvencias	<u>(165.316)</u>
	<u>3.944.553</u>

Clientes por ventas y prestación de servicios incluye saldos en dólares EE.UU. y en libras esterlinas por importes de 175.713.000 pesetas y 96.516.000 pesetas, respectivamente.

Deudores varios incluye principalmente saldos a cobrar a determinados Organismos Nacionales y Comunitarios, en concepto de ayudas a la exportación mediante restituciones, por importe de 37.411.000 pesetas, así como a la compra de materias primas procedentes de determinados territorios comunitarios no situados en Europa, por importe de 81.689.000 pesetas. También se incluyen 75.561.000 pesetas correspondientes a derechos generados por operaciones de tráfico de perfeccionamiento de activo.

(Continúa)

15
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

Los saldos deudores con Administraciones Públicas al 31 de agosto de 1999 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Hacienda Pública, deudor por IVA	18.681
Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 24)	16.049
Hacienda Pública, deudora por retenciones de ejercicios anteriores	4.500
Hacienda Pública, deudor por devolución de impuestos de ejercicios anteriores	<u>3.974</u>
	<u>43.204</u>

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

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

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldo al inicio del ejercicio	107.178
Dotaciones	66.744
Recuperaciones	(1.169)
Cancelaciones de saldos	<u>(7.437)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>165.316</u>

(11) Inversiones Financieras Temporales

Su composición y movimiento durante el ejercicio terminado en 31 de agosto de 1999 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>					
	<u>Saldos al 31.08.98</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Saldos al 31.08.99</u>	<u>Tipos de Interés</u>
Créditos a empresas del grupo y asociadas	2.284.674	9.100.636	(6.441.405)	(1.493.077)	3.450.828	6%
Otros créditos a entidades relacionadas	115.315	-	-	-	115.315	-
Otros créditos	162.193	60.000	(21.114)	(105.672)	95.407	-
Cartera de valores a corto plazo	50.584	5.812.139	(5.831.919)	-	30.804	-
Imposiciones a corto plazo	4.000	1.373.305	-	-	1.377.305	2,1% - 3%
Intereses devengados						
Empresas del grupo y asociadas	226.083	222.247	(139.981)	-	308.349	-
Otros	<u>5.694</u>	<u>-</u>	<u>(3.542)</u>	<u>-</u>	<u>2.152</u>	-
	<u>2.848.543</u>	<u>16.568.327</u>	<u>(12.437.961)</u>	<u>(1.598.749)</u> (nota 8)	<u>5.380.160</u>	

(Continúa)

16
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

Durante el ejercicio 1999 la Sociedad ha compensado el crédito a la empresa del grupo Arrocería del Trópico, S.A. de C.V. por importe de 1.493.077.000 pesetas, mediante una ampliación de capital de esta sociedad (véase nota 8).

Al 31 de agosto de 1999, otros créditos incluye 35.407.000 pesetas de la parte a cobrar a corto plazo como consecuencia de la venta de CROG (véase nota 8).

(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 1999 el capital social está representado por 9.568.200 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.

Durante el ejercicio, la Sociedad llevó a cabo una ampliación de capital por importe de 3.189.400.000 pesetas mediante la emisión de 3.189.400 nuevas acciones en la proporción de 1 acción nueva por cada 2 antiguas, con una prima de emisión de 400 pesetas por acción. Dicha ampliación ha sido totalmente suscrita y desembolsada.

Conforme a la autorización de la Junta General, la Sociedad ha adquirido durante el ejercicio un total de 474.203 acciones propias por importe de 811.257.000 pesetas, aproximadamente, las cuales han sido enajenadas en su totalidad en el propio ejercicio, no habiendo superado en ningún momento las acciones propias el límite del 5% del capital social fijado por la Junta General.

En la enajenación de acciones propias se ha obtenido un beneficio neto de 7.703.000 pesetas, que figura registrado como resultados extraordinarios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(Continúa)

17
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

El detalle de las participaciones en el capital social al 31 de agosto de 1999, 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>
Corporación Industrial Salazar 14, S.A.	2.337.511	24,43%
Unión de Capitales, S.A.	1.532.826	16,02%
Aliments du Sud, S.A.	1.402.378	14,66%

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en el Servicio de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), en las Bolsas de Bilbao, Madrid y Valencia.

(b) Prima de emisión

La prima de emisión, originada como consecuencia del aumento de capital social que se menciona en el apartado (a) de esta nota, tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.

En base a la autorización de la Junta General de 26 de febrero de 1999, la Sociedad ha decidido revertir a ingresos extraordinarios la totalidad de la prima de emisión, así como de la reserva para actualización Ley de Presupuestos de 1979 y parte de las reservas voluntarias. El importe revertido asciende a 1.356.437.000 pesetas, y coincide con el registrado como gasto extraordinario en la amortización de la marca Sos (véanse notas 4.b y 6).

(c) 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.

(d) 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.

En el presente ejercicio, esta reserva ha sido utilizada en su totalidad en relación a la amortización de la marca Sos, tal y como se explica en el apartado (b) de esta nota.

(Continúa)

18
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

(e) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias, así como los beneficios del ejercicio, una vez sean aprobados por la Junta de Accionistas, no son distribuibles debido a los saldos pendientes de amortizar de gastos de investigación y desarrollo, gastos de establecimiento, y fondo de comercio que ascienden al 31 de agosto de 1999 a 20.714.000 pesetas, 416.026.000 pesetas y 22.287.000 pesetas, respectivamente.

En el presente ejercicio, la Sociedad ha utilizado reservas voluntarias por importe de 65.744.000 pesetas, en relación a la amortización de la marca Sos, tal y como se describe en el apartado (b) de esta nota.

Asimismo, otra circunstancia de restricción de reservas viene fijada por el acuerdo de financiación descrito en la nota 15, que indique que la Sociedad puede, cuando se cumplan determinadas cláusulas financieras fijadas en los mencionados acuerdos, distribuir dividendos siempre que éstos no excedan de 750 millones de pesetas, más el 50% del beneficio neto consolidado del período comprendido entre el 31 de agosto de 1997 y la fecha de aprobación de dicho dividendo, objeto de distribución.

(13) Subvenciones de Capital

Las subvenciones de capital de carácter no reintegrable presentan el siguiente detalle al 31 de agosto de 1999:

	<u>Miles de pesetas</u>
Subvenciones originales	
1989/1990	9.389
1990/1991	65.622
1993/1994	1.200
1995/1996	6.315
1997/1998	16.228
1998/1999	<u>1.470</u>
	100.224
Menos, ingresos reconocidos	
En el inicio del ejercicio	61.664
En el ejercicio	<u>7.147</u>
A fin de ejercicio	<u>68.811</u>
Valor neto	<u>31.413</u>

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

(Continúa)

19
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

(14) Deudas con Entidades de Crédito

Las deudas mantenidas por la Sociedad al 31 de agosto de 1999 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	1.308.423
Parte a corto de préstamos y créditos a largo	<u>(510.483)</u>
	<u>797.940</u>
<u>A corto plazo</u>	
Préstamos y créditos	2.013.459
Vencimientos a corto de préstamos y créditos a largo plazo	510.483
Deudas por intereses	<u>199.987</u>
	<u>2.723.929</u>

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

	<u>Miles de pesetas</u>
A dos años	482.015
A tres años	223.535
A cuatro años	<u>92.390</u>
	<u>797.940</u>

Los préstamos y créditos concedidos a la Sociedad denominados en pesetas devengan unos intereses anuales comprendidos entre el 3,50% y el 5,75%.

Los límites de las líneas de crédito y los importes disponibles al 31 de agosto de 1999 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>Límite</u>	<u>Importe disponible</u>
Créditos	<u>5.423.125</u>	<u>3.409.666</u>

(Continúa)

20
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

(15) Otros acreedores a largo plazo

Este epígrafe recoge al 31 de agosto de 1999 la operación realizada por la Sociedad con fecha 30 de octubre de 1997 de "Contratos de compra de instrumentos no garantizados de crédito" (asimilable a obligaciones) por valor de 40.000.000 de dólares EE.UU., con un contravalor en pesetas de 5.884.000.000 de pesetas. Estos contratos fueron adquiridos por cuatro compañías de seguros norteamericanas. Las características principales de estos instrumentos de crédito no garantizados son: 5 años de carencia en la amortización del principal, con amortizaciones anuales en partes alícuotas a partir del 5º año y vencimiento final en el año 2007. El tipo de interés pactado es del 8,01 % anual, en dólares EE.UU., pagaderos semestralmente.

Los mencionados instrumentos de crédito obligan a la Sociedad al cumplimiento de determinados compromisos ("covenants"), que se pueden clasificar en generales y específicos. Los generales son aquellos en los que la Sociedad y su grupo de empresas se comprometen a garantizar la continuidad de sus actividades y el cumplimiento de la legislación que les es de aplicación en todas las materias; a garantizar el mantenimiento de sus activos afectos a explotación, y a mantener debidamente asegurados tanto éstos como las responsabilidades civiles que de ellos pudieran derivarse con entidades aseguradoras de primer orden.

Los específicos consisten en el cumplimiento de determinados ratios que aseguran la solvencia de la Sociedad fijando unos límites máximos y mínimos.

Al 31 de agosto de 1999, la Sociedad tiene cubierto su riesgo en divisas por importe de 40.000.000 de dólares EE.UU., mediante la contratación de instrumentos denominados "currency swaps" (véase nota 26), habiendo cancelado la cobertura del riesgo de tipo de cambio para los pagos futuros de intereses, con vencimientos posteriores al 30 de abril de 2000 (véase nota 26).

En esta operación se liquidaron comisiones y demás gastos relacionados con la misma, por importe de 149.526.000 pesetas, los cuales fueron capitalizados en gastos a distribuir en varios ejercicios. En ejercicios anteriores se amortizaron 12.454.000 pesetas y en este ejercicio se han transferido a la cuenta de pérdidas y ganancias 14.952.000 pesetas, quedando un saldo al 31 de agosto de 1999 de 122.119.000 pesetas.

(16) Deudas con Empresas del Grupo

Las deudas con empresas del grupo al 31 de agosto de 1999 se han producido por servicios recibidos y compras efectuadas.

(Continúa)

21
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

(17) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle al 31 de agosto de 1999 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Administraciones Públicas	128.294
Remuneraciones pendientes de pago	21.841
Fianzas y depósitos recibidos	7.500
Otras deudas	<u>152.482</u>
	<u>310.117</u>

Los saldos acreedores con Administraciones públicas al 31 de agosto de 1999 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Hacienda Pública, acreedora	
Por retenciones	8.950
Por Impuesto sobre Sociedades (nota 24)	56.294
Organismos de la Seguridad Social	43.718
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 24)	<u>19.332</u>
	<u>128.294</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).

(18) 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 y relacionadas se detallan en las notas 20 y 21 de la memoria.

(Continúa)

22
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

Un detalle de las ventas en moneda extranjera efectuadas durante el ejercicio 1999 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Monedas de países comunitarios	371.562
Monedas de países terceros	574.659

(19) Gastos de Personal

Su detalle al 31 de agosto de 1999 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Sueldos, salarios y asimilados	365.679
Indemnizaciones	6.000
Cargas sociales	114.771
Otros gastos	<u>32.500</u>
	<u>518.950</u>

El número medio de empleados, mantenido durante el ejercicio 1999 y distribuido por categorías ha sido el siguiente:

<u>Categoría profesional</u>	
Directores	5
Jefes administrativos	17
Oficiales	27
Administrativos	25
Personal de fábrica	<u>40</u>
	<u>114</u>

(Continúa)

23
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

(20) Transacciones con Empresas del Grupo y Asociadas

Las principales transacciones realizadas con empresas del grupo y asociadas durante el ejercicio 1999 han sido las siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Ingresos	
Ventas	2.220.328
Ingresos financieros	<u>227.247</u>
	<u>2.442.575</u>
Gastos	
Aprovisionamientos	<u>195.556</u>

(21) Saldos y Transacciones con Sociedades Relacionadas

Un detalle de los saldos y transacciones con entidades relacionadas al 31 de agosto de 1999 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
<u>Saldos</u>	
Inmovilizaciones financieras, otros créditos a largo plazo	<u>204.075</u>
Anticipos a proveedores	<u>539.793</u>
Inversiones financieras temporales, otros créditos a empresas relacionadas	<u>115.315</u>
Inversiones financieras temporales, otros créditos a corto plazo	<u>35.407</u>
<u>Transacciones</u>	
Aprovisionamientos	<u>340.635</u>
Otros gastos de explotación	<u>20.808</u>

(Continúa)

24
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

(22) Servicios Exteriores

Un detalle de los servicios exteriores es como sigue:

	Miles <u>de pesetas</u>
Gastos de investigación y desarrollo	122
Arrendamientos	26.499
Reparaciones y conservación	49.671
Servicios profesionales independientes	322.744
Transportes de ventas	452.988
Primas de seguros	30.470
Servicios bancarios y similares	105.135
Publicidad directa y otros conceptos	576.754
Suministros	34.791
Otros servicios	<u>88.317</u>
	<u>1.687.491</u>

(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 1999:

	Miles <u>de pesetas</u>
Sueldos	37.936
Dietas	<u>3.200</u>
	<u>41.136</u>

Al 31 de agosto de 1999 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 1999.

