



SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de agosto de 2000

(Junto con el Informe de Auditoría)



Audidores

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 2000 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 Corporación Industrial Arana, S.A. y sus sociedades dependientes y Arroz Sos de México, S.A. de C.V.. El valor neto contable de las inversiones en dichas sociedades al 31 de agosto de 2000 ascendía a 4.378.265.000 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 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 2000. Con fecha 25 de enero de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1999 en el que expresamos una opinión con salvedades.
3. Según se detalla en las notas 1, 8 y 20 de la memoria, la Sociedad, de acuerdo con la legislación vigente, es la cabecera de un Grupo de empresas, realizándose con dichas sociedades operaciones comerciales, de servicios y financieras de carácter significativo. La toma de decisiones en el Grupo se lleva a cabo por la Dirección de la Sociedad que es común para el conjunto de las sociedades que forman parte del mismo. Los gastos incurridos en la gestión son repercutidos a cada sociedad. Las cuentas anuales consolidadas son presentadas por los Administradores de la Sociedad en otro documento.



4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes mencionados de los otros auditores, 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 2000 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.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 2000 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 2000. 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
22 de diciembre de 2000

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Balances de Situación

31 de agosto de 2000 y 1999

(Expresados en miles de pesetas)

	<u>2000</u>	<u>1999</u>	<u>Pasivo</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Activo					
Inmovilizado			Fondos propios (nota 12)		
Gastos de establecimiento (nota 5)	304.274	416.026	Capital suscrito	9.568.200	9.568.200
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	229.460	217.694	Reservas	378.673	44.657
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	3.172.306	2.459.085	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(5.789)	-
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	<u>22.206.034</u>	<u>5.102.152</u>	Beneficios del ejercicio	<u>53.333</u>	<u>334.016</u>
	25.912.074	8.194.957		9.994.417	9.946.873
Gastos a distribuir en varios ejercicios (notas 14 y 15)	508.606	122.119	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	28.316	31.413
			Subvenciones de capital (nota 13)		
Activo circulante			Acreeedores a largo plazo		
Existencias (nota 9)	3.021.679	3.179.195	Deudas con entidades de crédito (nota 14)	21.343.741	797.940
Deudores (nota 10)	4.661.314	3.944.553	Otros acreedores (nota 15)	5.963.503	5.884.000
Inversiones financieras temporales (nota 11)	8.377.627	5.380.160	Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos (nota 8)	<u>30.000</u>	<u>-</u>
Acciones propias a corto plazo (nota 12)	598.815	-		27.337.244	6.681.940
Tesorería	858.653	948.699	Acreeedores a corto plazo	4.692.233	2.723.929
Ajustes por periodificación	<u>28.612</u>	<u>3.515</u>	Deudas con entidades de crédito (nota 14)	641.377	89.786
	17.546.700	13.456.122	Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 16)	1.197.629	1.989.140
			Acreeedores comerciales	<u>76.164</u>	<u>310.117</u>
			Otras deudas no comerciales (nota 17)	6.607.403	5.112.972
	<u>43.967.380</u>	<u>21.773.198</u>		<u>43.967.380</u>	<u>21.773.198</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 31 de agosto de 2000.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de agosto de 2000

(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 que fue 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 los apartados a) y c) anteriores.

Con efectos 1 de septiembre de 1999, la Sociedad absorbió a Arrocerías La Rueda, S.A., Sociedad Unipersonal (en adelante la Sociedad absorbida). Este hecho debe tomarse en cuenta, a efectos comparativos, al leer estas cuentas anuales.

Con fecha 28 de febrero de 2000, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad y el Consejo de Administración de la Sociedad como accionista único de la Sociedad absorbida aprobaron el balance de fusión referido al 31 de agosto de 1999. En las citadas Juntas Generales se adoptaron los acuerdos de fusión por absorción en los términos establecidos en el proyecto elaborado al efecto.

La fusión se formalizó mediante escritura pública de fecha 23 de junio de 2000, con disolución y sin apertura del proceso de liquidación, transmitiéndose el patrimonio de la Sociedad absorbida a la Sociedad, que al efecto se subrogó íntegramente en los derechos y obligaciones que ostentaba la Sociedad absorbida.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Un detalle de los activos y pasivos aportados por la Sociedad absorbida en el proceso de fusión es el siguiente:

<u>Activo</u>	<u>Miles de pesetas</u>
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	924
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	234.486
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	<u>133</u>
Total inmovilizado	235.543
Activo circulante	<u>178.259</u>
Total activo	<u>413.802</u>
<u>Pasivo</u>	
Fondos propios	150.388
Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 13)	5.247
Acreeedores a largo plazo	14.741
Acreeedores a corto plazo	<u>243.426</u>
Total pasivo	<u>413.802</u>

La Sociedad ha registrado esta fusión entre sociedades vinculadas, utilizando los criterios de valoración establecidos en las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas.

La Sociedad ha incorporado los activos y pasivos de la Sociedad absorbida por los valores contables existentes al 1 de septiembre de 1999, fecha de efectos contables de la fusión, excepto por determinados inmuebles que han sido incorporados a valor de mercado determinado por un experto independiente, generándose una revalorización por importe de 200.342.000 pesetas (véase nota 7). La diferencia entre el importe por el que figuraba en los registros contables de la Sociedad la inversión en el capital social de la Sociedad absorbida, y sus fondos propios en el momento de la fusión y la revalorización antes mencionada, ha sido llevada a resultados negativos de ejercicios anteriores por importe de 5.789.000 pesetas (véase nota 12).

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Según se describe en las notas 8 y 20, la Sociedad es la cabecera de un grupo de empresas con las que se realizan transacciones comerciales, de servicios 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. Los gastos incurridos en dicha gestión son repercutidos a cada una de las sociedades del Grupo (véase nota 20).

En el mes de abril de 2000, la Sociedad ha adquirido el 90,35% de Cuétara, S.A., fecha a partir de la cual su gestión ha sido integrada al Grupo (véase nota 8).

(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 2000, 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, que integran las operaciones de la Sociedad absorbida desde el 1 de septiembre de 1999 (véase nota 1).

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 2000 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 2000 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes del ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 31 de agosto de 1999, aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 28 de febrero de 2000. 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 2000 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.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio anual finalizado el 31 de agosto de 2000, 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	5.333
Reservas voluntarias	<u>48.000</u>
	<u>53.333</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 las ampliaciones de las actividades productivas de la Sociedad 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.

(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 en el ejercicio 1994, 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.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- 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, que se amortizan linealmente en un periodo de veinte años en el que se estima que contribuyen a la obtención de ingresos. Además, incluye la marca Sos, adquirida en una fusión en el ejercicio 1994 por el valor determinado por un experto independiente, y que ha sido totalmente amortizada en el período de 5 años en que se ha estimado que ha contribuido a la obtención de ingresos.
- Las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros se amortizan linealmente durante el período de cinco 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 procedente de las sociedades absorbidas que se aportó mediante fusión que figura al valor de mercado determinado por un experto independiente, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

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

	<u>Años de vida útil</u>
Construcciones	50
Instalaciones técnicas y 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.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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.

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.

(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.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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.

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.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(k) Acciones propias

Se valoran por el precio de adquisición corregido, en su caso, por provisiones para adecuar su valor al establecido en las normas legales para las sociedades cuyos valores cotizan en un mercado secundario organizado. La Sociedad no ha dotado la correspondiente reserva indisponible de acuerdo con el artículo 79.3 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (véase nota 12 (b)).

(l) 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.

(m) 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.

La Sociedad no ha registrado el impuesto diferido derivado de la revalorización efectuada como consecuencia de la fusión realizada en el ejercicio 1994, 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 2000 a 65 millones de pesetas.

Asimismo, la Sociedad no ha registrado el impuesto anticipado generado en el ejercicio 1999 por la diferencia entre la amortización contable y fiscal de la marca Sos derivada del cambio de estimado de la vida útil de dicha marca de 20 a 5 años, tratando en consecuencia la amortización fiscalmente deducible como una diferencia permanente. El teórico impuesto anticipado mencionado anteriormente ascendería al 31 de agosto de 2000 a 79 millones de pesetas.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(n) Futuros y otros instrumentos similares

La Sociedad tiene contratadas diversas operaciones de futuros no genuinas sobre tipos de interés, con el fin de reducir el riesgo derivado de las variaciones de los tipos de interés, contratados en diversas operaciones de financiación.

Por tratarse de operaciones de cobertura, las liquidaciones de intereses a cobrar o pagar se calculan siguiendo el método financiero de forma simétrica al cálculo de los intereses a pagar derivados de las operaciones patrimoniales cubiertas, reconociéndose como gasto financiero el importe neto resultante.

(5) Gastos de Establecimiento

El detalle y movimiento de este capítulo durante el ejercicio 2000 es el siguiente:

	Miles de pesetas			Saldos al 31.08.00
	Saldos al 31.08.99	Altas	Bajas	
Coste				
Gastos de primer establecimiento	18.855	-	(18.855)	-
Gastos de puesta en marcha	235.623	-	(15.225)	220.398
Gastos de ampliación de capital	390.815	5.459	(47.941)	348.333
Gastos de fusión	-	2.288	-	2.288
	<u>645.293</u>	<u>7.747</u>	<u>(82.021)</u>	<u>571.019</u>
Amortización Acumulada				
Gastos de primer establecimiento	18.855	-	(18.855)	-
Gastos de puesta en marcha	101.282	48.795	(15.225)	134.852
Gastos de ampliación de capital	109.130	70.246	(47.941)	131.435
Gastos de fusión	-	458	-	458
	<u>229.267</u>	<u>119.499</u>	<u>(82.021)</u>	<u>266.745</u>
Valor neto	<u>416.026</u>	<u>(111.752)</u>	<u>-</u>	<u>304.274</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)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(6) Inmovilizaciones Inmateriales

El detalle y movimiento de este capítulo durante el ejercicio 2000 es el siguiente:

	Miles de pesetas				Saldos al 31.08.00
	Saldos al 31.08.99	Incorporaciones por fusión	Altas	Traspasos	
Coste					
Gastos de investigación y desarrollo	83.435	-	-	-	83.435
Propiedad industrial	2.027.080	1.393	15.873	-	2.044.346
Aplicaciones informáticas	19.172	-	22.617	72.881	114.670
Fondo de comercio	47.571	-	-	-	47.571
Anticipos para inmovilizaciones inmateriales	<u>72.881</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(72.881)</u>	<u>-</u>
	<u>2.250.139</u>	<u>1.393</u>	<u>38.490</u>	<u>-</u>	<u>2.290.022</u>
Amortización Acumulada					
Gastos de investigación y desarrollo	62.721	-	10.547	-	73.268
Propiedad industrial	1.931.196	469	6.077	-	1.937.742
Aplicaciones informáticas	13.244	-	6.266	-	19.510
Fondo de comercio	<u>25.284</u>	<u>-</u>	<u>4.758</u>	<u>-</u>	<u>30.042</u>
	<u>2.032.445</u>	<u>469</u>	<u>27.648</u>	<u>-</u>	<u>2.060.562</u>
Valor neto	<u>217.694</u>	<u>924</u> (nota 1)	<u>10.842</u>	<u>-</u>	<u>229.460</u>

Propiedad industrial incluye el valor asignado a la marca Sos adquirida mediante una fusión en el ejercicio 1994 por importe de 1.907.844.000 pesetas, de acuerdo con el valor de mercado determinado por un experto independiente (véase nota 1).