(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.

(Continúa)

25
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

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 1999 y el resultado fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 31 de agosto de 1999.

	<u>Miles de pesetas</u>
Beneficios del ejercicio, antes del Impuesto sobre Sociedades	466.746
Diferencias permanentes originadas por la amortización de los activos revalorizados con motivo de la fusión	110.526
Otras diferencias permanentes	<u>3.000</u>
Base contable	580.272
Diferencias temporales	
Originadas en el ejercicio	23.516
Reversión de ejercicios anteriores	(110.169)
Corrección de ejercicios anteriores	<u>(43.504)</u>
Base imponible	<u>450.115</u>
Cuota íntegra	157.540
Deducciones	<u>(55.139)</u>
	102.401
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(46.107)</u>
Impuesto sobre Sociedades a ingresar (nota 17)	<u>56.294</u>

El gasto por Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Base contable al 35 %	203.095
Deducciones	(55.139)
Otros conceptos	<u>(15.226)</u>
	<u>132.730</u>

Al inicio del ejercicio la Sociedad ha registrado créditos por pérdidas a compensar generados en ejercicios anteriores por importe de 15.226.000 pesetas que han sido utilizados durante 1999.

(Continúa)

26
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de agosto de 1999 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales desde el tercer trimestre de 1995 (excepto para el Impuesto sobre Sociedades que está abierto desde el ejercicio 1994/1995). Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

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	15.913	5.570
Provisión para insolvencias	<u>29.941</u>	<u>10.479</u>
	<u>45.854</u>	<u>16.049</u> (nota 10)
Impuestos diferidos		
Previsión libertad de amortización RDL 2/85	250	88
Previsión libertad de amortización RDL 3/93	52.574	18.402
Operaciones de arrendamiento financiero	<u>2.404</u>	<u>842</u>
	<u>55.228</u>	<u>19.332</u> (nota 17)

(25) **Garantías Comprometidas con Terceros**

Al 31 de agosto de 1999, la Sociedad avala préstamos concedidos por entidades financieras a empresas del grupo, con unos importes pendientes a dicha fecha de 1.352.351.000 pesetas.

Al 31 de agosto de 1999 la Sociedad mantiene inmuebles hipotecados en garantía de préstamos concedidos por entidades financieras por un importe pendiente de 47.500.000 pesetas.

(Continúa)

27
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

(26) Futuros y otros Instrumentos Similares

Al 31 de agosto de 1999 la Sociedad mantiene contratos de swaps participativos "currency swaps" mediante los que asegura su deuda en dólares EE.UU. a largo plazo, por importe de 40.000.000 de dólares EE.UU. (véase nota 15). Mediante dicha operación, para la parte de capital contenida en cada cuota se garantiza el pago en pesetas, eliminándose el riesgo por diferencias cambiarias.

Asimismo, los citados "currency swaps" tienen asociada la prestación de una garantía consistente en la constitución de un depósito en metálico pignorado a favor del banco y remunerado a tipos de mercado, cuyo importe se determina semestralmente en función de la evolución del tipo de cambio peseta/dólar EE.UU., existiendo la posibilidad de que, en su caso, no sea necesario constituir el mencionado depósito, o que se cancele el anteriormente constituido. El efecto del cálculo al 31 de agosto de 1999 de la mencionada garantía asciende a 122.305.000 pesetas, aproximadamente.

(27) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios terminados en 31 de agosto de 1999 y 1998 se presentan en el anexo III adjunto, que forma parte integrante de esta nota.

(28) Aspectos Derivados del "Efecto 2000" y de la Introducción del Euro

Los Administradores de la Sociedad son conscientes de los riesgos que sobre la operativa de su negocio representa el cambio de milenio y el impacto que supone la introducción del euro en dicho negocio y de los cambios tanto estratégicos como operativos que dicha introducción va a producir. En consecuencia, los Administradores de la Sociedad no consideran que el cambio del milenio o la introducción del euro, puedan originar efectos significativos en la estructura general de la Sociedad o incertidumbres que dependan de la acomodación y subsanación de los mencionados aspectos.

Efecto 2000

- a) La Sociedad ha establecido los planes de acción adecuados que permiten identificar y solucionar con la suficiente antelación problemas graves en los sistemas contables y administrativos, en las operaciones de producción o en el servicio a clientes.
- b) Durante el ejercicio 1999, la Sociedad ha implantado parcialmente un nuevo sistema informático, el SAP R/3. Los compromisos adquiridos por este concepto ascienden, al 31 de agosto de 1999, a 4.789.000 pesetas, aproximadamente.

(Continúa)

28
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

Aunque los anteriores sistemas de la Sociedad soportaban el efecto 2000, durante el ejercicio 97/98 se decidió cambiar éstos a una aplicación integral, con total soporte del Euro y del efecto 2000, así como integrada totalmente con Internet y las nuevas tecnologías.

Por otro lado, el departamento de ingeniería de la Sociedad ha elaborado un informe de los posibles impactos del efecto 2000, del cual se desprende que la actividad de la Sociedad no se verá afectada.

- c) Al 31 de agosto de 1999 no ha sido necesario registrar pérdidas en la cuenta de pérdidas y ganancias con motivo de la adecuación de aplicaciones informáticas, ni como consecuencia de la disminución en la vida útil de otras instalaciones.

Introducción del Euro

- a) La Sociedad ha elaborado un plan para la introducción del euro que contempla, entre otros aspectos, la adecuación de las estructuras generales (inversiones, contabilidad general, proveedores, etc.) y de los procesos de producción, según se ha descrito en el párrafo a) anterior.
- b) Como consecuencia de la introducción del euro la Sociedad no tiene adquiridos compromisos con terceros por inversiones a efectuar de carácter significativo.
- c) Como consecuencia de la introducción del euro no se han derivado diferencias de cambio significativas.
- d) Durante el presente ejercicio, no se han derivado gastos significativos como consecuencia de la introducción del euro.
- e) Como consecuencia de la introducción del euro, los Administradores de la Sociedad consideran que no se derivarán situaciones que puedan afectar de forma significativa a la vida útil de los elementos del inmovilizado material o inmaterial, por lo que no se ha considerado necesario constituir provisión alguna en las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de agosto de 1999.

(Continúa)

29
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de agosto de 1999

(29) Hechos posteriores al cierre

- a) Con fecha 23 de septiembre de 1999 se ha constituido la sociedad Arroz Sos Sevilla, S.A. con domicilio social en Madrid, con un capital social de 200.000.000 de pesetas, de los que la Sociedad ha suscrito 160.000.000 de pesetas, desembolsando un 57% de dicho importe. Su actividad principal consiste en la compra-venta, importación, exportación, transformación, elaboración y comercialización de arroz.
- b) En noviembre de 1999 la Sociedad ha adquirido una participación del 55 % en la sociedad portuguesa SIPA-Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A. (SIPA), por un importe de 179 millones de escudos portugueses. SIPA es una sociedad holding, cabecera de un grupo de empresas de nacionalidad portuguesa cuya actividad principal consiste en la compra-venta, importación, exportación, transformación, elaboración y comercialización de arroz. Asimismo y como parte de la transacción, la Sociedad afianza deuda bancaria cuyo saldo vivo ascendía en dicha fecha a 2.110 millones de escudos portugueses. Además, la Sociedad ha expresado su compromiso para suscribir y desembolsar, en el porcentaje que le corresponde, unas ampliaciones de capital social de SIPA por unos importes totales de 760 millones de escudos portugueses y de 1.500 millones de escudos portugueses a corto y largo plazo, respectivamente.
- c) Los Administradores de Arrocerías La Rueda, S.A. han formulado el proyecto de fusión por absorción de dicha sociedad que contempla la disolución sin liquidación de la misma previo traspaso a Sos Arana Alimentación, S.A. del conjunto de activos y pasivos por el valor que presentaban al 31 de agosto de 1999 y que ascendía a 150.388.000 pesetas, aproximadamente. Según detalle el mencionado proyecto de fusión, a partir del 1 de septiembre habrán de considerarse, a efectos contables, realizadas por cuenta de la Sociedad las operaciones de Arrocerías La Rueda, S.A.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Cuadro del movimiento del Inmovilizado Material
para el ejercicio anual terminado en
31 de agosto de 1999

(Expresado en miles de pesetas)

	Saldos al 31.08.98	Altas	Bajas	Saldos al 31.08.99
Coste				
Terrenos y bienes naturales	684.402	-	-	684.402
Construcciones	1.089.107	41.465	-	1.130.572
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.641.964	62.861	(3.350)	1.701.475
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	123.667	20.577	(949)	143.295
Equipos para procesos de información	26.005	16.583	-	42.588
Elementos de transporte	40.403	109	-	40.512
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	<u>33.753</u>	<u>44.477</u>	-	<u>78.230</u>
	<u>3.639.301</u>	<u>186.072</u>	<u>(4.299)</u>	<u>3.821.074</u>
Amortización acumulada				
Construcciones	232.402	21.079	-	253.481
Instalaciones técnicas y maquinaria	923.792	55.829	-	979.621
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	62.571	8.052	-	70.623
Equipos para procesos de información	12.139	6.980	-	19.119
Elementos de transporte	<u>37.205</u>	<u>1.940</u>	-	<u>39.145</u>
	<u>1.268.109</u>	<u>93.880</u>	-	<u>1.361.989</u>
Valor neto	<u>2.371.192</u>	<u>92.192</u>	<u>(4.299)</u>	<u>2.459.085</u>

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

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Cuadro del movimiento de Fondos Propios
para el ejercicio anual terminado en
31 de agosto de 1999

(Expresado en miles de pesetas)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas			Resultados negativos de ejercicios anteriores	Beneficios del ejercicio	Total
			Actualización Ley 1/1979	Reserva legal	Reservas voluntarias			
Saldos al 31 de agosto de 1998	6.378.800	-	14.933	7.013	7.543	(218.250)	314.095	6.504.134
Distribución de los beneficios del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1998	-	-	-	31.409	64.436	218.250	(314.095)	-
Ampliación de capital	3.189.400	1.275.760	-	-	-	-	-	4.465.160
Amortización marca Sos (nota 6)	-	(1.275.760)	(14.933)	-	(65.744)	-	-	(1.356.437)
Beneficios del ejercicio	-	-	-	-	-	-	334.016	334.016
Saldos al 31 de agosto de 1999	<u>9.568.200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38.422</u>	<u>6.235</u>	<u>-</u>	<u>334.016</u>	<u>9.946.873</u>

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

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Anexo III

Cuadros de Financiación para los ejercicios anuales terminados en
31 de agosto de 1999 y 1998

(Expresados en miles de pesetas)

Aplicaciones	1999		1998		Orígenes		1999		1998	
Gastos de establecimiento		324.964		17.910	Beneficios del ejercicio		334.016		314.095	
Adquisiciones de inmovilizado	Inmovilizado				Dotaciones a las amortizaciones de inmovilizado		371.554		267.868	
	Inmovilizaciones materiales	83.762		38.609	Variación de las provisiones del inmovilizado		(18.362)		-	
	Inmovilizaciones financieras	186.072		102.631	Reversiones de la provisión para riesgos y gastos		-		(26.652)	
Traspasos a largo plazo de inversiones financieras temporales		29.060		289.252	Gastos a distribuir en varios ejercicios transferidos a resultados		14.952		26.886	
					Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio		(7.147)		(7.387)	
					Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios transferidos a resultados		-		(20.688)	
		1.598.749		-	(Beneficio)/Pérdida neta en venta de inmovilizaciones materiales		(30)		7.114	
Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo con entidades de crédito		510.483		580.407	Recursos procedentes de las operaciones		694.983		561.236	
					Subvenciones de capital concedidas		1.470		16.228	
					Ampliación de capital		4.463.160		-	
					Gastos a distribuir en varios ejercicios		-		(149.526)	
					Enajenación o bajas					
					Inmovilizaciones materiales		4.329		13.140	
					Inmovilizaciones financieras		10		90.119	
					Deudas a largo plazo					
					Entidades de crédito		156.426		546.160	
					Otros acreedores		-		5.884.000	
					Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de otras inmovilizaciones financieras		-		22.110	
Total aplicaciones		2.733.090		1.028.809	Total orígenes		5.322.378		6.983.467	
Aumento del capital circulante		2.589.288		5.954.658						
		5.322.378		6.983.467						

Las variaciones producidas en el capital circulante son las siguientes:

	1999		1998	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	1.102.307	-	210.427	-
Deudores	-	255.589	1.734.041	-
Acreedores	-	1.198.283	2.516.105	-
Inversiones financieras temporales	2.531.617	-	1.993.537	-
Tesorería	434.880	-	-	519.018
Ajustes por periodificación	-	25.644	19.566	-
Total	4.068.804	1.479.516	6.473.676	519.018
Aumento del capital circulante	-	2.589.288	-	5.954.658
	4.068.804	4.068.804	6.473.676	6.473.676

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 1999

Informe de Gestión

1. Evaluación de las Inversiones y Financiaciones

De acuerdo al Informe de Gestión del ejercicio precedente, con los recursos financieros obtenidos mediante la ampliación de capital llevada a cabo en la Sociedad se iban a realizar distintas inversiones en diferentes ámbitos del negocio del Grupo. Este ejercicio, como expondremos a continuación, ha supuesto la culminación de algunas de estas inversiones y el comienzo de otras, cuyos resultados serán manifiestos a corto-medio plazo.

Las inversiones más importantes efectuadas durante el ejercicio corresponden, principalmente, al apartado financiero. Cabe destacar dentro de este apartado, la ampliación de capital mediante capitalización de saldos llevada a cabo en la filial mexicana Arrocería del Trópico, S.A. de C.V., por importe de 1.493 millones de pesetas. Con esta inversión se ha buscado el reforzamiento de los fondos propios de la compañía, que, durante este ejercicio, invirtió aproximadamente 500 millones de pesetas para la introducción y reforzamiento de sus nuevos productos en México. Para ello, emprendió con éxito diversas acciones como la creación de una filial dedicada exclusivamente al merchandising de estos productos, creación de 5 centros de distribución para el total abastecimiento del país, y una innovadora y exitosa campaña de publicidad en TV, que han permitido que actualmente sea la segunda marca del país.

Cabe destacar el cambio que se ha introducido en la estimación del plazo de amortización de la marca SOS, aportada por Hijos de J. Sos Borrás, S.A. en el proceso de fusión llevado a cabo en el año 1994, y que, en base a la valoración llevada a cabo por un experto independiente, fue registrada por un importe de 1.909 millones de pesetas, considerando, en ese momento los Administradores, que la vida útil estimada de este activo ascendía a 20 años. Los criterios que llevaron a la determinación de esa estimación de vida útil se han visto sensiblemente modificados ya que, aún siendo ésta uno de los principales activos de la Sociedad, la incidencia de la marca en la generación de recursos de la Sociedad también se ha visto modificada debido, entre otros factores, a la política de apertura de los mercados exteriores, la diversificación de nuevos productos y la concepción más global de la compañía y del Grupo que conforma, consecuencia del nuevo escenario en el que la Sociedad y su Grupo se sitúan en estos momentos. Los Administradores, autorizados por la Junta General de Accionistas de fecha 26 de febrero de 1999, han decidido cambiar el estimado de amortización para este activo a un plazo de 5 años, período que finaliza durante el actual ejercicio, terminado en 31 de agosto de 1999, siendo el valor neto contable que presentaba a dicha fecha de 1.397 millones de pesetas, antes de su amortización. El reflejo contable de este cambio de estimado ha sido la minoración de los fondos propios individuales y consolidados en 1.397 millones de pesetas, aproximadamente, de los cuales 1.356 millones de pesetas han sido registrados minorándose las cuentas de prima de emisión y otras reservas de libre disposición de la Sociedad y 40 millones de pesetas como mayor dotación a la amortización del inmovilizado inmaterial del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1999.

Igualmente, tras más de un año de negociaciones, en noviembre de 1999 se incorporó al Grupo Sos Arana el portugués Grupo SIPA (marcas Saludães y Lorisa, principalmente), líder del mercado portugués de arroz con marca. De hecho, desde el mes de agosto se había iniciado la toma de control de dicha compañía por parte del equipo de gestión del Grupo Sos Arana, lo que vino a reforzar y mejorar el posicionamiento de dichas marcas en el mercado portugués. La participación se distribuye en 55% del capital de SIPA para Grupo Sos Arana y el 45% restante para la familia Coelho, de la que es miembro D. Mario Coelho, con quien el Grupo Sos Arana ya estaba asociado en su filial Coelho & Sos, S.A. La operación se estructura de la siguiente manera (para el 100% de Grupo SIPA): Pago efectivo por compra de acciones: 326 millones de escudos portugueses, aproximadamente; afianzamiento por parte de los compradores de la deuda bancaria del Grupo SIPA, distribuyéndose ésta en: 2.600 millones de escudos portugueses, pagaderos a 7 años, modalidad "bullet repayment" (pago de principal sin intereses) y 1.238 millones de escudos portugueses mediante afianzamiento de deuda, con un plazo de amortización de 5 años; compromiso para llevar a cabo dos ampliaciones de capital social de 760 y 1.500 millones de escudos portugueses a corto y largo plazo, respectivamente.

Mediante esta adquisición Sos se introduce en un mercado muy maduro e importante, con unos consumos per cápita que suponen más del doble de los españoles, situándose como líder del mercado del Sur de Europa de arroz con marca.

Se han efectuado, igualmente, una serie de inversiones por importe aproximado de más de 200 millones de pesetas como son el desarrollo de la nueva presentación del arroz vaporizado DOREN en envase al vacío, el inicio de obras en los silos actuales de SOS así como la construcción de nuevos molinos. Estas inversiones son adicionales a los, aproximadamente, 200 millones de pesetas que anualmente la Sociedad invierte en el mantenimiento y mejora de sus instalaciones.

2. Evolución de los negocios

El ejercicio 1999 ha sido una campaña positiva, que ha venido a consolidar las estimaciones previstas en el plan quinquenal de la Sociedad. La cifra de ventas, pese a verse reducida en un 3.46%, por la repercusión de la bajada de precios del arroz y la disminución de determinadas operaciones de granel, ha sido muy sólida; ampliándose en esta cifra el mix de ventas con la incorporación cada vez más significativa de productos de valor añadido. Así, gracias a estas variables reducción de precio de materia prima, incorporación de productos de valor añadido, el resultado de explotación se ha incrementado un 29% con respecto al año anterior.

El cash-flow definido como la suma de los beneficios después de impuestos más las amortizaciones del ejercicio más las variaciones de las provisiones de tráfico, ha sido de 761 millones de pesetas con un incremento del 16% comparado con el mismo período del ejercicio anterior.

En definitiva, podemos concluir afirmando que la evolución de la compañía está siendo muy satisfactoria, alcanzándose los objetivos marcados y mejorándose, año tras año, las magnitudes de la Sociedad.

En lo referente al mercado, las cuotas de la Sociedad se han mantenido respecto al ejercicio anterior y, dado que el mercado español está mostrando una tendencia clara hacia los productos de valor añadido como el arroz vaporizado y el arroz "rápido", se están realizando importantes esfuerzos en la potenciación de marcas como DOREN y RISOLISTO, ocupando actualmente unas cuotas de mercado interesantes en estos segmentos de producto, que nos hacen ser bastante optimistas en cuanto a la aceptación de estos nuevos productos.

Actualmente se encuentra totalmente desarrollado el sistema SAP R/3 en la Sociedad, herramienta que va a permitir el soporte del paso al Euro y, gracias a la cual, no se espera detectar ninguna anomalía informática como consecuencia del "Efecto 2000" ya que este sistema ofrece cobertura en ambos aspectos.

3. Información sobre acciones propias

A 31 de agosto de 1999, la Sociedad no tenía acciones propias. Durante el ejercicio se han comprado un total de 474.203 acciones obteniéndose un beneficio en el conjunto de las operaciones de 7.703 miles de pesetas.



COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

21 SEP 2000

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 2000 11090

Entrada en 11/10/00

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº 6168

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

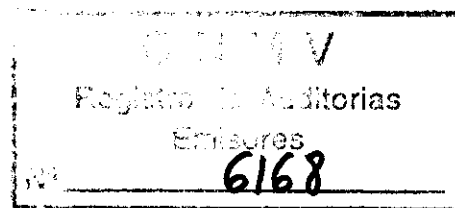
**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Consolidados**

31 de agosto de 1999

(Con el Informe de Auditoría)

Audidores

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. (la Sociedad) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de agosto de 1999 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas 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 de una parte significativa de las empresas del Grupo, ascendiendo los activos netos y los beneficios netos aportados al 31 de agosto de 1999 a 4.912 millones de pesetas y 155 millones de pesetas, respectivamente. Las mencionadas cuentas son examinadas por los auditores que se detalla en la nota 1 de la memoria adjunta. 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 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1999. Con fecha 28 de enero de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1998 en el que expresamos una opinión favorable.

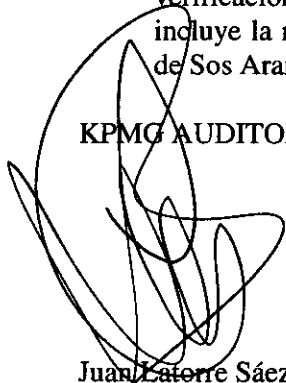
3. Debido a la evolución producida en los negocios de la Sociedad descrita en la nota 3 c) de la memoria consolidada, los Administradores previa autorización de la Junta General de Accionistas, han modificado su estimación de la vida útil de la marca Sos. Dicho cambio ha supuesto un incremento en la amortización acumulada del ejercicio de 1.396.516.000 pesetas, de cuyo importe 1.356.437.000 pesetas se han registrado como gastos extraordinarios. Según se explica en la nota 13 b), para compensar dicho gasto extraordinario se ha revertido de reservas disponibles el mismo importe, que ha sido registrado como ingresos extraordinarios.

Aunque las reservas minoradas son de libre disposición por la Junta General de Accionistas, la normativa contable española no permite su reversión a ingresos.

El registro de dicho cambio de estimado de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados requeriría incrementar las reservas de libre disposición y los gastos de explotación en 1.356.437.000 pesetas. Asimismo, debería cancelarse los gastos e ingresos extraordinarios registrados por dicho importe. Estas correcciones no modifican el importe de fondos propios del Grupo al 31 de agosto de 1999.

4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes mencionados de los otros auditores, excepto por la salvedad descrita en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales consolidadas de 31 de agosto de 1999 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 1999 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.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1999 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 1999. 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.

KPMG AUDITORES, S.L.