Los elementos totalmente amortizados al 31 de agosto de 2000 ascienden a 1.957.251.000 pesetas, de las que, 37.478.000 pesetas corresponden a gastos de investigación y desarrollo, 1.907.844.000 pesetas a propiedad industrial, y 11.929.000 pesetas a aplicaciones informáticas.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(7) Inmovilizaciones Materiales

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2000 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 2000 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Construcciones	61.799
Instalaciones técnicas y maquinaria	613.362
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	59.186
Elementos de transporte	37.751
Equipos para procesos de información	<u>24.444</u>
	<u>796.542</u>

El inmovilizado material incluye diversos elementos, adquiridos mediante fusión en el ejercicio 1994, valorados a sus precios de mercado, cuya revalorización ascendió a 754.616.000 pesetas según determinó un experto independiente. Asimismo, incluye diversos inmuebles valorados a precios de mercado y aportados en la fusión del presente ejercicio por la Sociedad absorbida, cuya revalorización ascendió a 200.342.000 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 136.693.000 pesetas (véase nota 13).

Existe una hipoteca sobre inmuebles e instalaciones de la Sociedad con un coste aproximado de 200.743.000 pesetas, en garantía del saldo pendiente de pago de 37.500.000 pesetas, de un préstamo mantenido por Bernabé Biosca Alimentación, S.A. (véase nota 8).

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(8) Inmovilizaciones Financieras

Su composición y movimiento durante el ejercicio terminado en 31 de agosto de 2000 es como sigue:

	Miles de pesetas						Saldos al 31.08.00
	Saldos al 31.08.99	Incorporaciones por fusión	Altas	Bajas	Bajas por fusión	Trasposos	
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	5.457.708	-	20.525.291	(2.884.986)	(391.305)	25.488	22.732.196
Inversiones financieras permanentes en capital	45.809	-	-	-	-	-	45.809
Otros créditos a largo plazo	204.075	-	-	-	-	(140.672)	63.403
Depósitos y fianzas constituidos	2.628	133	-	-	-	-	2.761
Anticipos de inmovilizaciones financieras	<u>25.488</u>	-	-	-	-	<u>(25.488)</u>	-
	5.735.708	133	20.525.291	(2.884.986)	(391.305)	(140.672)	22.844.169
Menos, provisiones	<u>(633.556)</u>	-	<u>(48.542)</u>	<u>9.177</u>	<u>34.786</u>	-	<u>(638.135)</u>
	<u>5.102.152</u>	<u>133</u> (nota 1)	<u>20.476.749</u>	<u>(2.875.809)</u>	<u>(356.519)</u>	<u>(140.672)</u> (nota 11)	<u>22.206.034</u>

El detalle de las participaciones en empresas del grupo y asociadas al 31 de agosto de 2000, así como de determinada información relativa a las mismas, se muestra en el Anexo II, que forma parte integrante de esta nota.

Con fecha 23 de septiembre de 1999 se constituyó 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 suscribió inicialmente 160.000.000 de pesetas, lo que representaba un 80 % del capital social. Con posterioridad, la Sociedad enajenó un 5% de su participación por importe de 10.000.000 pesetas, por lo que al 31 de agosto de 2000 ostenta un 75 % del capital social de esta sociedad por importe de 150.000.000 pesetas. De dicho capital suscrito un importe de 30.000.000 pesetas está pendiente de desembolso. Dicho importe deberá ser desembolsado antes del 23 de septiembre de 2004.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

En noviembre de 1999 la Sociedad ha adquirido una participación de 54,99% en la sociedad portuguesa SIPA-Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A. (SIPA), por importe de 157.798.000 pesetas. 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 ha afianzado 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.

Con fecha 10 de diciembre de 1999 se ha constituido la sociedad Sos Antilles Guyane con domicilio social en la Guyana Francesa, con un capital social de 50.000 francos franceses, de los que la Sociedad ha suscrito y desembolsado 49.900 francos franceses (1.266.000 pesetas). Su actividad principal consiste en la comercialización, distribución y exportación de productos alimenticios.

Con fecha 28 de febrero de 2000 se acordó la fusión por absorción de Arrocerías La Rueda, S.A., Sociedad Unipersonal, con efectos 1 de septiembre de 1999 (véase nota 1).

Con fecha 8 de febrero de 2000, la Sociedad firma una promesa firme de compra-venta de un porcentaje mayoritario de las acciones representativas del capital social de Cuétara, S.A. y Bogal-Bolcachas de Portugal, S.A. Posteriormente, con fechas 26 y 27 de abril de 2000 se firman sendos contratos de compra-venta que son elevados a público mediante las correspondientes escrituras por los que la Sociedad adquiere 213.017 acciones de Cuétara, S.A. (Cuétara), representativas del 90,35% de su capital social y 192.122 acciones de Bogal-Bolachas de Portugal, S.A. (Bogal), representativas del 76,84% de su capital social, por importe de 17.133.974.000 pesetas y 2.864.003.000 pesetas, respectivamente. Dichas adquisiciones originaron unos gastos por importe de 56.369.000 pesetas y 10.983.000 pesetas, respectivamente, que fueron incorporados por la Sociedad como mayor coste de adquisición.

El importe de la adquisición de las acciones de Cuétara y Bogal fue financiado inicialmente en su mayor parte mediante la suscripción por parte de la Sociedad de un préstamo sindicado con diversas entidades financieras por importe de 19.300.750.000 pesetas. Dicho préstamo está garantizado mediante prenda de la totalidad de las acciones de Cuétara y Bogal adquiridas por la Sociedad (véase nota 14). Con posterioridad al cierre del ejercicio, el préstamo sindicado ha sido amortizado anticipadamente por importe de 9.650.375.000 pesetas, con fondos provenientes de la ampliación de capital con prima de emisión efectuada mediante una oferta pública de suscripción de acciones cerrada el 26 de septiembre de 2000 (véase nota 29).

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Con fecha 21 de junio de 2000, mediante contrato de compra-venta elevado a público mediante escritura, la Sociedad vende a Cuétara las 192.122 acciones de Bogal adquiridas en el ejercicio por importe de 2.933.971.000 pesetas, obteniendo un beneficio de 58.985.000 pesetas.

Una parte del precio de adquisición de las acciones de Cuétara y Bogal por importe de 79.503.000 pesetas, ha sido retenida a los vendedores que sean personas jurídicas durante un plazo de dos años, como garantía de la posible existencia de contingencias o pasivos ocultos a la fecha de la compra estando pendiente de pago al 31 de agosto de 2000 (véase nota 15).

Con fecha 14 de marzo de 2000 se ha constituido la sociedad Sos Arana Networks, S.A. con domicilio social en Madrid, con un capital social de un millón de euros (166.386.000 pesetas) de los que la Sociedad ha suscrito y desembolsado 999.998 euros. Su actividad principal consiste en el desarrollo de las nuevas tecnologías adaptadas al sector alimenticio.

El detalle de los fondos propios al 31 de agosto de 2000 de Corporación Industrial Arana, S.A. y SIPA según sus balances de situación consolidados, y del resto de las empresas del grupo y asociadas según sus cuentas anuales/estados financieros individuales para el ejercicio anual/período terminado en 31 de agosto de 2000 es, respectivamente, como sigue:

	Miles de pesetas				Total fondos propios
	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Beneficios (pérdidas) del ejercicio / período	
<u>Empresas del Grupo</u>					
Corporación Industrial Arana, S.A.	1.200.000	139.226	-	(52.053)	1.287.173
Coelho & Sos, S.A.	266.362	-	(243.285)	24.513	47.590
Sos Productos Alimenticios, S.A.	10.000	136	-	-	10.136
Arroz Sos de México, S.A. de C.V.	1.728.807	902.506	-	104.799	2.736.112
Cuétara, S.A.	1.369.979	7.276.352	-	1.063.606	9.709.937
SIPA-Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A.	4.150	-	(1.829.938)	374.401	(1.451.387)
Arroz Sos Sevilla, S.A.	200.000	-	-	5.617	205.617
Sos Arana Networks, S.A.	166.386	-	-	-	166.386
Sos Antillas Guyane	1.268	-	-	3.803	5.071
<u>Empresas Asociadas</u>					
Enter Consorcio Español de Distribución Exterior, S.A.	99.050	9.637	-	5.465	114.152
Arroz Unión, S.A.	10.000	-	-	-	10.000

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

Corporación Industrial Arana, S.A. ha registrado unos resultados extraordinarios negativos consolidados en el ejercicio 2000 de 7.482.000 pesetas, aproximadamente. Arroz Sos de México, S.A. de C.V., Coelho & Sos, S.A., Cuétara, S.A. y SIPA presentan unos resultados extraordinarios positivos a la misma fecha de 22.186.000 pesetas, 6.070.000 pesetas, 56.325.000 pesetas y 95.183.000 pesetas, respectivamente.

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.

Las cuentas anuales/los estados financieros intermedios del ejercicio anual/período terminado en 31 de agosto de 2000 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.y Sociedades dependientes	Mazars Auditores, S.L.
Caramelos Pictolín, S.A.	Mazars Auditores, S.L.
Coelho & Sos, S.A.	KPMG (Portugal)
Arroz Sos de México, S.A. de C.V.	Ruisánchez, Rodríguez y Asociados, S.C.
Cuétara, S.A.	KPMG Auditores, S.L.
SIPA y Sociedades dependientes	KPMG (Portugal)
Arroz Sos Sevilla, S.A.	KPMG Auditores, S.L.
Sos Antilles-Guyane	KPMG (Francia)

Al 31 de agosto de 2000, Otros créditos a largo plazo corresponde 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 35.429.000 pesetas (véase nota 11). De la parte a cobrar a largo plazo, 42.228.000 pesetas vencen a los 2 años y 21.175.000 pesetas vencen a los 3 años.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(9) Existencias

El detalle de este capítulo al 31 de agosto de 2000 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.528.758
Productos en curso y semiterminados	442.903
Productos terminados	251.873
Subproductos	2.808
Anticipos a proveedores	<u>795.337</u>
	<u>3.021.679</u>

Los gastos por aprovisionamientos de existencias fueron los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Materias primas y aprovisionamientos	
Compras netas	6.435.138
Variación de existencias	<u>473.140</u>
	6.908.278
Trabajos realizados por otras empresas	<u>161.964</u>
	<u>7.070.242</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 de EE.UU. por un importe de 1.105.203.000 pesetas.

Al 31 de agosto de 2000, Anticipos a proveedores corresponde fundamentalmente a entregas en cuenta por suministros pendientes de recibir con sociedades relacionadas (véase nota 21).