Juan Latorre Sáez

25 de enero de 2000

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados

31 de agosto de 1999 y 1998

(Expresados en miles de pesetas)

	<u>Activo</u>		<u>Pasivo</u>	
	1999	1998	1999	1998
Inmovilizado				
Gastos de establecimiento (nota 4)	558.153	220.959	9.568.200	6.378.800
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	1.029.739	2.294.806	44.657	29.489
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	4.903.976	4.449.023	-	(218.250)
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	<u>346.968</u>	<u>209.848</u>	615.926	600.394
	6.838.836	7.174.636	(448.890)	(519.496)
			<u>(380.647)</u>	<u>(144.054)</u>
Fondo de comercio de consolidación (nota 8)	581.655	661.687	518.524	484.313
			<u>(11.970)</u>	<u>(80.343)</u>
Gastos a distribuir en varios ejercicios	150.318	151.469	9.905.800	6.530.853
Activo circulante			347.474	335.953
Existencias (nota 9)	6.776.084	5.011.260		
Deudores (nota 10)	5.361.770	5.875.820	51.932	70.900
Inversiones financieras temporales (nota 11)	2.758.122	715.523	1.906	1.720
Tesorería (nota 12)	2.648.625	712.042		
Ajustes por periodificación	<u>54.967</u>	<u>52.606</u>		
	17.599.568	12.367.251	1.274.484	1.668.157
			<u>5.884.000</u>	<u>5.884.000</u>
			7.158.484	7.552.157
Acreedores a corto plazo				
Deudas con entidades de crédito (nota 16)			4.635.287	3.438.125
Acreedores comerciales			2.611.066	1.661.986
Otras deudas no comerciales (nota 18)			457.470	761.757
Ajustes por periodificación			<u>958</u>	<u>1.592</u>
			7.704.781	5.863.460
	<u>25.170.377</u>	<u>20.355.043</u>	<u>25.170.377</u>	<u>20.355.043</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 31 de agosto de 1999.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
para los ejercicios anuales terminados en 31 de agosto de 1999 y 1998
(expresadas en miles de pesetas)

	<u>Gastos</u>		<u>Ingresos</u>	
	1999	1998	1999	1998
Gastos de explotación				
Consumos y otros gastos externos (nota 9)	10.901.642	10.846.205		16.081.661
Gastos de personal (nota 20)	1.321.527	1.189.520	16.560.536	191.440
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 4, 5 y 6)	590.189	485.402	272.714	17.948
Variación de las provisiones de tráfico (notas 9 y 10)	61.924	24.520	98.737	74.932
Otros gastos de explotación (nota 22)	2.777.027	2.547.034	23.431	
Total gastos de explotación	<u>15.652.309</u>	<u>15.092.681</u>		
Beneficios de explotación	<u>1.303.109</u>	<u>1.273.300</u>	16.955.418	16.365.981
Gastos financieros				
Variación de las provisiones de inversiones financieras (nota 11)	6.513	6.513		
Por deudas con terceros y gastos asimilados	1.005.098	950.260	1.439	36.353
Diferencias negativas de cambio	140.150	181.716	213.814	97.185
Total gastos financieros	<u>1.151.761</u>	<u>1.138.489</u>	313.936	258.820
Amortizaciones del fondo de comercio de consolidación (nota 8)	<u>80.032</u>	<u>26.066</u>	612.155	396.273
Beneficios de las actividades ordinarias	<u>683.471</u>	<u>505.018</u>	539.606	742.216
Pérdidas y gastos extraordinarios				
Pérdidas en enajenación de inmovilizado	401	11.864	54	1.463
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante (nota 13)	406	-	8.109	130.000
Gastos extraordinarios (nota 5)	1.362.580	11.409	10.607	11.558
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	44.663	5.025	1.389.053	18.824
Total gastos extraordinarios	<u>1.408.050</u>	<u>28.298</u>	25.253	11.750
Resultados extraordinarios positivos	<u>25.026</u>	<u>145.297</u>	1.433.076	173.595
Beneficios consolidados antes de impuestos	708.497	650.315		
Impuesto sobre Sociedades (nota 24)	<u>(189.973)</u>	<u>(166.002)</u>		
Beneficios netos consolidados del ejercicio	518.524	484.313		
Beneficios atribuibles a socios externos	<u>(11.970)</u>	<u>80.343</u>		
Beneficios del ejercicio atribuidos a la Sociedad dominante	<u>506.554</u>	<u>403.970</u>		

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 31 de agosto de 1999.

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

(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 1999 y de determinada información adicional se presenta en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota.

El ejercicio económico y fiscal de la Sociedad y de sus sociedades dependientes finaliza el 31 de agosto excepto para Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l. y Arrocería del Trópico, S.A. de C.V., que coincide con el año natural. Por no ser significativa su aportación a las cuentas anuales consolidadas, 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.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en el Servicio de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) en las Bolsas de Bilbao, Madrid y Valencia. Ninguna de las sociedades participadas de la Sociedad cotiza en Bolsa.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

Las cuentas anuales/los estados financieros intermedios del ejercicio anual/período terminado en 31 de agosto de 1999 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.	Lucio Torres y Asociados, S.L.
Caramelos Pictolín, S.A.	Lucio Torres y Asociados, S.L.
Arrocerías La Rueda, S.A.	KPMG Auditores, S.L.
Coelho & Sos, S.A.	KPMG (Portugal)
Arrocera del Trópico, S.A. de C.V.	Ruisánchez, Rodríguez y Asociados, S.C.

(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 y de los resultados consolidados del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 1999.

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.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Como requiere la normativa contable, el balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1999 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes del ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 31 de agosto de 1998, aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 26 de febrero de 1999. 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 1999 los datos comparativos del ejercicio anterior.

(Continúa)

3
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

(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, tras la imputación directa a los elementos patrimoniales de la sociedad dependiente y hasta el límite que sea atribuible a la sociedad dominante, de la diferencia entre el valor contable del elemento patrimonial del que se trate y su valor de mercado en la fecha de la primera consolidación, calculado en función del porcentaje de participación en el capital social de la sociedad dependiente. La amortización del fondo de comercio de consolidación se realiza linealmente durante un período de diez años, en el que se estima que se benefician las operaciones del Grupo.

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

Se han eliminado en el proceso de consolidación los débitos y créditos recíprocos, 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. y Arrochera del Trópico, S.A. de C.V. cierran su ejercicio contable y presenta sus estados financieros el 31 de diciembre de cada ejercicio. No obstante, estas sociedades han preparado unos estados financieros intermedios para el período de doce meses terminado el 31 de agosto de 1999 al objeto de homogeneizar su información con la de su matriz.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

(iv) Conversión de estados financieros de sociedades extranjeras

Los estados financieros de las sociedades dependientes establecidas en el extranjero, denominadas en moneda extranjera, se han convertido a pesetas, utilizando el método del tipo de cambio de cierre.

Arrocera del Trópico, S.A. de C.V. utiliza en la preparación de sus estados financieros determinados principios contables encaminados a reflejar los efectos que sobre los mismos tienen las altas tasas de inflación a que está sometido México. De acuerdo con lo permitido por las normas de consolidación españolas, estos ajustes se mantienen en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Sos Arana.

El método de ajuste por inflación utilizado consiste básicamente en lo siguiente:

- Determinación de la ganancia o pérdida monetaria, que refleja el impacto de la fluctuación a lo largo del período contemplado en el poder adquisitivo del dinero sobre la posición monetaria de la sociedad, dividiendo los valores de los activos y pasivos monetarios en pesos mexicanos entre el índice de precios a la fecha de origen y multiplicándolos por el índice al cierre. El resultado neto por posición monetaria figura incluido en el capítulo de diferencias de cambio (positivas o negativas, según sea el caso) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.
- Conversión a tipo de cambio de cierre de las partidas en moneda extranjera.
- Reexpresión de las partidas no monetarias y de las partidas patrimoniales a la fecha de cierre del balance de situación mediante la utilización de índices del nivel general de precios.
- Actualización posterior de las partidas no monetarias a valores netos de reposición, utilizando, en el caso de las inmovilizaciones materiales, índices específicos de la industria alimentaria. El efecto neto por tenencia de activos no monetarios, obtenido como diferencia entre los anteriores valores netos de reposición de las partidas no monetarias y su coste histórico reexpresado por el nivel general de precios, se registra dentro de los fondos propios de Arrocera del Trópico, S.A. de C.V.

La reexpresión de las partidas patrimoniales de Arrocera del Trópico, S.A. de C.V. durante el ejercicio 1999, así como el efecto neto por la tenencia de sus activos no monetarios durante dicho ejercicio, figuran incluidos como diferencias de conversión en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Sos Arana (véase nota 13).

(Continúa)

5
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

En general, las partidas de las cuentas de pérdidas y ganancias de Arrocería del Trópico, S.A. de C.V. se hallan reexpresadas a pesos mexicanos constantes de 31 de agosto de 1999 mediante la utilización de índices del nivel general de precios. Como consecuencia, la cuenta de pérdidas y ganancias de Arrocería del Trópico, S.A. de C.V. correspondiente al ejercicio 1999 ha sido convertida a pesetas utilizando el tipo de cambio de cierre.

(b) Gastos de establecimiento

En este epígrafe se incluyen fundamentalmente los gastos de ampliación de capital y 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, y se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de cinco años.

(c) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición o coste directo de producción aplicado, según proceda, al valor de tasación para la propiedad industrial proveniente del proceso de fusión 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 de la Sociedad. Además, incluye la marca Sos, adquirida en una fusión por el valor determinado por un experto independiente. Los Administradores de la Sociedad, siguiendo criterios de máxima prudencia, y con la autorización de la Junta General de Accionistas, han decidido cambiar en el presente ejercicio el estimado de vida útil de la marca Sos de 20 a 5 años, debido a que la contribución de la marca Sos a la obtención de ingresos ha cambiado sustancialmente por la política de apertura de los mercados exteriores, la diversificación de nuevos productos y la concepción más global de la Sociedad y del Grupo que conforma. El efecto de dicho cambio de estimado ha supuesto incrementar la dotación del ejercicio en 40.079.000 pesetas y los gastos extraordinarios en 1.356.437.000 pesetas.

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

(Continúa)

6
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

- 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.
- 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 traspaşa 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 aportado en el proceso de fusión que se valora a su valor de mercado determinado por un experto independiente, y al valor de aportación en el caso de la sociedad dependiente Bernabé Biosca Alimentación, S.A., deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

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

	<u>Años</u>
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)

7
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

(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.

(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.

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

De igual modo, el Grupo transmite una parte de los créditos generados por ventas sin recurso a entidades financieras, las cuales asumen los riesgos derivados del crédito. Todos los costes relativos a la transmisión del crédito se registran íntegramente en el momento en que se produce la transmisión.

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 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 surgidos en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre del ejercicio se valoran en 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.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

Como consecuencia del proceso de fusión por absorción se reconocieron como impuestos anticipados determinados créditos fiscales por pérdidas compensables al considerar los Administradores de la sociedad dominante, que su realización estaba razonablemente asegurada por los beneficios esperados en el futuro 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 1999 a 201 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.

(Continúa)

10
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

(4) Gastos de Establecimiento

El saldo de las partidas que componen este capítulo del balance de situación al 31 de agosto de 1999 es como sigue:

	Miles de pesetas		
	Saldos a 31.08.98	Altas	Saldos a 31.08.99
Gastos de constitución	20.935	-	20.935
Gastos de primer establecimiento	289.273	148.484	437.757
Gastos de ampliación de capital	<u>80.165</u>	<u>324.964</u>	<u>405.129</u>
	390.373	473.448	863.821
Menos, amortización acumulada	<u>(169.414)</u>	<u>(136.254)</u>	<u>(305.668)</u>
	<u>220.959</u>	<u>337.194</u>	<u>558.153</u>

Gastos de primer establecimiento incluye, principalmente, los gastos incurridos por el Grupo en los ejercicios 1997 y 1999 para los lanzamientos de unas nuevas líneas de productos.

(5) Inmovilizaciones Inmateriales

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 1999 se muestra en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota.

Propiedad industrial incluye el valor asignado a la marca SOS adquirida mediante una fusión por importe de 1.907.844.000 de pesetas, de acuerdo con el valor de mercado determinado por un experto independiente (véase nota 1). Debido al cambio de estimado de su vida útil mencionado en la nota 3(c), el valor neto contable al inicio del ejercicio de 1.493.627.000 pesetas ha sido amortizado totalmente en el ejercicio 1999, registrando 137.190.000 pesetas como dotaciones para amortizaciones del inmovilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, y cancelando las restantes 1.356.437.000 pesetas con cargo a gastos extraordinarios.