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(10) Deudores

El saldo de este capítulo al 31 de agosto de 2000 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Cientes por ventas y prestación de servicios	2.748.376
Cientes y deudores, empresas del grupo y asociadas	1.500.067
Efectos comerciales a cobrar	115.103
Deudores varios	192.909
Administraciones Públicas	157.470
Cientes de dudoso cobro	<u>213.104</u>
	4.927.029
Menos provisiones para insolvencias	<u>(265.715)</u>
	<u>4.661.314</u>

Cientes por ventas y prestación de servicios incluye saldos en dólares de EE.UU. y en libras esterlinas por importes de 154.874.000 pesetas y 398.897.000 pesetas, respectivamente.

Cientes y deudores, empresas del grupo y asociadas corresponde a saldos por operaciones comerciales y prestación de servicios (véase nota 20).

Deudores varios incluye principalmente, saldos a cobrar de determinados Organismos Comunitarios en concepto de ayudas por la compra de materias primas procedentes de determinados territorios comunitarios no situados en Europa, por importe de 81.689.000 pesetas. También se incluyen 51.940.000 pesetas correspondientes a derechos generados por operaciones de tráfico de perfeccionamiento de activo.

Los saldos deudores con Administraciones Públicas al 31 de agosto de 2000 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Hacienda Pública, deudor por IVA	73.361
Hacienda Pública, deudora por retenciones de ejercicios anteriores	4.500
Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 24)	14.320
Hacienda Pública, deudor por devolución de impuestos (nota 24)	45.567
Créditos fiscales por pérdidas a compensar (nota 24)	<u>19.722</u>
	<u>157.470</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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	165.316
Dotaciones	96.449
Incorporaciones por fusión	<u>3.950</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>265.715</u>

Del total de la provisión para insolvencias, 52.611.000 pesetas corresponden a deudores varios por saldos a cobrar de determinados Organismos Comunitarios.

(11) Inversiones Financieras Temporales

Su composición y movimiento durante el ejercicio terminado en 31 de agosto de 2000 es como sigue:

	Miles de pesetas				Saldos al 31.08.00	Tipos de interés
	Saldos al 31.08.99	Altas	Bajas	Trasposos		
Créditos a empresas del grupo y asociadas	3.450.828	9.023.199	(5.738.873)	-	6.735.154	4,5%-7,5%
Otros créditos a entidades relacionadas	115.315	4.000	-	98.403	217.718	-
Otros créditos	95.407	-	(102.247)	42.269	35.429	-
Cartera de valores a corto plazo	30.804	-	-	-	30.804	-
Imposiciones a corto plazo	1.377.305	-	(641.305)	-	736.000	2,1%-3%
Intereses devengados						
Empresas del grupo y asociadas	308.349	290.867	-	-	599.216	-
Otros	<u>2.152</u>	<u>21.154</u>	-	-	<u>23.306</u>	-
	<u>5.380.160</u>	<u>9.339.220</u>	<u>(6.482.425)</u>	<u>140.672</u>	<u>8.377.627</u>	
				(nota 8)		

Al 31 de agosto de 2000, otros créditos corresponde a la parte a cobrar a corto plazo como consecuencia de la venta de CROG (véase nota 8).

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(12) Fondos Propios

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

(a) Capital suscrito

Al 31 de agosto de 2000 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.

El detalle de las participaciones en el capital social al 31 de agosto de 2000, 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.	1.532.618	16,02%

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

(b) Acciones propias

Su detalle al 31 de agosto de 2000 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Coste de adquisición	623.815
Menos, provisión	<u>(25.000)</u>
	<u>598.815</u>

Al 31 de agosto de 2000, la Sociedad posee 371.042 acciones propias, que representan un 3,88% del capital social, y que han sido adquiridas durante el ejercicio conforme a la autorización de la Junta General. Las acciones propias carecen de derecho de voto y los derechos económicos se atribuyen proporcionalmente a los restantes accionistas. La Sociedad no considera estas acciones propias como una inversión permanente, por lo que han sido clasificadas a corto plazo en el balance de situación.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante el ejercicio se han efectuado diversas operaciones de compra-venta de acciones propias, habiéndose obtenido en la enajenación de las mismas una pérdida neta de 364.000 pesetas, que figura registrado como resultados extraordinarios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de agosto de 2000, la Sociedad no tiene constituida una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo. En este caso, la Ley de Sociedades Anónimas establece que las acciones propias deberán ser enajenadas en el plazo máximo de un año a contar desde la fecha de la primera adquisición. A falta de tal enajenación, deberá procederse a la amortización de las acciones propias y a la consiguiente reducción del capital social. En el caso de que la Sociedad omita estas medidas, cualquier interesado podrá solicitar su adopción por la autoridad judicial. No obstante, los Administradores de la Sociedad aprobaron que se lleve a cabo la aplicación de la autocartera de 31 de agosto de 2000, junto con la que pudiera acumularse en el futuro y dentro de los límites que a este efecto le fue concedida por la Junta General Ordinaria de fecha 28 de febrero de 2000, en el canje de acciones en la fusión que han estimado se realizará en los próximos meses con la empresa del grupo Cuétara, S.A. (véase nota 29(d)).

(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) 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 2000 a 10.167.000 pesetas, 304.274.000 pesetas y 17.529.000 pesetas, respectivamente.

Según se detalla en el apartado (a) de esta nota, la Sociedad posee acciones propias al 31 de agosto de 2000 por importe de 623.815.000 pesetas, sin haber constituido una reserva indisponible equivalente a dicho importe.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Otra circunstancia de restricción de reservas viene fijada por el acuerdo de financiación descrito en la nota 15, que indica que la Sociedad puede, cuando se cumplan determinadas cláusulas financieras fijadas en el mencionado acuerdo, 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.

Asimismo, otra circunstancia de restricción de reservas viene fijada por las condiciones del préstamo sindicado descrito en la nota 14, por las que la Sociedad no podrá repartir dividendos salvo que se cumplan determinadas cláusulas financieras, y el importe de éstos no podrá exceder en ningún caso al beneficio después de impuestos del ejercicio ni al incremento del ejercicio en los saldos de tesorería e inversiones financieras temporales. Asimismo, en ningún caso se podrán repartir dividendos con cargo a reservas.

(13) Subvenciones de Capital

Las subvenciones de capital de carácter no reintegrable presentan el siguiente detalle al 31 de agosto de 2000:

	<u>Miles de pesetas</u>
Subvenciones originales	
Al inicio del ejercicio	100.224
Incorporaciones por fusión	35.529
En el ejercicio	<u>940</u>
	136.693
Menos, ingresos reconocidos	
En el inicio del ejercicio	68.811
Incorporaciones por fusión	30.282
En el ejercicio	<u>9.284</u>
A fin de ejercicio	<u>108.377</u>
Valor neto	<u>28.316</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)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(14) Deudas con Entidades de Crédito

Las deudas mantenidas por la Sociedad al 31 de agosto de 2000 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	22.402.852
Parte a corto de préstamos y créditos a largo	<u>(1.059.111)</u>
	<u>21.343.741</u>
<u>A corto plazo</u>	
Préstamos y créditos	3.232.949
Vencimientos a corto de préstamos y créditos a largo plazo	1.059.111
Deudas por intereses	<u>400.173</u>
	<u>4.692.233</u>

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

	<u>Miles de pesetas</u>
A dos años	10.592.351
A tres años	2.291.060
A cuatro años	1.830.383
A cinco años	1.679.824
Resto	<u>4.950.123</u>
	<u>21.343.741</u>

Los préstamos y créditos concedidos a la Sociedad denominados en pesetas devengan intereses anuales a tipos de mercado.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Con fecha 13 de abril de 2000 la Sociedad suscribió un préstamo sindicado con diversas entidades financieras por importe de 19.300.750.000 pesetas con objeto de financiar la adquisición de acciones de Cuétara y Bogal (véase nota 8). En dicho préstamo se establecía que la Sociedad debía efectuar una amortización inicial por un importe mínimo del 50% del importe principal en un plazo máximo de 18 meses desde la firma del contrato, por lo que al 31 de agosto de 2000 el vencimiento del mismo es a largo plazo en su totalidad. No obstante, en septiembre de 2000 la Sociedad ha amortizado anticipadamente 9.650.375.000 pesetas con fondos provenientes de la ampliación de capital efectuada en dicho mes (véase nota 29).

En el mencionado préstamo se acuerda el cumplimiento de determinadas obligaciones generales por parte de la Sociedad, por las que básicamente se compromete a garantizar la continuidad de sus actividades y el cumplimiento de la legislación que le es de aplicación en todas las materias. Asimismo, se establecen restricciones a la distribución de dividendos (véase nota 12 (c)), y se obliga a la Sociedad al cumplimiento de determinados ratios financieros que aseguran su solvencia fijando unos límites máximos y mínimos.

Como garantía de la devolución del mencionado préstamo, se establece una prenda sobre la totalidad de las acciones de Cuétara y Bogal adquiridas por la Sociedad. Asimismo, quedan afectos todos los saldos de las empresas del grupo en España que estén en poder de las entidades financieras prestamistas en cualquier cuenta corriente, de ahorro o de cualquier otro tipo (véase nota 25).

En este préstamo se liquidaron comisiones y demás gastos relacionados con la apertura del mismo, por importe de 420.970.000 pesetas, los cuales fueron capitalizados en gastos a distribuir en varios ejercicios. En este ejercicio se han transferido a la cuenta de pérdidas y ganancias 22.535.000 pesetas, quedando un saldo al 31 de agosto de 2000 de 398.435.000 pesetas.

Los límites de las líneas de crédito y los importes disponibles al 31 de agosto de 2000 son los siguientes:

	Miles de pesetas	
	Límite	Importe disponible
Créditos	<u>6.375.000</u>	<u>3.142.051</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(15) Otros acreedores a largo plazo

Este epígrafe recoge al 31 de agosto de 2000 la operación realizada por la Sociedad con fecha 30 de octubre de 1997 de "Contratos de compra de instrumentos no garantizados de crédito" (asimilables a obligaciones) por valor de 40.000.000 de dólares de 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 de 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 2000, la Sociedad tiene cubierto su riesgo en divisas por importe de 40.000.000 de dólares de 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 27.406.000 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 2000 de 107.168.000 pesetas.

Asimismo, este epígrafe incluye al 31 de agosto de 2000 un importe de 79.503.000 pesetas correspondiente al importe retenido y pendiente de pago a los vendedores de Cuétara, S.A. y Bogal-Bolachas de Portugal, S.A. que sean personas jurídicas, cuyo vencimiento es a los dos años de la fecha de compra de dichas sociedades (véase nota 8).

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(16) Deudas con Empresas del Grupo

Su detalle al 31 de agosto de 2000 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Proveedores y acreedores	398.700
Cuentas corrientes	241.231
Deudas por intereses	<u>1.446</u>
	<u>641.377</u>

Las cuentas corrientes devengan intereses a tipos de mercado.

(17) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle al 31 de agosto de 2000 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Administraciones Públicas	49.169
Remuneraciones pendientes de pago	19.533
Otras deudas	<u>7.462</u>
	<u>76.164</u>

Los saldos acreedores con Administraciones públicas al 31 de agosto de 2000 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Hacienda Pública, acreedora por retenciones	12.392
Organismos de la Seguridad Social	15.365
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 24)	<u>21.412</u>
	<u>49.169</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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.

Un detalle de las ventas en moneda extranjera efectuadas durante el ejercicio 2000 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Dólares de EE.UU.	398.897
Libras esterlinas	<u>154.874</u>
	<u>553.771</u>

(19) Gastos de Personal

Su detalle al 31 de agosto de 2000 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Sueldos, salarios y asimilados	466.938
Indemnizaciones	13.000
Cargas sociales	<u>162.080</u>
	<u>642.018</u>

El número medio de empleados, mantenido durante el ejercicio 2000 y distribuido por categorías ha sido el siguiente:

<u>Categoría profesional</u>	
Directores	5
Jefes Administrativos	17
Oficiales	38
Administrativos	29
Personal de fábrica	<u>55</u>
	<u>144</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(20) Transacciones con Empresas del Grupo y Asociadas

Las principales transacciones realizadas con empresas del grupo y asociadas durante el ejercicio 2000 han sido las siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Ingresos	
Ventas	1.376.226
Ingresos financieros	290.867
Otros ingresos de explotación	374.964
Beneficios en enajenación de inmovilizado(nota 8)	<u>63.803</u>
	<u>2.105.860</u>
Gastos	
Aprovisionamientos	198.792
Gastos financieros	<u>1.446</u>
	<u>200.238</u>

Otros ingresos de explotación incluye fundamentalmente gastos repercutidos en concepto de asesoramiento técnico, comercial y financiero que han sido facturados a empresas incorporadas al Grupo durante el ejercicio (véase nota 1).

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(21) Saldos y Transacciones con Sociedades Relacionadas

Un detalle de los saldos y transacciones con entidades relacionadas al 31 de agosto de 2000 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
<u>Saldos</u>	
Anticipos a proveedores	<u>794.965</u>
Inversiones financieras temporales, otros créditos a empresas relacionadas	<u>217.718</u>
Acreedores comerciales	<u>10.292</u>
<u>Transacciones</u>	
Aprovisionamientos	<u>203.592</u>
Otros gastos de explotación	<u>21.960</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(22) Servicios Exteriores

Un detalle de los servicios exteriores es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Gastos de investigación y desarrollo	111
Arrendamientos	30.425
Reparaciones y conservación	47.134
Servicios profesionales independientes	236.690
Transportes de ventas	446.142
Primas de seguros	20.669
Servicios bancarios y similares	184.642
Publicidad directa y otros conceptos	799.525
Suministros	42.925
Otros servicios	<u>110.097</u>
	<u>1.918.360</u>

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

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han devengado durante el ejercicio 2000 remuneraciones en concepto de sueldos por importe de 28.170.000 pesetas.

Al 31 de agosto de 2000 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 existen saldos con los miembros del Consejo de Administración al 31 de agosto de 2000.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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. En la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 2000 y el resultado fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 31 de agosto de 2000.

	<u>Miles de pesetas</u>
Beneficios del ejercicio, antes del Impuesto sobre Sociedades	64.534
Diferencias permanentes	
Originadas por la amortización de los activos revalorizados con motivo de la fusión	11.110
Originadas por la amortización fiscalmente deducible de la marca Sos	(34.818)
Otras diferencias permanentes	<u>2.540</u>
Base contable	43.366
Diferencias temporales	
Originadas en el ejercicio	18.958
Reversión de ejercicios anteriores	<u>(29.843)</u>
Base imponible	<u>32.481</u>
Cuota íntegra	11.368
Deducciones	<u>(3.978)</u>
	<u>7.390</u>
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(52.957)</u>
Impuesto sobre Sociedades a devolver (nota 10)	<u>(45.567)</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El gasto por Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Base contable al 35%	15.179
Deducciones	<u>(3.978)</u>
	<u>11.201</u>

Como consecuencia de la fusión con Arrocerías La Rueda, S.A., Sociedad Unipersonal, ésta ha aportado a la Sociedad bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros con el siguiente detalle:

<u>Año de origen</u>	<u>Compensables</u>	<u>Miles de pesetas</u>
1997	8/2007	52.987
1998	8/2008	<u>3.362</u>
		<u>56.349</u>

Asimismo, han sido aportados créditos fiscales por pérdidas a compensar correspondientes a las bases imponibles negativas antes mencionadas, por importe de 19.722.000 pesetas (véase nota 10).

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de agosto de 2000 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales desde el tercer trimestre de 1996 (excepto para el Impuesto sobre Sociedades que está abierto desde el ejercicio 1995/1996). Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo, anticipado o diferido, 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 por depreciación de acciones propias	<u>25.000</u>	<u>8.750</u>
	<u>40.913</u>	<u>14.320</u>
		(nota 10)
Impuestos diferidos		
Previsión libertad de amortización RDL 2/85	250	88
Previsión libertad de amortización RDL 3/93	58.615	20.516
Operaciones de arrendamiento financiero	<u>2.306</u>	<u>808</u>
	<u>61.171</u>	<u>21.412</u>
		(nota 17)

(25) Garantías Comprometidas con Terceros

Al 31 de agosto de 2000, la Sociedad avala préstamos concedidos por entidades financieras a empresas del grupo, con unos importes pendientes a dicha fecha de 3.155.256.000 pesetas.

Al 31 de agosto de 2000 la Sociedad mantiene inmuebles hipotecados en garantía de préstamos concedidos por entidades financieras a empresas del grupo por un importe pendiente de 37.500.000 pesetas (véase nota 7).

Al 31 de agosto de 2000 la Sociedad mantiene un derecho real de prenda a favor de diversas entidades financieras sobre las acciones adquiridas de Cuétara, S.A., en garantía de un préstamo sindicado cuyo importe pendiente asciende a 19.300.750.000 pesetas (véanse notas 8 y 14).

Al 31 de agosto de 2000 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.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(26) Futuros y otros Instrumentos Similares

Al 31 de agosto de 2000 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 EEUU, existiendo la posibilidad de que, en su caso, no sea necesario constituir el mencionado depósito, o que se cancele el anteriormente constituido. En base a los resultados del cálculo efectuado, la Sociedad ha cancelado durante el ejercicio el depósito constituido que ascendía a 122.305.000 pesetas.

Con fecha 1 de octubre de 1999, la Sociedad contrató una operación de cobertura de tipo de interés por un nominal de 6.010.121 euros (aproximadamente 1.000.000.000 de pesetas) y con vencimiento el 2 de octubre de 2000, por la cual, trimestralmente la entidad financiera se comprometía a pagar a la Sociedad los intereses correspondientes al nominal mencionado a un tipo de interés fijado como el Euribor a 3 meses. Por su parte, la Sociedad se comprometía a pagar a la entidad financiera al vencimiento de la operación los intereses del nominal a un tipo de interés fijado como el Euribor a un año.

Con fecha 28 de julio de 2000 la Sociedad contrató un instrumento financiero para asegurar el riesgo de variación al alza de los tipos de interés (Collar Participativo) denominados en pesetas por importe de 18.000.000 euros (2.994.948.022 pesetas), por un plazo de tres años y liquidaciones trimestrales. La horquilla de tipo cubierta oscilará entre el 5,6% y el Euribor a tres meses fijado el segundo día anterior a la finalización de cada trimestre. Con este instrumento financiero, la Sociedad está cubierta sobre la cantidad anteriormente mencionada siempre que el tipo de interés exceda del 5,6%; si por el contrario el Euribor a 3 meses del segundo día anterior a la finalización de cada trimestre no supera dicha cantidad, la Sociedad perdería el coste de oportunidad.

(27) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios terminados en 31 de agosto de 2000 y 1999 se presentan en el anexo IV adjunto, que forma parte integrante de esta nota.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(28) Aspectos Derivados de la Introducción del Euro

Los Administradores de la Sociedad son conscientes del riesgo que sobre la operativa de su negocio supone la introducción del euro y de los cambios tanto estratégicos como operativos que dicha introducción va a producir. En consecuencia, los Administradores de la Sociedad no consideran que la introducción del euro pueda originar efectos significativos en la estructura general de la Sociedad o incertidumbres que dependan de la acomodación y subsanación del mencionado aspecto.

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.

Como consecuencia de la introducción del euro la Sociedad no tiene adquiridos compromisos con terceros por inversiones a efectuar de carácter significativo.

Como consecuencia de la introducción del euro no se han derivado diferencias de cambio significativas.

Durante el presente ejercicio, no se han derivado gastos significativos como consecuencia de la introducción del euro.

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 2000.

(29) Hechos posteriores al cierre

- a) Con fecha 26 de septiembre de 2000 fue cerrada una ampliación de capital mediante oferta pública de suscripción de acciones por importe de 6.445.000.000 pesetas mediante la emisión de 6.445.000 nuevas acciones. Dicha ampliación de capital se acordó con exclusión del derecho de suscripción preferente y con una prima de emisión de 497,474 pesetas por acción siendo totalmente suscrita y desembolsada. Tras la ampliación, la única sociedad con participación superior al 10% es Corporación Industrial Salazar 14, S.A., que posee 2.331.522 acciones representativas de un 14,56% del capital social de la Sociedad.

Con los fondos obtenidos en la ampliación, la Sociedad ha amortizado anticipadamente el préstamo sindicado por importe de 9.650.375.000 pesetas (véanse notas 8 y 14).

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- b) Con fecha 22 de diciembre de 2000, la Sociedad ha suscrito un acuerdo con D. Mario da Silva Coelho, titular del 45,01% de las acciones de Coelho & Sos, S.A., para la adquisición de éstas, mediante compensación de la deuda que por importe de 115.057.000 pesetas mantiene éste con la Sociedad al 31 de agosto de 2000.
- c) Con fecha 19 de octubre de 2000 la Sociedad ha adquirido una participación del 50,02% en el capital social de Española de I+D. S.A. por importe de 54.993.000 pesetas. Esta sociedad tiene como actividad principal la investigación y desarrollo de productos del sector alimenticio.
- d) Es intención de los Administradores de la Sociedad presentar en los próximos meses para su aprobación un proyecto de fusión con la empresa del grupo Cuétara, S.A.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Cuadro del movimiento del Inmovilizado Material
para el ejercicio anual terminado en
31 de agosto de 2000

(Expresado en miles de pesetas)

Coste	Saldos al 31.08.99	Incorporaciones por fusión	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos al 31.08.00
Terrenos y bienes naturales	684.402	3.225	119.010	-	-	806.637
Construcciones	1.130.572	254.373	121.372	(117.222)	179	1.389.274
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.701.475	293.250	119.012	(21.769)	105.248	2.197.216
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	143.295	72.035	5.338	-	(69.355)	151.313
Elementos de transporte	40.512	9.245	-	-	-	49.757
Equipos para procesos de información	42.588	-	16.725	-	-	59.313
Inmovilizado en curso	<u>78.230</u>	-	<u>361.816</u>	<u>(27.871)</u>	<u>(36.072)</u>	<u>376.103</u>
	<u>3.821.074</u>	<u>632.128</u>	<u>743.273</u>	<u>(166.862)</u>	-	<u>5.029.613</u>
Amortización acumulada						
Construcciones	253.481	97.393	41.088	(23.405)	(3.238)	365.319
Instalaciones técnicas y maquinaria	979.621	228.705	69.396	(10.341)	63.353	1.330.734
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	70.623	62.299	8.765	-	(60.115)	81.572
Elementos de transporte	39.145	9.245	1.940	-	-	50.330
Equipos para procesos de información	<u>19.119</u>	-	<u>10.233</u>	-	-	<u>29.352</u>
	<u>1.361.989</u>	<u>397.642</u>	<u>131.422</u>	<u>(33.746)</u>	-	<u>1.857.307</u>
Valor neto	<u>2.459.085</u>	<u>234.486</u>	<u>611.851</u>	<u>(133.116)</u>	-	<u>3.172.306</u>
		(nota 1)				