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 (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. incorporó 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)

11
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

(6) Inmovilizaciones Materiales

El detalle y movimiento del inmovilizado material durante el ejercicio 1999 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.

Determinados elementos incluidos en las partidas de construcciones, maquinaria y otras instalaciones fueron subvencionados por la Administración Pública por importe de 153.537.000 pesetas (véase nota 15).

Existen hipotecas sobre determinados inmuebles e instalaciones propiedad del Grupo por un valor aproximado de 200.743.000 pesetas, en garantía del saldo pendiente de pago de 47.500.000 pesetas (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 13(e)) en base a la tabla de coeficientes máximos de actualización publicados en el Real Decreto 2.607/1996, de 20 de diciembre.

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			Actualización neta al 31.8.99
	Actualización neta al 31.8.98	Amortización	Bajas	
Terrenos y construcciones	28.354	(420)	(15.408)	12.526
Instalaciones técnicas	37.038	(2.520)	(9.144)	25.374
Otras instalaciones	6.268	(385)	(4.531)	1.352
Elementos de transporte	268	(109)	-	159
Otro inmovilizado	1.058	(286)	-	772

(Continúa)

12
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

El valor de los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados al 31 de agosto de 1999 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Construcciones	62.119
Instalaciones técnicas y maquinaria	681.251
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	113.752
Elementos de transporte	56.738
Equipos para procesos de información	17.685
Otro inmovilizado material	<u>114.225</u>
	<u>1.045.770</u>

(7) Inmovilizaciones Financieras

Su composición y movimiento durante el ejercicio 1999 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 1999 se incluye en el Anexo I.

El detalle de los fondos propios al 31 de agosto de 1999 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:

	<u>Miles de pesetas</u>				
	<u>Coste</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Total fondos propios</u>
<u>Sociedades dependientes</u>					
Sos Productos Alimenticios, S.A.	9.998	10.000	136	-	10.136
Datex, S.A.	38.300	-	-	-	-
Mercadeo de Productos Alimenticios, S.A. de C.V.	<u>836</u>	836	-	-	836
	<u>49.134</u>				
<u>Sociedades asociadas</u>					
Enter Consorcio Español de Distribución Exterior, S.A.	7.075	99.050	6.509	7.090	112.649
Arroz Unión, S.A.	<u>2.100</u>	10.000	-	-	10.000
	<u>9.175</u>				

(Continúa)

13
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

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.

Anticipos de inmovilizaciones financieras corresponde a los gastos incurridos al 31 de agosto de 1999 en la adquisición de la Sociedad portuguesa SIPA, Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A., materializada mediante contrato de compraventa el 26 de noviembre de 1999 (véase nota 28).

Al 31 de agosto de 1999, Otras inversiones financieras incluye un saldo de 105.672.000 pesetas, correspondiente a la parte a cobrar a largo plazo por la venta en el ejercicio 1998 de la participación del Grupo en Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A. (CROG) a uno de los socios minoritarios de esta sociedad. La parte a corto plazo asciende a 35.407.000 pesetas (véase nota 11). De la parte a cobrar a largo plazo, 42.269.000 pesetas vencen a los 2 años, otras 42.269.000 pesetas vencen a los 3 años y 21.134.000 pesetas vencen a los 4 años. Asimismo, este epígrafe incluye un crédito a CROG por importe de 98.403.000 pesetas, el cual no devenga intereses y tiene vencimiento por la totalidad en agosto de 2001.

El Grupo mantiene una participación minoritaria del 3,26 % del capital social de Parboriz, s.p.a. por importe de 42.291.000 pesetas, aproximadamente. Esta sociedad está domiciliada en Italia, y dispone de la tecnología más avanzada en la elaboración de arroces vaporizados. Dicha inversión se incluye asimismo en el epígrafe de otras inversiones financieras.

(8) Fondo de Comercio de Consolidación

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 1999 es como sigue:

	Miles de pesetas		
	Saldos al 31.08.98	Altas	Saldos al 31.08.99
Fondo generado por:			
Corporación Industrial Arana, S.A.	9.490	-	9.490
Interván, S.A.	62.518	-	62.518
Conservas La Castiza, S.A.	72.828	-	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.	633.712	-	633.712
	796.833	-	796.833
Amortización acumulada	(135.146)	(80.032)	(215.178)
	<u>661.687</u>	<u>(80.032)</u>	<u>581.655</u>

(Continúa)

14
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

(9) Existencias

El detalle de las existencias al 31 de agosto de 1999 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Comerciales	28.759
Materias primas y otros aprovisionamientos	3.455.822
Productos en curso y semiterminados	902.929
Productos terminados	1.590.314
Subproductos, residuos y materiales recuperados	14.297
Anticipos a proveedores	<u>809.765</u>
	6.801.886
 Menos, provisiones por depreciación de existencias	 <u>(25.802)</u>
	 <u>6.776.084</u>

El movimiento de la provisión por depreciación de existencias durante el ejercicio 1999 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldo al inicio del ejercicio	35.328
Dotaciones del ejercicio	1.856
Recuperaciones del ejercicio	<u>(11.382)</u>
 Saldo al final del ejercicio	 <u>25.802</u>

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

	<u>Miles de pesetas</u>
Dólares EE.UU.	2.480.798
Nuevos pesos mexicanos	1.584.363
Otras monedas	<u>13.092</u>
	<u>4.078.253</u>

Los saldos y transacciones con entidades vinculadas se detallan en la nota 21 de la memoria.

(Continúa)

15
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

Los consumos y otros gastos externos fueron los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Materias primas y aprovisionamientos	
Compras netas	11.799.134
Variación de existencias	<u>(1.136.771)</u>
	10.662.363
Trabajos realizados por otras empresas	<u>239.279</u>
	<u>10.901.642</u>

(10) Deudores

El detalle de los deudores al 31 de agosto de 1999 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Clientes por ventas y servicios	4.090.216
Clientes, empresas asociadas no consolidadas	744
Clientes de dudoso cobro	201.688
Efectos comerciales a cobrar	354.401
Anticipos y créditos al personal	85.692
Deudores varios	507.312
Administraciones Públicas	<u>323.405</u>
	5.563.458
Menos, provisiones para insolvencias	<u>(201.688)</u>
	<u>5.361.770</u>

Efectos comerciales a cobrar incluye 117.392.000 pesetas de efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de agosto de 1999 (véase nota 16).

Deudores varios incluye principalmente saldos a cobrar a determinados Organismos Nacionales y Comunitarios, en concepto de ayudas a la exportación mediante restituciones, por importe de 37.411.000 pesetas, así como a la compra de materias primas procedentes de determinados territorios comunitarios no situados en Europa, por importe de 81.689.000 pesetas. También se incluyen 75.561.000 pesetas correspondientes a derechos generados por operaciones de tráfico de perfeccionamiento de activo.

Asimismo, deudores varios recoge en este epígrafe 132.000.000 de pesetas entregados para la construcción de instalaciones industriales propiedad de una empresa relacionada, las cuales serán vendidas tras su finalización.

(Continúa)

16
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

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.	175.713
Libras esterlinas	96.511
Nuevos pesos mexicanos	<u>1.398.829</u>
	<u>1.671.053</u>

Los saldos deudores con Administraciones públicas al 31 de agosto de 1999 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Hacienda Pública, deudor por diversos conceptos	
Por IVA	218.348
Por Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores	6.243
Por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio	27.524
Por subvenciones	4.325
Otros conceptos	29.360
Organismos de la Seguridad Social deudores	1.161
IVA Soportado	672
Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 24)	16.049
Créditos fiscales por pérdidas a compensar (nota 24)	<u>19.723</u>
	<u>323.405</u>

El movimiento de la provisión para insolvencias del ejercicio 1999 presenta el siguiente detalle:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldos al inicio del ejercicio	137.681
Dotaciones del ejercicio	72.626
Recuperaciones del ejercicio	(1.176)
Cancelaciones de saldos provisionados	<u>(7.443)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>201.688</u>

(Continúa)

17
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

(11) Inversiones Financieras Temporales

Su composición y movimiento durante el ejercicio 1999 es como sigue:

	Miles de pesetas					
	Saldos al 31.08.98	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos al 31.08.99	Tipos de interés
Créditos a sociedades multigrupo y asociadas	2.100	-	-	-	2.100	-
Créditos a accionistas y socios externos	298.021	6.211.525	(5.463.342)	-	1.046.204	8%
Créditos por ventas de participaciones	258	-	-	-	258	-
Valores de renta fija	50.584	5.813.514	(5.832.003)	-	32.095	-
Imposiciones a corto plazo	4.000	1.373.305	-	-	1.377.305	2,1%-3%
Otros créditos	361.379	77.539	(22.212)	(105.672)	311.034	-
Intereses devengados no vencidos	<u>5.694</u>	<u>-</u>	<u>(3.542)</u>	<u>-</u>	<u>2.152</u>	-
	722.036	13.475.883	(11.321.099)	(105.672)	2.771.148	-
Provisiones	<u>(6.513)</u>	<u>(6.513)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(13.026)</u>	-
	<u>715.523</u>	<u>13.469.370</u>	<u>(11.321.099)</u>	<u>(105.672)</u>	<u>2.758.122</u>	-
				(nota 7)		

Créditos a accionistas y socios externos al 31 de agosto de 1999 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 26.053.000 pesetas de los que se han provisionado 13.026.000 pesetas. Asimismo, incluye el saldo con un accionista minoritario de una empresa del grupo de 115.315.000 pesetas originado básicamente en sucesivos desembolsos de ampliaciones de capital llevadas a cabo en Coelho & Sos, S.A. Adicionalmente incluye un saldo de 57.034.000 pesetas que mantiene Corporación Industrial Arana, S.A. con un antiguo accionista de Patatas Fritas La Vallesana, S.A.. También, recoge un importe a cobrar por la Sociedad de 35.407.000 como consecuencia de la venta de Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A. (CROG) (véase nota 7). Por último, incluye el saldo de un crédito hipotecario adquirido a una entidad financiera por importe de 60.000.000 de pesetas para su posterior ejecución y adjudicación del inmueble correspondiente.

(12) Tesorería

El Grupo mantenía al 31 de agosto de 1999 un saldo en tesorería por importe de 2.648.625.000 pesetas, el cual ha sido aplicado a disminuir los importes dispuestos en pólizas de crédito con entidades financieras con posterioridad al cierre del ejercicio.

(Continúa)

18
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

(13) Fondos Propios

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

(a) Capital de la Sociedad Dominante

Al 31 de agosto de 1999 el capital social de la Sociedad está representado por 9.568.200 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.

Durante el ejercicio, la Sociedad ha llevado a cabo una ampliación de capital por importe de 3.189.400.000 pesetas mediante la emisión de 3.189.400 nuevas acciones en la proporción de 1 acción nueva por cada 2 antiguas, con una prima de emisión de 400 pesetas por acción. Dicha ampliación ha sido totalmente suscrita y desembolsada.

Conforme a la autorización de la Junta General, la Sociedad ha adquirido durante el ejercicio un total de 474.203 acciones propias por importe de 811.257.000 pesetas, aproximadamente, las cuales han sido enajenadas en su totalidad en el propio ejercicio, no habiendo superado en ningún momento las acciones propias el límite del 5% del capital social fijado por la Junta General.

En la enajenación de acciones propias se ha obtenido un beneficio neto de 7.703.000 pesetas, que figura registrado como resultados extraordinarios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El detalle de las participaciones en el capital social al 31 de agosto de 1999, poseídas por otras empresas, directamente o por medio de sus filiales, iguales o superiores al 10 %, es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	<u>% de parti- cipación</u>
Corporación Industrial Salazar 14, S.A.	2.337.511	24,43 %
Unión de Capitales, S.A.	1.532.826	16,02 %
Aliments du Sud, S.A.	1.402.378	14,66 %

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en el Servicio de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), en las Bolsas de Bilbao, Madrid y Valencia.