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

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Detalle de Sociedades del Grupo y Asociadas
31 de agosto de 2000

Empresas del Grupo	Sociedad	Domicilio	Actividad principal	% de participación en el capital social		Miles de pesetas	
				Directo	Indirecto	Coste	Provisión
	Corporación Industrial Arana, S.A. Intervan, S.A. Conservas La Castiza, S.A.	Madrid Torrejón de Ardoz (Madrid) Murcia	Toma de participación mayoritaria en empresas del sector alimentario Compra-venta, fabricación y distribución de productos alimenticios Preparación industrial, transformación, envasado, exportación, importación, distribución y venta de productos alimenticios.	99,99 % - -	- 60,00 % (1) 99,99 % (1) 70,00 % (1)	1.800.549 - -	(513.189) - -
	Bernabé Biosca Alimentación, S.A.	El Campello (Alicante)	Fabricación de caramelos y conservas, elaboración y preparación de dátiles y ventas de estos productos	-	-	-	-
	Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l. Caramelos Pictolin, S.A. Datex, S.A.	Túnez El Campello (Alicante) Túnez	Importación y exportación de dátiles y otros productos agroalimenticios. Compra-venta, fabricación y distribución de productos alimenticios. Manipulación y distribución de dátiles	- - -	60,87 % (2) 60,00 % (3) 35,00 % (2)	- - -	- -
	Coelho & Sos, S.A. Sos Productos Alimenticios, S.A. Arroz Sos de México, S.A. de C.V. (antes Arrocería del Trópico, S.A. de C.V.)	Portugal Barcelona México	Comercialización y distribución de productos alimenticios Comercialización y distribución de productos alimenticios Compra-venta, importación, exportación, transformación, elaboración y comercialización de arroz y demás productos alimenticios y agrícolas.	54,99 % 99,98 % 99,99 %	- -	155.776 9.998 3.090.905	(124.946) - -
	Mercadeo de Productos Alimenticios, S.A. de C.V. Cuétara, S.A. Bogal-Bolachas de Portugal, S.A. SIPA-Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A. (SIPA) Saludês Produtos Alimentares, S.A.	México Villarejo de Salvanes (Madrid) Portugal Portugal Portugal	Comercialización y distribución de productos alimenticios y agrícolas Fabricación y venta de galletas Fabricación y venta de galletas Toma de participación mayoritaria en empresas del sector alimentario Comercialización, distribución y venta de arroz	- 90,35 % - 54,99 % -	- - 69,43 % (5) -	- 17.190.343 - 157.798 -	- - - -
	Sociedade Independente de Gestão de Legumes e Arroz, S.A. Lorisa - Transformadora de Arroz, S.A. Sociedade Transformadora de Produtos Alimentares, S.A. GETA - Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A. Arroz Sos Sevilla, S.A.	Portugal Portugal Portugal Portugal Portugal	Participación en sociedades del grupo Fabricación, transformación, comercialización, distribución y venta de arroz. Comercialización, distribución y venta de arroz Participación en sociedades del grupo	- - - - -	- 54,99% (6) 54,99% (6) 54,99% (6) 54,99% (6)	- - - -	- -
	Sos Arana Networks, S.A. Sos Antillas Guyana	Madrid Guyana Francesa	Compra-venta, transformación, elaboración y comercialización de arroz y productos alimenticios y agrícolas. Desarrollo de las nuevas tecnologías adaptadas al sector alimenticio Comercialización, distribución y exportación de productos alimenticios.	75,00 % 99,99 % 99,80 %	- - -	150.000 166.386 1.266	- - -
			Total empresas del grupo			22.723.021	(638.135)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Detalle de Sociedades del Grupo y Asociadas
31 de agosto de 2000

Sociedad	Domicilio	Actividad principal	% de participación en el capital social		Miles de pesetas		
			Directo	Indirecto	Coste	Provisión	
Empresas asociadas							
Enter Comercio Español de Distribución, S.A. (anteriormente CEDEX, S.A.)	Madrid	Comercialización exterior de todo tipo de productos y establecimiento de almacenes y centros polivalentes de distribución en el extranjero	7,14 %	-	7.075	-	
Arroz Unión, S.A.	Barcelona	Participación en toda clase de sociedades	21,00 %	-	2.100	-	
		Total empresas asociadas			9.175	-	
		Total empresas del grupo y asociadas			<u>22.732.196</u>	<u>(638.135)</u>	

- (1) Participación poseída a través de Corporación Industrial Arana, S.A.
- (2) Participación poseída a través de Bernalbé Biosca Alimentación, S.A.
- (3) Participación poseída a través de Intervan, S.A.
- (4) Participación poseída a través de Arroz Sos de México, S.A. de C.V.
- (5) Participación poseída a través de Cuétara, S.A.
- (6) Participación poseída a través de SIPA.

Este anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales, junto con las cuales debería ser leído.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Cuadro del movimiento de Fondos Propios
para el ejercicio anual terminado en
31 de agosto de 2000

(Expresado en miles de pesetas)

	Reservas		Resultados negativos de		Beneficios del ejercicio	Total
	Reserva legal	Reservas voluntarias	ejercicios anteriores	del ejercicio		
Saldos al 31 de agosto de 1999	38.422	6.235	-	334.016	9.946.873	
Distribución de los beneficios del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1999	33.402	300.614	-	(334.016)	-	
Incorporaciones por fusión (nota 1)	-	-	(5.789)	-	(5.789)	
Beneficios del ejercicio	-	-	-	53.333	53.333	
Saldos al 31 de agosto de 2000	<u>71.824</u>	<u>306.849</u>	<u>(5.789)</u>	<u>53.333</u>	<u>9.994.417</u>	

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

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Cuadros de Financiación
para los ejercicios anuales terminados en
31 de agosto de 2000 y 1999

(Expresados en miles de pesetas)

	Aplicaciones		Orígenes	
	2000	1999	2000	1999
Gastos de establecimiento	7.747	324.964	53.333	334.016
Gastos a distribuir en varios ejercicios	423.974	-	260.713	371.554
Adquisiciones de inmovilizado	38.490	83.762	39.365	(18.362)
Inmovilizaciones inmateriales	725.417	186.072	37.487	14.952
Inmovilizaciones materiales	-	-	(9.284)	(7.147)
Inmovilizaciones financieras	20.525.291	29.060	(57.789)	(30)
Empresas del grupo	-	-	-	-
Trasposos a largo plazo de inversiones financieras temporales	-	1.598.749	323.825	694.983
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	1.059.690	510.483	940	1.470
De otras deudas	-	-	-	4.465.160
Incorporación neta de los activos y pasivos a largo plazo de la sociedad absorbida	215.555	-	131.920	4.329
Resultados negativos de ejercicios anteriores de la sociedad absorbida	5.789	-	2.943.971	10
			356.519	-
			140.672	-
			21.620.750	156.426
			79.503	-
			65.167	-
			25.663.267	5.322.378

Las variaciones en el capital circulante se detallan a continuación:

	2000		1999	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	-	157.516	1.102.307	-
Deudores	618.199	-	-	255.589
Acreedores	-	1.251.005	-	1.198.283
Inversiones financieras temporales	2.997.467	-	2.531.617	-
Acciones propias a corto plazo	598.815	-	-	-
Tesorería	-	169.646	434.880	-
Ajustes por periodificación	25.000	-	-	25.644
Total	4.239.481	1.578.167	4.068.804	1.479.516
Aumento del capital circulante	-	2.661.314	-	2.589.288
	4.239.481	4.239.481	4.068.804	4.068.804

Este anexo forma parte integrante de la nota 27 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de agosto de 2000, junto con la que debe ser leído.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Informe de Gestión

31 de agosto de 2000

1. Evaluación de las Inversiones y Financiaciones

La información que debe contener este apartado ha sido, en el presente ejercicio, especialmente relevante, no solo por la cuantía de las inversiones y financiaciones acometidas, sino por la trascendencia de éstas en el futuro de la Sociedad y de su grupo de empresas. A continuación procederemos a exponer, por orden cronológico, las operaciones llevadas a cabo en este sentido.

En septiembre de 1999 la Sociedad adquirió los activos industriales de la compañía Arrocerías Dársena, S.A., constituyendo la filial Arroz Sos Sevilla, S.A., con una participación en la misma del 75%, suscribiendo el 25% restante la arrocera Luton, S.A. Las instalaciones fabriles de Arroz Sos Sevilla, S.A., destinadas a la molienda de arroz, se encuentran en Los Palacios, Sevilla, en la principal zona productora de España de arroz de grano largo. La práctica totalidad del arroz procesado en dichas instalaciones se destina a la exportación y a la maquila para las empresas del Grupo, principalmente a Grupo SIPA. La inversión en capital ha ascendido a 150 millones de pesetas, de los cuales han sido ya desembolsados 120 millones de pesetas.

En noviembre de 1999, como ya se anticipó en el Informe de Gestión del ejercicio precedente, se adquirió el portugués Grupo SIPA que con sus marcas, Saludaes y Loris, es el líder del mercado luso de arroz. La participación en este Grupo de empresas es del 54,99%, estando el 45,01% restante en manos de la familia Coelho. El importe pagado por dicho Grupo de empresas atribuible a la Sociedad ha sido de 158 millones de pesetas por las acciones y afianzamiento de la deuda bancaria del Grupo SIPA por un importe de 1.752 millones de pesetas. La deuda bancaria del Grupo SIPA afianzada por la Sociedad tiene las siguientes características:

- 1.187 millones de pesetas, pagaderos en 7 años, modalidad "bullet repayment" (pago de principal sin intereses), y
- 565 millones de pesetas, amortizables en 5 años, siendo este crédito subvencionado por el Gobierno portugués.

Esta adquisición, junto con la posición de mercado detentada por la Sociedad, convierte a ésta en el líder absoluto del mercado de arroz con marca en la Península Ibérica.

En febrero de 2000 se firma una promesa de compraventa de acciones con la Familia Gómez-Cuétara sobre las compañías Cuétara, S.A. y Bogal, Bolachas de Portugal, S.A., líderes del mercado de galletas en España y Portugal, respectivamente. Tras la realización del correspondiente Due Diligence se formalizó, en el mes de abril de 2000, la compra del 90,35% del capital social de Cuétara, S.A. y del 76,84% de Bogal, Bolachas de Portugal, S.A., sociedad ésta que, a su vez, es titular del 3,8% del capital social de Cuétara, S.A. El importe de dichas adquisiciones fue de 17.134 millones de pesetas para Cuétara, S.A. y de 2.864 millones de pesetas para Bogal, Bolachas de Portugal, S.A..

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Informe de Gestión

Para financiar estas inversiones se suscribió un préstamo sindicado por importe de 19.300 millones de pesetas, con Caja Madrid como Entidad Agente y otras entidades bancarias. El tipo de interés es del EURIBOR + 1,25 puntos porcentuales y el plazo de amortización es de 7,5 años con dos años de carencia de principal. Asimismo, el préstamo sindicado tiene garantía pignoratícia sobre el total de las acciones de Cuétara, S.A. y de Bogal, Bolachas de Portugal, S.A. adquiridas.

La operación de adquisición de estas sociedades fue diseñada de modo que el 50% del coste de la misma fuese financiada con recursos propios y el resto mediante endeudamiento bancario. De esta forma, con fecha 8 de junio, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas, fue aprobada una ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente, mediante la emisión y puesta en circulación de 6.445.000 nuevas acciones de 1.000 pesetas de valor nominal cada una de ellas, y con una prima de emisión que permitiese financiar el 50% del préstamo sindicado mencionado anteriormente. Para ello, en el mes de septiembre se puso en marcha una Oferta Pública de Suscripción de Acciones (OPS), cuyo resultado será comentado más adelante en este Informe.

En el mes de julio de 2000, con objeto de concentrar toda la actividad galletera en una Sociedad, Cuétara, S.A. adquiere a Sos Arana Alimentación, S.A. su participación en Bogal, Bolachas de Portugal, S.A., por importe de 2.934 millones de pesetas.

La operación de compra de Cuétara, S.A. y Bogal, Bolachas de Portugal, S.A. ha sido, evidentemente, una operación trascendental para Sos Arana Alimentación, S.A., ya que ha supuesto la creación de una nueva área de negocio, ha más que duplicado la dimensión del Grupo de empresas, tanto a nivel de facturación como de activos, y es especialmente rentable, ya que los márgenes en la actividad galletera son sensiblemente superiores a los generados por la actividad arrocerera.

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 28 de febrero de 2000, fue aprobada la fusión por absorción de la filial Arrocerías La Rueda, S.A., sociedad participada al 100% por Sos Arana Alimentación, S.A. Como consecuencia de dicha fusión, esta Sociedad ha aportado activos netos por valor de 150 millones de pesetas.

Otras inversiones financieras realizadas por la Sociedad han sido la constitución de Sos Arana Networks, S.A., participada al 99,99 %, con un capital social de 1 millón de euros, totalmente desembolsado. Por medio de esta compañía se canalizarán las inversiones en nuevas tecnologías, especialmente E-business, tanto de la Sociedad como del Grupo de empresas que lidera.

También se ha constituido durante el ejercicio Sos Antilles Guyane de nacionalidad francesa, con una participación del 99,8 % y una inversión de 1.266.000 pesetas. Esta es una compañía comercial para centralizar las ventas a las Antillas Francesas, de gran interés estratégico para el Grupo.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.

Informe de Gestión

En el apartado de inversiones materiales se han llevado a cabo compras de inmovilizado por importe de 525 millones de pesetas, siendo la partida más significativa la adquisición de un molino nuevo y sus correspondientes instalaciones complementarias y silos de almacenaje para centralizar toda la producción en la planta de Algemés, tras el cierre de las instalaciones de Arrocerías La Rueda, S.A., situadas en Sueca.

Con esta inversión, la fábrica de Algemés se configura como una de las más eficientes y modernas industrias arroceras de Europa.

2. Evolución de los negocios

El ejercicio 2000 ha sido un ejercicio atípico, ya que la adquisición de la división galletera antes comentada y el esfuerzo financiero llevado a cabo por la Sociedad para dicha adquisición durante la segunda mitad del ejercicio hasta la fecha de ampliación de capital (Septiembre 2000) ha mermado extraordinariamente el beneficio de la Sociedad provocando una reducción neta del mismo de 281 millones, situándose el beneficio neto en 53 millones de pesetas.

Por otro lado, la cifra de ingresos de explotación ha sufrido, asimismo, una caída del 7% con respecto al ejercicio precedente. En este caso, los motivos han sido perfectamente identificados; por un lado, la bajada del precio de la materia prima, como consecuencia de la OCM y su repercusión en los precios de venta y, por otro lado, la reducción de ventas de granel que la Sociedad ha venido llevando a cabo en ejercicios anteriores con destino a terceros países, que son operaciones no recurrentes.

También ha tenido un efecto negativo en la cuenta de resultados el incremento de los gastos de publicidad, 150 millones más que en el ejercicio precedente, que obedece al esfuerzo que ha llevado a cabo la Sociedad en el lanzamiento de sus nuevos productos. Como contrapartida a este esfuerzo publicitario las ventas de estos productos, que una vez maduros en el mercado, aportarán un margen muy superior al del arroz clásico, y que suponen más del 7 % de las ventas totales.

Sin embargo, los esfuerzos publicitarios y la solidez en el mercado de los productos SOS han tenido sus frutos, ya que estos productos, durante esta campaña, ha sido los únicos del país que han mostrado un ligero incremento en su cuota de mercado, manteniéndose en el 19% en volumen, según datos Nielsen. Y este dato es especialmente significativo, sobre todo comparándolo con la competencia, que ha sufrido pérdidas severas de cuota, llegando, en algunos casos, a estar más cerca de la cuota de las marcas regionales que de las marcas líderes.

Por todo ello y pese a que los efectos de las circunstancias comentadas anteriormente muestren, por excepción en este ejercicio, una pérdida en la rentabilidad de la compañía, entendemos que este ejercicio se puede considerar satisfactorio ya que ha puesto de manifiesto que las directrices estratégicas por las que se rige son acertadas, que la fortaleza de los productos Sos y los frutos que se esperan obtener de los nuevos productos, junto con la integración con Cuétara, que aportará al resultado las sinergias de dos compañías líderes en sus respectivos mercados, retornarán a la compañía a los crecientes niveles de rentabilidad que ha venido obteniendo en los ejercicios precedentes.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.**Informe de Gestión****3. Información sobre acciones propias**

A 31 de agosto de 2000, la Sociedad poseía 371.042 acciones propias, que representan un 3,88 % del capital social a dicha fecha. Durante el ejercicio se han comprado un total de 391.467 acciones propias y se han vendido 20.425 acciones. El resultado neto de estas operaciones ha supuesto una pérdida de 364.482 pesetas.

4. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

Con fecha de 26 de septiembre quedó cerrada y totalmente suscrita la Oferta Pública de Suscripción de Acciones a la que se ha hecho referencia en apartados anteriores. Esta Oferta fue de 6.445.000 acciones, al precio de 1.497,474 pesetas por acción (9 euros), de las que 1.000 pesetas correspondían al nominal de cada acción y 497,474 a la prima de emisión. La Oferta se destinó a dos tramos: minorista e institucional, con un porcentaje del 55% y el 45% de la emisión, respectivamente. En el tramo minorista se registró sobredemanda y el institucional quedó totalmente suscrito.

Como incentivo de la Oferta se ofreció al tramo minorista un descuento diferido del 5% al cabo de seis meses, por mantenimiento de las acciones adjudicadas.

Por otro lado, dentro del tramo institucional, es destacable la suscripción por parte de Atalaya Inversiones, S.A. de un porcentaje representativo del 5% de la nueva cifra del capital social tras la ampliación de capital (16.013.200.000 pesetas). Atalaya Inversiones, S.A. está participada a partes iguales por Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, Caja de Ahorros El Monte de Sevilla, Caja de Badajoz, Caja Murcia y Caja de Ahorros General de Granada.

Por último, hay que destacar como muy importante para el futuro próximo de la Sociedad, la intención de los Administradores de elaborar en los próximos meses para su aprobación, el proyecto de fusión con la empresa del grupo Cuétara, S.A.. En el contexto de dicha operación, se aplicará la autocartera existente al cierre del ejercicio, junto con lo que pueda acumularse hasta el momento de efectuar el canje de acciones, previa aprobación de la Junta General de Accionistas.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Consolidados

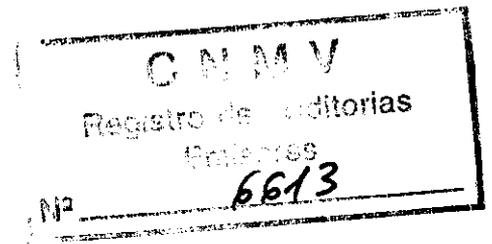
31 de agosto de 2000





Audidores

Edificio Condes de Buñol
Isabel la Católica, 8
46004 Valencia



Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

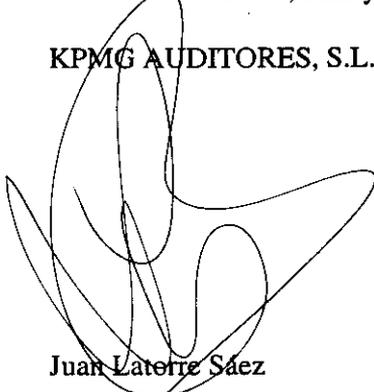
A los Accionistas de
Sos Arana Alimentación, S.A.

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 2000 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 Corporación Industrial Arana, S.A. y sus sociedades dependientes y Arroz Sos de México, S.A. de C.V., ascendiendo los activos netos y las pérdidas netas aportadas al 31 de agosto de 2000 a 4.862 millones de pesetas y 31 millones de pesetas, respectivamente. Las mencionadas cuentas son examinadas por los auditores que se detalla en la nota 1 de la memoria consolidada 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 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 2000. Con fecha 25 de enero de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1999 en el que expresamos una opinión con una salvedad.



3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes mencionados de los otros auditores, las cuentas anuales consolidadas de 31 de agosto de 2000 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 2000 y de los resultados consolidados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 2000 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 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Sos Arana Alimentación, S.A. y sus sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.



Juan Latorre Sáez

22 de diciembre de 2000

SOS ARANA ALIMENTACION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 2000

(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 Alimentación (el Grupo). Un detalle de dichas sociedades dependientes, multigrupo y de las asociadas al Grupo Sos Arana Alimentación al 31 de agosto de 2000 y de determinada información adicional se presenta en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota.

Por no ser significativa su aportación a las cuentas anuales consolidadas, han sido excluidas del perímetro de consolidación las sociedades Datex, S.A., Sos Productos Alimenticios, S.A., Arroz Unión, S.A., Enter Consorcio Español de Distribución, S.A., Sos Antilles Guyane, S.A., Sos Arana Networks, S.A. y Mercadeo de Productos Alimenticios, S.A. de C.V.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

Las cuentas anuales/los estados financieros intermedios del ejercicio anual/período terminado en 31 de agosto de 2000 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. y sociedades dependientes	Mazars Auditores, S.L.
Caramelos Pictolín, S.A.	Mazars Auditores, S.L.
Coelho & Sos, S.A.	KPMG (Portugal)
Arroz Sos de México, S.A. de C.V.	Ruisánchez, Rodríguez y Asociados, S.C.
Cuétara, S.A.	KPMG Auditores, S.L.
SIPA y Sociedades dependientes	KPMG (Portugal)
Arroz Sos Sevilla, S.A.	KPMG Auditores, S.L.
Sos Antilles Guyane, S.A.	KPMG (Francia)

Las principales variaciones experimentadas en la estructura societaria del Grupo durante el ejercicio son las siguientes:

Con efectos contables 1 de septiembre de 1999, la Sociedad absorbió a Arrocerías La Rueda, S.A. Sociedad Unipersonal, una sociedad que en el anterior ejercicio formaba parte del Grupo Sos Arana Alimentación.