(b) Prima de emisión

La prima de emisión, originada como consecuencia del aumento de capital social que se menciona en el apartado (a) de esta nota, tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

En base a la autorización de la Junta General de 26 de febrero de 1999, la Sociedad ha decidido revertir a ingresos extraordinarios la totalidad de la prima de emisión, así como de la reserva para actualización Ley de Presupuestos de 1979, y parte de las reservas voluntarias. El importe revertido asciende a 1.356.437.000 pesetas y coincide con el registrado como gasto extraordinario en la amortización de la marca Sos (véanse notas 3.c y 5).

(c) 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.

(d) 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.

En el presente ejercicio, esta reserva ha sido utilizada en su totalidad para amortizar la marca Sos, tal y como se explica en el apartado (b) de esta nota.

(e) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias, así como los beneficios del ejercicio, una vez sean aprobados por la Junta de Accionistas, no son distribuibles debido a los saldos pendientes de amortizar en la sociedad individual de gastos de investigación y desarrollo, gastos de establecimiento, y fondo de comercio que ascienden al 31 de agosto de 1999 a 20.714.000 pesetas, 416.026.000 pesetas y 22.287.000 pesetas, respectivamente.

En el presente ejercicio, la Sociedad ha utilizado reservas voluntarias por importe de 65.744.000 pesetas, en relación a la amortización de la marca Sos, tal y como se describe en el apartado (b) de esta nota.

Asimismo, otra circunstancia de restricción de reservas viene fijada por el acuerdo de financiación descrito en la nota 17, que indica que la Sociedad puede, cuando se cumplan determinadas cláusulas financieras fijadas en los mencionados acuerdos, distribuir dividendos siempre que éstos no excedan de 750 millones de pesetas, más el 50% del beneficio neto consolidado del período comprendido entre el 31 de agosto de 1997 y la fecha de aprobación de dicho dividendo, objeto de distribución.

(Continúa)

20
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

(f) 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.

Habiendo transcurrido el plazo para su comprobación por las autoridades tributarias, el saldo de esta cuenta puede 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 distribuible, 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.

(g) 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.

(h) Resultados negativos de sociedades dependientes

Su detalle al 31 de agosto de 1999 es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Miles de pesetas</u>
Conservas La Castiza, S.A.	(401.237)
Intervan, S.A.	215.805
Bernabé Biosca Alimentación, S.A.	(20.034)
Corporación Industrial Arana, S.A.	(467.651)
Arrocerías La Rueda, S.A.	(4.150)
Coelho & Sós, S.A.	(99.038)
Arrocera del Trópico, S.A. de C.V.	<u>327.415</u>
	<u>(448.890)</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

(14) Socios Externos

Su movimiento durante el ejercicio 1999 es como sigue, expresado en miles de pesetas:

	<u>Saldos al 31.08.98</u>	<u>Resultados del ejercicio atribuidos a socios externos</u>	<u>Otros movi- mientos</u>	<u>Saldos al 31.08.99</u>
Intervan, S.A.	204.370	36.477	(5)	240.842
Bernabé Biosca Alimentación, S.A. y sociedades dependientes	109.026	(12.781)	(450)	95.795
Coelho & Sos, S.A.	<u>22.557</u>	<u>(11.726)</u>	<u>6</u>	<u>10.837</u>
	<u>335.953</u>	<u>11.970</u>	<u>(449)</u>	<u>347.474</u>

(15) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

El saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de agosto de 1999 corresponde a subvenciones de capital.

El movimiento de subvenciones de capital es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Subvenciones originales	
1989/1990	21.544
1990/1991	86.899
1994	1.200
1996	6.235
1997	18.000
1998	18.479
1999	<u>1.180</u>
	153.537
Menos, ingresos reconocidos	
En el inicio del ejercicio	(90.998)
En el ejercicio	<u>(10.607)</u>
	<u>51.932</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).

(Continúa)

22
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

(16) Deudas con Entidades de Crédito

Las deudas mantenidas por el Grupo al 31 de agosto de 1999 con entidades de crédito corresponden a los siguientes conceptos e importes clasificados por vencimiento:

	<u>Miles de pesetas</u>
<u>A largo plazo</u>	
Préstamos y créditos bancarios	1.770.729
Acreedores por arrendamiento financiero	<u>293.076</u>
	2.063.805
Menos, vencimientos a corto plazo	
Préstamos y créditos bancarios	(713.520)
Acreedores por arrendamiento financiero	<u>(75.801)</u>
	<u>1.274.484</u>
<u>A corto plazo</u>	
Préstamos y créditos	3.525.273
Efectos descontados pendientes de vencimiento (nota 10)	117.392
Vencimientos a corto de deudas a largo plazo	
Préstamos y créditos bancarios	713.520
Acreedores por arrendamiento financiero	75.801
Deudas por intereses	<u>203.301</u>
Total deuda a corto plazo	<u>4.635.287</u>

Los préstamos y créditos concedidos al Grupo denominados en pesetas devengan unos intereses anuales comprendidos entre el 3,5% y el 9%.

Los préstamos y créditos a corto plazo incluyen préstamos y créditos denominados en dólares EE.UU. por importe de 443.339.000 pesetas, aproximadamente. Dichos préstamos devengan intereses anuales equivalentes al LIBOR más 1%.

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

	<u>Miles de pesetas</u>
Vencimiento a dos años	689.180
Vencimiento a tres años	339.495
Vencimiento a cuatro años	177.896
Vencimiento a cinco años	<u>67.913</u>
	<u>1.274.484</u>

(Continúa)

23
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

Los importes disponibles y los límites de las líneas de crédito y de descuento al 31 de agosto de 1999 son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	Límite	Importe Disponible
Créditos	7.100	3.575
Efectos descontados	<u>247</u>	<u>130</u>
	<u>7.347</u>	<u>3.705</u>

(17) Otros acreedores a largo plazo

Este epígrafe recoge al 31 de agosto de 1999 la operación realizada por la Sociedad con fecha 30 de octubre de 1997 de "Contratos de compra de instrumentos no garantizados de crédito" (asimilable a obligaciones) por valor de 40.000.000 de dólares EE.UU., con un contravalor en pesetas de 5.884.000.000 de pesetas. Estos contratos fueron adquiridos por cuatro compañías de seguros norteamericanas. Las características principales de estos instrumentos de crédito no garantizados son: 5 años de carencia en la amortización del principal, con amortizaciones anuales en partes alícuotas a partir del 5º año y vencimiento final en el año 2007. El tipo de interés pactado es del 8,01 % anual, en dólares EE.UU., pagaderos semestralmente.

Los mencionados instrumentos de crédito obligan al Grupo al cumplimiento de determinados compromisos ("covenants"), que se pueden clasificar en generales y específicos. Los generales son aquellos en los que el Grupo se compromete a garantizar la continuidad de sus actividades y el cumplimiento de la legislación que le es de aplicación en todas las materias; a garantizar el mantenimiento de sus activos afectos a la explotación y a mantener debidamente asegurados tanto éstos como las responsabilidades civiles que de ellos pudieran derivarse con entidades aseguradoras de primer orden.

Los específicos consisten en el cumplimiento de determinados ratios que aseguran la solvencia del Grupo fijando unos límites máximos y mínimos.

Al 31 de agosto de 1999, el Grupo tiene cubierto su riesgo en divisas por importe de 40.000.000 de dólares EE.UU, mediante la contratación de instrumentos denominados "currency swaps" (véase nota 26), habiendo cancelado la cobertura del riesgo de tipo de cambio para los pagos futuros de intereses con vencimientos posteriores al 30 de abril de 2000 (véase nota 26).

En esta operación se satisficieron comisiones y demás gastos relacionados con la misma por importe de 149.526.000 pesetas, los cuales fueron capitalizados en gastos a distribuir en varios ejercicios. En ejercicios anteriores se amortizaron 12.454.000 pesetas, y en este ejercicio se han transferido a la cuenta de pérdidas y ganancias 14.952.000 pesetas, quedando un saldo al 31 de agosto de 1999 de 122.119.000 pesetas.

(Continúa)

24
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

(18) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle al 31 de agosto de 1999 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Administraciones Públicas	251.924
Remuneraciones pendientes de pago	31.460
Fianzas y depósitos recibidos	7.500
Otras deudas	<u>166.586</u>
	<u>457.470</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 retenciones practicadas	20.307
Por impuesto sobre Sociedades	91.956
Por otros conceptos fiscales	5.354
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	70.419
IVA repercutido	4.774
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 24)	<u>59.114</u>
	<u>251.924</u>

Otras deudas incluye, principalmente, la parte retenida y pendiente de pago a los vendedores de Arrocera del Trópico, S.A. de C.V. por importe de 152 millones de pesetas, aproximadamente.

(19) 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 1.999, ventas netas realizadas en moneda extranjera por importe de 5.072.816.000 pesetas.

(Continúa)

25
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

(20) Gastos de Personal

Su detalle al 31 de agosto de 1999 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Sueldos, salarios y asimilados	1.010.571
Indemnizaciones	6.170
Cargas sociales	272.286
Otros gastos	<u>32.500</u>
	<u>1.321.527</u>

El número medio de empleados, mantenido por el Grupo durante el ejercicio 1999 y distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Categoría profesional

Directivos	17
Jefes administrativos	34
Oficiales	54
Comerciales	41
Administrativos	65
Personal de fábrica	<u>443</u>
	<u>654</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 1999 un máximo de 56 personas en la época de la campaña de fruta.

(Continúa)

26
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

(21) Saldos y Transacciones con Sociedades Relacionadas

Un detalle de los saldos con entidades relacionadas a 31 de agosto de 1999 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Inmovilizaciones financieras, otros créditos a largo plazo	<u>204.075</u>
Anticipos a proveedores	<u>630.405</u>
Deudores	<u>744</u>
Inversiones financieras temporales	<u>1.196.926</u>
Acreedores comerciales	<u>14.653</u>
Otras deudas no comerciales, saldo a pagar accionistas	<u>152.482</u>

Un detalle de las transacciones con entidades relacionadas para el ejercicio 1.999 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Ingresos financieros	<u>210.168</u>
Aprovisionamientos	<u>340.635</u>
Otros gastos de explotación	<u>20.808</u>

(22) Otros Gastos de Explotación

Su detalle al 31 de agosto de 1999 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Reparaciones y conservación	210.070
Servicios profesionales independientes	584.984
Transportes de ventas	585.074
Primas de seguros	60.656
Servicios bancarios y similares	107.426
Publicidad directa y otros conceptos	674.142
Suministros	182.978
Otros servicios	106.647
Gastos de viaje	64.412
Otros gastos de explotación	<u>200.638</u>
	<u>2.777.027</u>

(Continúa)

27
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

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

Los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante han devengado las siguientes remuneraciones durante el ejercicio 1999:

	<u>Miles de pesetas</u>
Sueldos	42.942
Dietas	<u>3.200</u>
	<u>46.142</u>

Al 31 de agosto de 1999 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 1999.