Con fecha 23 de septiembre de 1999 se constituyó 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 suscribió inicialmente 160.000.000 de pesetas, lo que representaba un 80 % del capital social. Con posterioridad, la Sociedad enajenó un 5% de su participación por importe de 10.000.000 de pesetas, por lo que al 31 de agosto de 2000 ostenta un 75% del capital social de esta sociedad por importe de 150.000.000 de pesetas. De dicho capital suscrito, un importe de 30.000.000 de pesetas está pendiente de desembolso. Dicho importe deberá ser desembolsado antes del 23 de septiembre de 2004. Esta sociedad ha aportado un beneficio de 4.212.000 pesetas al resultado consolidado del ejercicio.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

En noviembre de 1999 la Sociedad ha adquirido una participación del 54,99 % en la sociedad portuguesa SIPA – Sociedades Gestora de Participações Sociais, S.A. (SIPA), por importe de 157.798.000 pesetas. 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 (en adelante Grupo SIPA). Asimismo y como parte de la transacción, la Sociedad ha afianzado deuda bancaria cuyo saldo vivo ascendía en dicha fecha a 2.110.000.000 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 760.000.000 de escudos portugueses y de 1.500.000.000 de escudos portugueses a corto y largo plazo, respectivamente.

El balance de situación consolidado resumido al 1 de septiembre de 1999 del Grupo SIPA, una vez realizados los ajustes de homogeneización y antes de incluir los ajustes de consolidación relativos a la compra, es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
<u>Activo</u>	
Inmovilizado neto	997.982
Activo circulante	<u>1.250.483</u>
Total activo	<u>2.248.465</u>
 <u>Pasivo</u>	
Fondos propios	(1.825.789)
Acreedores a largo plazo	3.283.513
Acreedores a corto plazo	<u>790.741</u>
Total pasivo	<u>2.248.465</u>

El Grupo SIPA ha aportado un beneficio de 147.506.000 pesetas al resultado consolidado del ejercicio.

Con fecha 10 de diciembre de 1999 se ha constituido la sociedad Sos Antilles Guyane, S.A. con domicilio social en la Guyana Francesa, con un capital social de 50.000 francos franceses, de los que la Sociedad ha suscrito y desembolsado 49.900 francos franceses (1.266.000 pesetas). Su actividad principal consiste en la comercialización, distribución y exportación de productos alimenticios.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Con fecha 8 de febrero de 2000, la Sociedad firma una promesa firme de compra-venta de un porcentaje mayoritario de las acciones representativas del capital social de Cuétara, S.A. y Bogal-Bolachas de Portugal, S.A. Posteriormente, con fechas 26 y 27 de abril de 2000 se firman sendos contratos de compra-venta que son elevados a público mediante las correspondientes escrituras por los que la Sociedad adquiere 213.017 acciones de Cuétara, S.A. (Cuétara), representativas del 90,35 % de su capital social y 192.122 acciones de Bogal-Bolachas de Portugal, S.A. (Bogal), representativas del 76,84 % de su capital social, por importe de 17.133.974.000 pesetas y 2.864.003.000 pesetas, respectivamente. Dichas adquisiciones originaron unos gastos por importe de 56.369.000 pesetas y 10.983.000 pesetas, respectivamente, que fueron incorporados por la Sociedad como mayor coste de adquisición.

El importe de la adquisición de las acciones de Cuétara y Bogal fue financiado inicialmente en su mayor parte mediante la suscripción por parte de la Sociedad de un préstamo sindicado con diversas entidades financieras por importe de 19.300.750.000 pesetas. Dicho préstamo está garantizado mediante prenda de la totalidad de las acciones de Cuétara y Bogal adquiridas por la Sociedad. Con posterioridad al cierre del ejercicio, el préstamo sindicado ha sido amortizado anticipadamente por importe de 9.650.375.000 pesetas, con fondos provenientes de la ampliación de capital con prima de emisión efectuada mediante una oferta pública de suscripción de acciones cerrada el 26 de septiembre de 2000.

Los balances de situación resumidos al 1 de enero de 2000 de Cuétara, S.A. y Bogal-Bolachas de Portugal, S.A., una vez realizados los ajustes de homogeneización y antes de incluir los ajustes de consolidación relativas a la compra son los siguientes:

Cuétara, S.A.

	<u>Miles de pesetas</u>
<u>Activo</u>	
Inmovilizado neto	3.618.357
Activo circulante	<u>7.902.939</u>
Total activo	<u>11.521.296</u>
<u>Pasivo</u>	
Fondos propios	8.646.331
Acreeedores a largo plazo	218.870
Acreeedores a corto plazo	<u>2.656.095</u>
Total pasivo	<u>11.521.296</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Bogal-Bolachas de Portugal, S.A.

	<u>Miles de pesetas</u>
<u>Activo</u>	
Inmovilizado neto	451.165
Activo circulante	<u>1.121.245</u>
Total activo	<u>1.572.410</u>
<u>Pasivo</u>	
Fondos propios	869.254
Acreeedores a corto plazo	<u>703.156</u>
Total pasivo	<u>1.572.410</u>

Con fecha 21 de junio de 2000, mediante contrato de compra-venta elevado a público mediante escritura, la Sociedad vende a Cuétara las 192.122 acciones de Bogal adquiridas en el ejercicio, por importe de 2.933.971.000 pesetas.

Una parte del precio de adquisición de las acciones de Cuétara y Bogal por importe de 79.503.000 pesetas, ha sido retenida a los vendedores que son personas jurídicas durante un plazo de dos años, como garantía de la posible existencia de contingencias o pasivos ocultos a la fecha de la compra estando pendiente de pago al 31 de agosto de 2000. Cuétara y Bogal se integran al Grupo con efectos enero de 2000.

Cuétara, S.A. y Bogal-Bolachas de Portugal, S.A. han aportado al resultado neto consolidado del ejercicio un beneficio de 754.041.000 pesetas y una pérdida de 43.259.000 pesetas, respectivamente para el periodo de ocho meses terminado en 31 de agosto de 2000

Con fecha 14 de marzo de 2000 se ha constituido la sociedad Sos Arana Networks, S.A., con domicilio social en Madrid, con un capital social de un millón de euros (166.386.000 pesetas), de los que la Sociedad ha suscrito y desembolsado 999.998 euros. Su actividad principal consiste en el desarrollo de las nuevas tecnologías adaptadas al sector alimenticio.

Los activos y pasivos de las sociedades adquiridas y consolidadas durante el ejercicio así como las asignaciones de diferencias positivas de consolidación se muestran en los movimientos de los diferentes epígrafes del balance de situación como incorporaciones al conjunto consolidable. Las asignaciones de diferencias positivas de consolidación a elementos de inmovilizado material de dichas sociedades han sido efectuadas en base a tasaciones de expertos independientes, y han ascendido a 8.037.151.000 pesetas (véase nota 6).

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(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 2000.

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 2000 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 2000 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes del ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas de 31 de agosto de 1999, aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 28 de febrero de 2000. 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 2000 los datos comparativos del ejercicio anterior.

(3) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

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

(a) Consolidación(i) Método de consolidación

La consolidación de las cuentas anuales de la Sociedad con las de las sociedades dependientes se ha efectuado por el método de integración global.

La Sociedad posee la mayoría de los derechos de voto directamente o a través de sus sociedades dependientes en todas aquellas sociedades consolidadas por el método de integración global.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las participaciones de terceros en el capital, reservas y resultados de las sociedades consolidadas por el método de integración global se reflejan en el capítulo "Socios externos" de los balances de situación consolidados y en el de "Beneficios atribuidos a socios externos" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

(ii) 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 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 que oscila entre diez y veinte años, período en el que se estima que se benefician las operaciones del Grupo.

(iii) Eliminación de partidas recíprocas y de resultados por operaciones internas

Se han eliminado en el proceso de consolidación los débitos y créditos recíprocos, y los gastos e ingresos por operaciones internas y los resultados por venta de inmobilizaciones y por operaciones internas de existencias considerados significativos y los dividendos recibidos, al ser éstas las únicas transacciones entre sociedades del Grupo.

(iv) 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 Arroz Sos de México, S.A. de C.V. cierran su ejercicio contable y presentan 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 2000 al objeto de homogeneizar su información con la de su matriz.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(v) 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.

Arroz Sos de México, 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 Alimentación.

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 inmobilizaciones 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 Arroz Sos de México, S.A. de C.V.

La reexpresión de las partidas patrimoniales de Arroz Sos de México, S.A. de C.V. durante el ejercicio 2000, 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 Alimentación (véase nota 13).

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

En general, las partidas de las cuentas de pérdidas y ganancias de Arroz Sos de México, S.A. de C.V. se hallan reexpresadas a pesos mexicanos constantes de 31 de agosto de 2000 mediante la utilización de índices del nivel general de precios. Como consecuencia, la cuenta de pérdidas y ganancias de Arroz Sos de México, S.A. de C.V. correspondiente al ejercicio 2000 ha sido convertida a pesetas utilizando el método del 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 del Grupo.
- Propiedad industrial incluye los costes de registro y formalización de las patentes y marcas en el momento de su registro oficial a nombre del Grupo, que se amortizan linealmente en un período de veinte años en el que se estima que contribuyen a la obtención de ingresos. Además, incluye la marca Sos, adquirida en una fusión en el ejercicio de 1994 por el valor determinado por un experto independiente, y que ha sido totalmente amortizada en el período de cinco años en que se estimó su contribución a la obtención de ingresos.
- 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 incurrían.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- 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.
- 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 traspaasa 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 los diferentes procesos de fusión que se valoran a su valor de mercado determinado por expertos independientes, 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

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

En base al estudio realizado por el departamento de producción de una sociedad del Grupo, los Administradores de dicha sociedad han decidido cambiar el estimado de vida útil de determinadas partidas de su inmovilizado material. El efecto de dicho cambio de estimado ha supuesto una menor dotación a la amortización para el ejercicio anual terminado al 31 de agosto de 2000 de 141.902.000 pesetas, aproximadamente.

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.

(e) Inmovilizaciones financieras

Las inmovilizaciones financieras se contabilizan a su precio de adquisición.

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

(f) Gastos a distribuir en varios ejercicios

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

(g) Existencias

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

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

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

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(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 el balance de situación consolidado adjunto, 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 diferencian a lo largo del período de vencimiento de los respectivos efectos debido a la escasa repercusión que tal diferimiento tendría en la determinación de los resultados consolidados de cada ejercicio.

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

(i) Transacciones en moneda extranjera

Las 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 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 diferiéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

(j) Corto/largo plazo

En el balance de situación consolidado adjunto, 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.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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) Acciones de la Sociedad dominante

Se valoran por el precio de adquisición corregido, en su caso, por provisiones para adecuar su valor al establecido en las normas contables de aplicación a las sociedades cuyos valores cotizan en un mercado secundario organizado. La Sociedad no ha dotado la correspondiente reserva indisponible de acuerdo con el artículo 79.3 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (véase nota 13 (b)).