(24) Situación Fiscal

El Grupo tiene obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios obtenidos en España, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35 % sobre la base imponible, los obtenidos en México son gravados al 34 % 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 1999 se presenta a continuación:

	<u>Miles De pesetas</u>
Beneficios contables consolidados del ejercicio, antes del Impuesto sobre Sociedades	708.497
Diferencias permanentes De los ajustes de consolidación	<u>47.440</u>
Resultado contable combinado antes de impuestos	755.937
Resultado combinado de sociedades consolidadas con pérdidas	96.996
Diferencias permanentes originadas por la amortización de los Activos revalorizados con motivo de la fusión	110.526
Otras diferencias permanentes	<u>(219.042)</u>
Base contable del Impuesto	744.417
Diferencias temporales	
Originadas en el ejercicio	12.971
Reversión de ejercicios anteriores	(96.286)
Corrección de ejercicios anteriores	<u>(43.504)</u>
Base imponible fiscal de sociedades con beneficios	<u>617.598</u>

(Continúa)

28
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

El gasto del Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	Miles De pesetas
Base contable por tipo impositivo efectivo	260.546
Deducciones y bonificaciones	(56.307)
Otros conceptos	<u>(14.266)</u>
	<u>189.973</u>

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 1999 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:

	Miles de pesetas	
	Diferencia Temporal	Efecto Impositivo
Impuestos anticipados (nota 10)		
Provisiones para inmovilizaciones financieras	15.913	5.570
Otros conceptos	<u>29.941</u>	<u>10.479</u>
	<u>45.854</u>	<u>16.049</u>
Créditos por pérdidas (nota 10)		
En sociedades españolas	<u>56.351</u>	<u>19.723</u>
Impuestos diferidos (nota 18)		
Amortizaciones aceleradas		
Por libertad de amortización	125.186	43.816
Operaciones de arrendamiento financiero	<u>43.708</u>	<u>15.298</u>
	<u>168.894</u>	<u>59.114</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

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 cuatro años. Al 31 de agosto de 1999 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:

	<u>Impuesto sobre Sociedades</u>	<u>Resto de impuestos</u>
Sos Arana Alimentación, S.A.	Ejercicio 94/95	3er trimestre 1995
Corporación Industrial Arana, S.A.	Ejercicio 94/95	3er trimestre 1995
Intervan, S.A.	Ejercicio 94/95	3er trimestre 1995
Conservas La Castiza, S.A.	Ejercicio 94/95	3er trimestre 1995
Hijos de J. Sos Borrás, S.A.	Ejercicio 94/95	3er trimestre 1995
Arrocerías La Rueda, S.A.	Ejercicio 94/95	3er trimestre 1995
Bernabé Biosca Alimentación, S.A.	Ejercicio 94/95	3er trimestre 1995

Además, la filial portuguesa tiene abiertos a inspección todos los impuestos principales desde la fecha de constitución, y la filial mexicana desde el ejercicio 1990.

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 con las rentas positivas de los períodos impositivos que concluyan en los diez años inmediatos y sucesivos, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas y a la estimación del resultado fiscal efectuada para el ejercicio, 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	2002	156.802
1993	2003	482.903
1994	2004	92.277
1995	2005	11.546
1997	2007	115.878
1998	2008	25.458
(estimada) 1999	2009	74.187
		<u>884.864</u>

(Continúa)

30
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

La filial portuguesa dispone asimismo de bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros, según el siguiente detalle:

<u>Año de origen</u>	<u>Compensables hasta</u>	<u>Miles de pesetas</u>
1996	2001	66.846
1997	2002	81.561
1999	2003	48.128
		<u>196.535</u>

(25) Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes

Al 31 de agosto de 1999 el Grupo mantiene inmuebles hipotecados en garantía de préstamos concedidos por entidades financieras por importe de 87.144.000 pesetas.

(26) Futuros y otros instrumentos similares

El Grupo tiene contratados al 31 de agosto de 1999, contratos de swaps participativos "currency swaps" mediante los que asegura su deuda en dólares EE.UU. a largo plazo, por importe de 40.000.000 de dólares EE.UU. (véase nota 17). Mediante dicha operación, para la parte de capital contenida en cada cuota se garantiza el pago en pesetas, eliminándose el riesgo por diferencias cambiarias.

Asimismo, los citados "currency swaps" tienen asociada la prestación de una garantía consistente en la constitución de un depósito en metálico pignorado a favor del banco y remunerado a tipos de mercado, cuyo importe se determina semestralmente en función de la evolución del tipo de cambio peseta/dólar EEUU, existiendo la posibilidad de que, en su caso, no sea necesario constituir el mencionado depósito, o que se cancele el anteriormente constituido. El efecto del cálculo al 31 de agosto de 1999 de la mencionada garantía asciende a 122.305.000 pesetas, aproximadamente.

(27) Aspectos derivados del "Efecto 2000" y de la Introducción del Euro

Los Administradores de la Sociedad son conscientes de los riesgos que sobre la operativa de su negocio representa el cambio de milenio y el impacto que supone la introducción del euro en dicho negocio y de los cambios tanto estratégicos como operativos que dicha introducción va a producir. En consecuencia, los Administradores de la Sociedad no consideran que el cambio del milenio o la introducción del euro, puedan originar efectos significativos en la estructura general del Grupo o incertidumbres que dependan de la acomodación y subsanación de los mencionados aspectos.

(Continúa)

31
SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

Efecto 2000

- a) El Grupo ha establecido los planes de acción adecuados que permiten identificar y solucionar con la suficiente antelación problemas graves en los sistemas contables y administrativos, en las operaciones de producción o en el servicio a clientes.
- b) Durante el ejercicio 1999, la Sociedad ha implantado parcialmente un nuevo sistema informático, el SAP R/3. Los compromisos adquiridos por este concepto ascienden, al 31 de agosto de 1999, a 4.789.000 pesetas, aproximadamente.

Aunque los anteriores sistemas de la Sociedad soportaban el efecto 2000, durante el ejercicio 97/98 se decidió cambiar éstos a una aplicación integral, con total soporte del Euro y del efecto 2000, así como integrada totalmente con Internet y las nuevas tecnologías.

Por otro lado, el departamento de ingeniería de la Sociedad ha elaborado un informe de los posibles impactos del efecto 2000, del cual se desprende que la actividad de la Sociedad no se verá afectada.

- c) Al 31 de agosto de 1999 no ha sido necesario registrar pérdidas en la cuenta de pérdidas y ganancias con motivo de la adecuación de aplicaciones informáticas, ni como consecuencia de la disminución en la vida útil de otras instalaciones.

Introducción del Euro

- a) El Grupo ha elaborado un plan para la introducción del euro que contempla, entre otros aspectos, la adecuación de las estructuras generales (inversiones, contabilidad general, proveedores, etc.) y de los procesos de producción, según se ha descrito en el párrafo a) anterior.
- b) Como consecuencia de la introducción del euro el Grupo no tiene adquiridos compromisos con terceros por inversiones a efectuar de carácter significativo.
- c) Como consecuencia de la introducción del euro no se han derivado diferencias de cambio significativas. El Grupo no mantiene operaciones con estados de la Unión Monetaria Europa de las que se puedan derivar efectos significativos.
- d) Durante el presente ejercicio, no se han derivado gastos significativos como consecuencia de la introducción del euro.
- e) Como consecuencia de la introducción del euro, los Administradores de la Sociedad consideran que no se derivarán situaciones que puedan afectar de forma significativa a la vida útil de los elementos del inmovilizado material o inmaterial, por lo que no se ha considerado necesario constituir provisión alguna en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de agosto de 1999.

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 1999

(28) Hechos Posteriores

- a) Con fecha 23 de septiembre de 1999 se ha constituido la sociedad Arroz Sos Sevilla, S.A. en Madrid, donde reside su domicilio social, con un capital social de 200 millones de pesetas, de los que la Sociedad ha suscrito 160 millones de pesetas, desembolsando un 57% de dicho importe. Su actividad principal consiste en la compra-venta, importación, exportación, transformación, elaboración y comercialización de arroz.
- b) En noviembre de 1999 la Sociedad ha adquirido una participación del 55% en la sociedad portuguesa SIPA-Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A. (SIPA) por un importe de 179 millones de escudos portugueses. SIPA es una sociedad holding, cabecera de un grupo de empresas de nacionalidad portuguesa cuya actividad principal consiste en la compra-venta, importación, exportación, transformación, elaboración y comercialización de arroz. Asimismo y como parte de la transacción, la Sociedad afianza deuda bancaria cuyo saldo vivo ascendía en dicha fecha a 2.110 millones de escudos portugueses. Además, la Sociedad ha expresado su compromiso para suscribir y desembolsar, en el porcentaje que le corresponde, unas ampliaciones de capital social de SIPA por unos importes totales de 760 millones de escudos portugueses y de 1.500 millones de escudos portugueses a corto y largo plazo, respectivamente.
- c) Los Administradores de Arrocerías La Rueda, S.A. han formulado el proyecto de fusión por absorción de dicha sociedad que contempla la disolución sin liquidación de la misma previo traspaso a Sos Arana Alimentación, S.A. del conjunto de activos y pasivos por el valor que presentaban al 31 de agosto de 1999 y que ascendía a 150.388.000 pesetas, aproximadamente. Según detalle el mencionado proyecto de fusión, a partir del 1 de septiembre habrán de considerarse, a efectos contables, realizadas por cuenta de la Sociedad las operaciones de Arrocerías La Rueda, S.A.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Detalle de Sociedades del Grupo
al 31 de agosto de 1999

Sociedad	Año de constitución	Domicilio	Actividad principal	% de participación en el capital social		Miles de pesetas Aportación a los resultados consolidados después de ajustes
				Directo	Indirecto	
Sociedad dominante						
Sos Arana Alimentación, S.A.						368.009
Sociedades dependientes						
Corporación Industrial Arana, S.A. Intervan, S.A.	1990 1972	Madrid Torreón de Ardoz (Madrid)	Toma de participación mayoritaria en empresas del sector alimentario Compra-venta, fabricación y distribución de productos alimenticios	99,99 % -	- 60,00 %(*)	40.890 48.464
Conservas La Castiza, S.A.	1990	Moratala (Murcia)	Preparación industrial, transformación, envasado, exportación, importación, distribución y venta de productos alimenticios.	-	99,99 %(*)	(34.721)
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 %(*)	(10.168)
Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l.	1995	Túnez	Importación y exportación de dátiles y otros productos agro-alimenticios.	-	60,87 %(**)	1.092
Caramelos Pictolin, S.A.	1997	El Campello (Alicante)	Compra-venta, fabricación y distribución de productos alimenticios, especialmente caramelos y golosinas.	-	70,00 %(**)	(21.640)
Dairex, S.A. (****)	1989	Túnez	Manipulación y distribución de dátiles	-	35,00 %(***)	-
Arrocetas La Rueda, S.A.	1973	Sueca (Valencia)	Molienda de Arroz	100,00 %	-	(1.640)
Coelho & Sos, S.A.	1995	Portugal Barcelona	Comercialización y distribución de productos alimenticios	54,99 %	-	(15.265)
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%	-	131.533
Mercadeo de Productos Alimenticios, S.A. de C.V.	1999	México	Comercialización y distribución de productos alimenticios y agrícolas	-	99,9%(***)	-
Sociedades asociadas			Beneficios consolidados atribuidos a la sociedad dominante			506.554
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	7,14 %	-	-
Amor 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.
 (***) Participación poseída a través de Arrocera del Trópico, S.A. de C.V.
 (****) 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 las 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 1999

(Expresado en miles de pesetas)

	Saldos al 31.08.98	Altas	Bajas	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldos al 31.08.99
Coste actualizado						
Gastos de investigación y desarrollo	123.310	799	(5.188)	-	-	118.921
Concesiones administrativas	21	-	-	-	-	21
Propiedad industrial	2.504.431	44.304	(3.422)	-	-	2.545.313
Fondo de comercio	47.571	-	-	-	-	47.571
Aplicaciones informáticas	31.589	8.511	-	-	-	40.100
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	161.660	207.034	-	(3.061)	1.813	367.446
Anticipos para inmovilizaciones inmateriales	24.160	48.721	-	-	-	72.881
Total coste	2.892.742	309.369	(8.610)	(3.061)	1.813	3.192.253
Amortización acumulada actualizada						
Gastos de investigación y desarrollo	(60.372)	(17.531)	-	-	-	(77.903)
Propiedad industrial	(486.129)	(1.526.277)	3.422	-	-	(2.008.984)
Fondo de comercio	(20.527)	(4.757)	-	-	-	(25.284)
Aplicaciones informáticas	(19.302)	(5.020)	-	-	-	(24.322)
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	(11.606)	(15.946)	-	1.531	-	(26.021)
Valor neto	2.294.806	(1.260.162)	(5.188)	(1.530)	1.813	1.029.739

(nota 6)

Este anexo forma parte integrante de la nota 5 de la memoria de las 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 1999

(Expresado en miles de pesetas)

	Saldos al 31.08.98	Altas	Bajas	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldos al 31.08.99
Coste actualizado						
Terrenos y construcciones	2.564.805	177.343	(615)	-	27.026	2.768.559
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.421.976	275.466	(23.982)	8.362	9.997	3.691.819
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	465.088	81.145	(1.242)	(1.432)	670	544.229
Equipos para procesos de información	64.956	22.917	(487)	4.493	676	92.555
Elementos de transporte	194.956	47.928	-	-	12.638	255.522
Otro inmovilizado	23.136	855	(1.481)	-	-	22.510
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	52.677	74.105	-	(8.362)	-	118.420
Total coste	6.787.594	679.759	(27.807)	3.061	51.007	7.493.614
Amortización acumulada actualizada						
Construcciones	350.462	31.784	-	-	293	382.539
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.574.974	138.272	(77)	(147)	5.269	1.718.291
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	268.434	40.647	(171)	(3.119)	160	305.951
Equipos para procesos de información	31.678	11.537	(299)	4.797	(7)	47.706
Elementos de transporte	99.213	16.024	-	-	4.426	119.663
Otro inmovilizado	13.810	2.577	(900)	-	1	15.488
	2.338.571	240.841	(1.447)	1.531	10.142	2.589.638
Valor neto	4.449.023	438.918	(26.360)	1.530 (nota 5)	40.865	4.903.976

Este anexo forma parte integrante de la nota 6 de la memoria de las 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 1999

(Expresado en miles de pesetas)

	Saldos al 31.08.98	Altas	Bajas	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldos al 31.08.99
Participaciones en empresas dependientes y asociadas no consolidadas	57.473	836	-	-	-	58.309
Otras inversiones financieras	144.399	3.572	(10)	105.672	403	254.036
Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo	7.976	982	-	-	177	9.135
Anticipos de inmovilizaciones financieras	-	25.488	-	-	-	25.488
	<u>209.848</u>	<u>30.878</u>	<u>(10)</u>	<u>105.672</u> (nota 11)	<u>580</u>	<u>346.968</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria de las 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 1999

(Expresado en miles de pesetas)

	Reservas de la Sociedad dominante										
	Capital suscrito	Prima de emisión	Actualización Ley 1/1979	Reserva legal	Reservas voluntarias	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Otras reservas de la sociedad dominante	Resultados negativos de sociedades dependientes	Diferencias de conversión	Beneficios del ejercicio	Total
Saldos al 31 de agosto de 1998	6.378.800	-	14.933	7.013	7.543	(218.250)	600.394	(519.496)	(144.054)	403.970	6.530.853
Traspaso de los resultados del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1998:											
• Sociedad dominante	-	-	-	31.409	64.436	218.250	-	-	-	(314.095)	-
• Sociedades dependientes	-	-	-	-	-	-	-	89.875	-	(89.875)	-
Ampliación de capital	3.189.400	1.275.760	-	-	-	-	-	-	-	-	4.465.160
Diferencias de conversión generadas en el ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	(236.593)	-	(236.593)
Amortización marca Sos (nota 5)	-	(1.275.760)	(14.933)	-	(65.744)	-	-	-	-	-	(1.356.437)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	15.532	(19.269)	-	-	(3.737)
Beneficios del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1999	-	-	-	-	-	-	-	-	-	506.554	506.554
Saldos al 31 de agosto de 1999	<u>9.568.200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38.422</u>	<u>6.235</u>	<u>-</u>	<u>615.926</u>	<u>(448.890)</u>	<u>(380.647)</u>	<u>506.554</u>	<u>9.905.800</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 13 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debería ser leído.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Ejercicio Anual terminado en
31 de agosto de 1999

Informe de Gestión

Sos Arana Alimentación, S.A., conforme a lo dispuesto en la legislación mercantil aplicable, formula las cuentas consolidadas del Grupo para el ejercicio de 1999. 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. Evaluación de las Inversiones y Financiaciones

De acuerdo al Informe de Gestión del ejercicio precedente, con los recursos financieros obtenidos mediante la ampliación de capital llevada a cabo en el Grupo se iban a realizar distintas inversiones en diferentes ámbitos del negocio del Grupo. Este ejercicio, como expondremos a continuación, ha supuesto la culminación de algunas de estas inversiones y el comienzo de otras, cuyos resultados serán manifiestos a corto-medio plazo.

Las inversiones más importantes efectuadas durante el ejercicio corresponden, principalmente, al apartado financiero. Cabe destacar dentro de este apartado, la ampliación de capital mediante capitalización de saldos llevada a cabo en la filial mexicana Arroceras del Trópico, S.A. de C.V., por importe de 1.493 millones de pesetas. Con esta inversión se ha buscado el reforzamiento de los fondos propios de la compañía, que, durante este ejercicio, invirtió aproximadamente 500 millones de pesetas para la introducción y reforzamiento de sus nuevos productos en México. Para ello, emprendió con éxito diversas acciones como la creación de una filial dedicada exclusivamente al merchandising de estos productos, creación de 5 centros de distribución para el total abastecimiento del país, y una innovadora y exitosa campaña de publicidad en TV, que han permitido que actualmente sea la segunda marca del país.

Cabe destacar el cambio que se ha introducido en la estimación del plazo de amortización de la marca SOS, aportada por Hijos de J. Sos Borrás, S.A. en el proceso de fusión llevado a cabo en el año 1994, y que, en base a la valoración llevada a cabo por un experto independiente, fue registrada por un importe de 1.909 millones de pesetas, considerando, en ese momento los Administradores, que la vida útil estimada de este activo ascendía a 20 años. Los criterios que llevaron a la determinación de esa estimación de vida útil se han visto sensiblemente modificados ya que, aún siendo ésta uno de los principales activos del Grupo, la incidencia de la marca en la generación de recursos del Grupo también se ha visto modificada debido, entre otros factores, a la política de apertura de los mercados exteriores, la diversificación de nuevos productos y la concepción más global del Grupo, consecuencia del nuevo escenario en el que el Grupo se sitúa en estos momentos. Los Administradores, autorizados por la Junta General de Accionistas de fecha 26 de febrero de 1999, han decidido cambiar el estimado de amortización para agosto de 1999, siendo el valor neto contable que presentaba a dicha fecha de 1.397 millones de pesetas, aproximadamente, de los cuales 1.356 millones de pesetas han sido registrados minorándose las cuentas de prima de emisión y otras reservas de libre disposición del Grupo y 40 millones de pesetas como mayor dotación a la amortización del inmovilizado inmaterial del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1999.

Igualmente, tras más de un año de negociaciones, en noviembre de 1999 se incorporó al Grupo Sos Arana el portugués Grupo SIPA (marcas Saludães y Lorisa, principalmente), líder del mercado portugués de arroz con marca. De hecho, desde el mes de agosto se había iniciado la toma de control de dicha compañía por parte de directivos del Grupo Sos Arana, lo que vino a reforzar y mejorar el posicionamiento de dichas marcas en el mercado portugués. La participación se distribuye en 55% del capital de SIPA para Grupo Sos Arana y el 45% restante para la familia Coelho, de la que es miembro D. Mario Coelho, con quien el Grupo Sos Arana ya estaba asociado en su filial Coelho & Sos, S.A. La operación se estructura de la siguiente manera (para el 100% de Grupo SIPA): Pago efectivo por compra de acciones: 326 millones de escudos portugueses, aproximadamente; afianzamiento por parte de los compradores de la deuda bancaria del Grupo SIPA, distribuyéndose ésta en: 2.600 millones de escudos portugueses, pagaderos a 7 años, modalidad "bullet repayment" (pago de principal sin intereses) y 1.238 millones de escudos portugueses mediante afianzamiento de deuda, con un plazo de amortización de 5 años; compromiso para llevar a cabo dos ampliaciones de capital social de 760 y 1.500 millones de escudos portugueses a corto y largo plazo, respectivamente.

Mediante esta adquisición Sos se introduce en un mercado muy maduro e importante, con unos consumos per cápita que suponen más del doble de los españoles, situándose como líder del mercado del Sur de Europa de arroz con marca.

Se han efectuado, igualmente, una serie de inversiones cualitativas por importe aproximado de más de 300 millones de pesetas como son el desarrollo de la nueva presentación del arroz vaporizado DOREN en envase al vacío, el inicio de obras en los silos actuales de SOS así como la construcción de nuevos molinos.

Siguiendo la línea de ejercicios anteriores, el Grupo sigue invirtiendo en su área de caramelos, principalmente en la adquisición mediante leasing de la más moderna tecnología y, en el aspecto logístico, se ha unificado durante este ejercicio, muy satisfactoriamente, la red comercial de sus filiales en este área de negocio, lo que ha permitido un gran impulso en las ventas de las filiales Intervan, S.A., Caramelos Pictolín, S.A. y Bernabé Biosca Alimentación, S.A., manteniendo, un ejercicio más, el liderazgo en el mercado nacional del caramelo de adulto con sus prestigiosas marcas Café Dry, Pictolín, El Monaguillo, etc.

2. Evolución de los negocios

El importe neto de la cifra de negocios ha crecido un 2,98 % con respecto a la anterior campaña gracias, fundamentalmente, a la aportación de Arrocería del Trópico, S.A. de C.V., con un crecimiento del 8,48 %, situándose en casi 4.000 millones de facturación.

En términos de coste, ha habido una reducción de los precios de la materia prima como consecuencia de la OCM del arroz, asimismo el buen año del peso mexicano con respecto al dólar y la capacidad de compra del Grupo en Estados Unidos ha logrado que la filial mexicana se haya aprovisionado a precios muy competitivos.

Los buenos resultados del Grupo se localizan en el desarrollo de sus principales variables estratégicas:

- **LIDERAZGO INTERNACIONAL:** Por medio de sus filiales extranjeras, o bien desde sus instalaciones españolas, el Grupo está introduciendo con éxito sus marcas, girando su política comercial en torno a producto de calidad con acciones específicas de marketing.
- **PARTICIPACIONES ESTRATÉGICAS:** El buen comportamiento de las filiales, tanto españolas como extranjeras, está permitiendo un crecimiento sostenido y rentable del Grupo.
- **LIDERAZGO EN DESARROLLO DE PRODUCTOS DE VALOR AÑADIDO:** Las dos divisiones del Grupo (Arroz y Confitería) son líderes en sus nichos de mercado, con una posición cada vez más sólida, incrementando el peso de los productos singulares y de valor añadido en el mix de ventas consolidado.
- **DESARROLLO DE GAMA Y TECNOLOGÍA:** Paralelamente a la introducción en el mercado de nuevos productos, se amplía la gama de los mismos en dos facetas por medio de una constante investigación y por la introducción de éstos en los países donde el Grupo tiene presencia.

De esta forma, se está conformando un Grupo cada vez más grande en volumen, cada vez más rentable y cada vez más especializado. Así, el Grupo Sos Arana Alimentación, S.A. es una compañía de referencia en sus actuales áreas de negocio, en unos mercados con crecimientos constantes que tienden a especializarse en sus mercados más maduros y a apreciar la marca en aquéllos menos desarrollados; entendemos que el plan de negocios del Grupo cubre perfectamente estos aspectos contando con ventajas competitivas.

Como consecuencia de lo anterior, se han mejorado todas las magnitudes del negocio, hasta alcanzar un crecimiento del resultado consolidado del 25,39 % con respecto al ejercicio anterior, con un Cash-Flow, definido como la suma de los beneficios después de impuestos más las amortizaciones del ejercicio, más las variaciones de las provisiones de tráfico, de 1.235 millones en 1999, frente a los 940 millones de la campaña anterior.

En cuanto al área de negocio de confitería, la filial Intervan ha seguido con su positiva evolución respecto a ejercicios anteriores.

Actualmente se encuentra totalmente desarrollado el sistema SAP R/3 en la Sociedad matriz, herramienta que no va a permitir el soporte del paso al Euro y, gracias a la cual, no se espera detectar ninguna anomalía informática como consecuencia del "Efecto 2000" ya que este sistema ofrece cobertura en ambos aspectos.

3. Información sobre acciones propias

A 31 de agosto de 1999, el Grupo no tenía acciones propias, habiéndose comprado y vendido durante el ejercicio un total de 474.203 acciones propias que han generado un beneficio neto en el conjunto de operaciones de 7.703.000 pesetas.