(m) 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.

El Grupo no ha registrado el impuesto diferido derivado de la revalorización efectuada como consecuencia de la fusión realizada en el ejercicio 1994, 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 2000 a 65 millones de pesetas.

Asimismo, el Grupo no ha registrado el impuesto anticipado generado en el ejercicio 1999 por la diferencia entre la amortización contable y fiscal de la marca Sos derivada del cambio de estimado de la vida útil de dicha marca de 20 a 5 años, tratando en consecuencia la amortización fiscalmente deducible como una diferencia permanente. El teórico impuesto anticipado mencionado anteriormente ascendería al 31 de agosto de 2000 a 79 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.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(n) Premios de jubilación anticipada

De acuerdo con los Convenios Colectivos vigentes para los distintos centros de una sociedad dependiente, ésta queda obligada al pago de una gratificación especial al personal en el momento de su jubilación anticipada, la cual vendrá fijada en función de la edad de jubilación cuando sea entre los 59 y 64 años.

Para cubrir estas obligaciones, la citada Sociedad efectúa dotaciones periódicas a la provisión para premios de jubilación anticipada en función de las estimaciones realizadas mediante cálculos actuariales.

(o) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital no reintegrables figuran en el pasivo del balance de situación consolidado 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.

(p) Futuros y otros instrumentos similares

La Sociedad tiene contratadas diversas operaciones de futuros no genuinas sobre tipos de interés, con el fin de reducir el riesgo derivado de las variaciones de los tipos de interés, contratados en diversas operaciones de financiación.

Por tratarse de operaciones de cobertura, las liquidaciones de intereses a cobrar o pagar se calculan siguiendo el método financiero de forma simétrica al cálculo de los intereses a pagar derivados de las operaciones patrimoniales cubiertas, reconociéndose como gasto financiero el importe neto resultante.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(4) Gastos de Establecimiento

El saldo de las partidas que componen este capítulo del balance de situación al 31 de agosto de 2000 es como sigue:

	Miles de pesetas				Saldos a 31.08.00
	Saldos a 31.08.99	Altas	Bajas	Diferencias de conversión	
Gastos de constitución	20.935	2.101	-	-	23.036
Gastos de primer establecimiento	437.757	-	(18.855)	22.427	441.329
Gastos de ampliación de capital	<u>405.129</u>	<u>7.747</u>	<u>(63.166)</u>	-	<u>349.710</u>
	863.821	9.848	(82.021)	22.427	814.075
Menos. amortización acumulada	<u>(305.668)</u>	<u>(149.693)</u>	<u>82.021</u>	-	<u>(373.340)</u>
	<u>558.153</u>	<u>(139.845)</u>	-	<u>22.427</u>	<u>440.735</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 2000 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). La marca quedó amortizada en ejercicios anteriores.

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 (véase nota 6). Esta propiedad industrial no figuraba valorada en las cuentas de la sociedad escindida.

Del mismo modo, Arroz Sos de México, 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.

A 31 de agosto de 2000 existen elementos totalmente amortizados por valor de 2.184.325.000 pesetas.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(6) Inmovilizaciones Materiales

El detalle y movimiento del inmovilizado material durante el ejercicio 2000 se muestran en el Anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El inmovilizado material incluye diversos elementos, adquiridos mediante fusión en el ejercicio 1994, valorados a sus precios de mercado, cuya revalorización ascendió a 754.616.000 pesetas según determinó un experto independiente. Asimismo, incluye diversos inmuebles valorados a precios de mercado y aportados en la fusión del presente ejercicio por la Sociedad absorbida, cuya revalorización ascendió a 200.342.000 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 393.296.000 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 37.500.000 pesetas de un préstamo mantenido por el Grupo (véase nota 26).

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.

Dentro del inmovilizado material se incluyen elementos no afectos a la explotación, fundamentalmente incluye viviendas cedidas a empleados de una sociedad del Grupo y terrenos disponibles cuyo valor de coste y amortización acumulada asciende a 1.144.954.000 y 225.838.000 pesetas, respectivamente.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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	Amortización	Actualización neta al 31.8.00
Terrenos y construcciones	12.526	(311)	12.215
Instalaciones técnicas	25.374	(4.788)	20.586
Otras instalaciones	1.352	(128)	1.224
Elementos de transporte	159	(159)	-
Otro inmovilizado	<u>772</u>	<u>(522)</u>	<u>250</u>
	<u>40.183</u>	<u>(5.908)</u>	<u>34.275</u>

El valor de los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados al 31 de agosto de 2000 es como sigue:

	Miles de pesetas
Construcciones	84.172
Instalaciones técnicas y maquinaria	4.296.037
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	320.610
Elementos de transporte	253.742
Equipos para procesos de información	148.972
Otro inmovilizado material	<u>141.540</u>
	<u>5.245.073</u>

(7) Inmovilizaciones Financieras

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2000 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 2000 se incluye en el Anexo I.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de los fondos propios al 31 de agosto de 2000 de las sociedades dependientes y asociadas no incluidas en el perímetro de consolidación, junto con el coste de dichas inversiones a la misma fecha es como sigue:

	Miles de pesetas				
	Coste	Capital	Reservas	Resultados del ejercicio	Total fondos propios
<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.	1.002	836	-	-	836
Sos Arana Networks, S.A.	166.386	166.386	-	-	166.386
Sos Antillas Guyane, S.A.	<u>1.266</u>	1.268	-	3.803	5.071
	<u>216.952</u>				
<u>Sociedades asociadas</u>					
Enter Consorcio Español de					
Distribución Exterior, S.A.	7.075	99.050	9.637	5.465	114.152
Arroz Unión, S.A.	<u>2.100</u>	10.000	-	-	10.000
	<u>9.175</u>				
Total	<u>226.127</u>				

Al 31 de agosto de 2000, Otras inversiones financieras incluye un saldo de 63.403.000 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 35.429.000 pesetas (véase nota 11). De la parte a cobrar a largo plazo, 42.228.000 pesetas vencen a los 2 años, y 21.175.000 pesetas vencen a los 3 años.

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.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(8) Fondo de Comercio de Consolidación

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2000 es como sigue:

	Miles de pesetas		
	Saldos al 31.08.99	Altas	Saldos al 31.08.00
Coste			
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
Arroz Sos de México, S.A. de C.V.	633.712	-	633.712
Grupo SIPA	-	1.168.305	1.168.305
Cuétara, S.A.	-	2.220.285	2.220.285
Bogal-Bolachas de Portugal, S.A.	-	1.317.277	1.317.277
	796.833	4.705.867	5.502.700
Menos. amortización acumulada	(215.178)	(255.795)	(470.973)
	<u>581.655</u>	<u>4.450.072</u>	<u>5.031.727</u>

(9) Existencias

El detalle de las existencias al 31 de agosto de 2000 es como sigue:

	Miles de pesetas
Comerciales	71.715
Materias primas y otros aprovisionamientos	4.403.872
Productos en curso y semiterminados	951.831
Productos terminados	3.057.323
Subproductos, residuos y materiales recuperados	18.431
Anticipos a proveedores	<u>1.302.565</u>
	9.805.737
Menos, provisiones por depreciación de existencias	<u>(36.130)</u>
	<u>9.769.607</u>

Las existencias incorporadas al conjunto consolidable por las sociedades adquiridas durante el ejercicio han ascendido a 2.335.800.000 pesetas.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento de la provisión por depreciación de existencias durante el ejercicio 2000 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldo al inicio del ejercicio	25.802
Incorporación al conjunto consolidable	13.595
Dotaciones del ejercicio	17.683
Recuperaciones del ejercicio	(20.183)
Cancelaciones	<u>(767)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>36.130</u>

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

	<u>Miles de pesetas</u>
Dólares EE.UU.	2.394.018
Nuevos pesos mexicanos	1.174.202
Otras monedas	<u>59.715</u>
	<u>3.627.935</u>

Los saldos y transacciones con entidades vinculadas se detallan en la nota 22 de la memoria.

Los consumos y otros gastos externos fueron los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Materias primas y aprovisionamientos	
Compras netas	20.315.625
Variación de existencias	<u>293.459</u>
	20.609.084
Trabajos realizados por otras empresas	<u>379.458</u>
	<u>20.988.542</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(10) Deudores

El detalle de los deudores al 31 de agosto de 2000 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Clientes por ventas y servicios	8.272.905
Clientes, empresas asociadas no consolidadas	2.781
Clientes de dudoso cobro	679.890
Efectos comerciales a cobrar	1.641.907
Anticipos y créditos al personal	58.185
Deudores varios	986.046
Administraciones Públicas	<u>945.022</u>
	12.586.736
Menos, provisiones para insolvencias	<u>(778.716)</u>
	<u>11.808.020</u>

Efectos comerciales a cobrar incluye 106.913.000 pesetas de efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de agosto de 2000 (véase nota 17).

Deudores varios incluye principalmente, saldos a cobrar a determinados Organismos Comunitarios en concepto de ayudas por la compra de materias primas procedentes de determinados territorios comunitarios no situados en Europa, por importe de 81.689.000 pesetas. También se incluyen 51.940.000 pesetas correspondientes a derechos generados por operaciones de tráfico de perfeccionamiento de activo. Asimismo, se recoge en este epígrafe anticipos entregados por sociedades del Grupo por importe de 243.533.000 pesetas a empresas de medios publicitarios, por la tasa de "Punto Verde" 36.117.000 pesetas y 43.547.000 pesetas en concepto de venta de maquinaria.

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

	<u>Miles de pesetas</u>
Dólares EE.UU.	983.799
Libras esterlinas	400.875
Nuevos pesos mexicanos	<u>1.586.675</u>
	<u>2.971.349</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los saldos deudores con Administraciones públicas al 31 de agosto de 2000 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Hacienda Pública, deudor por diversos conceptos	
Por IVA	540.611
Por Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores	23.552
Por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio	60.392
Por subvenciones	2.964
Otros conceptos	31.583
Organismos de la Seguridad Social	1.184
Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 25)	265.013
Créditos fiscales por pérdidas a compensar (nota 25)	<u>19.723</u>
	<u>945.022</u>

El movimiento de la provisión para insolvencias del ejercicio 2000 presenta el siguiente detalle:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldos al inicio del ejercicio	201.688
Incorporación al conjunto consolidable	401.165
Dotaciones del ejercicio	197.009
Recuperaciones del ejercicio	<u>(21.146)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>778.716</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(11) Inversiones Financieras Temporales

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2000 es como sigue:

	Saldos al 31.08.99	Incorporación al conjunto consolidable	Altas	Bajas	Trasposos	Saldos al 31.08.00	Tipos de interés
Créditos a sociedades multigrupo y asociadas	2.100	-	1.517	-	-	3.617	
Créditos a accionistas y socios externos	1.046.204	-	5.836.080	(4.763.639)	-	2.118.645	8%
Créditos por ventas de participaciones	258	-	-	(258)	-	-	
Valores de renta fija	32.095	1.429.898	51.891	(1.473.338)	-	40.546	
Imposiciones a corto plazo	1.377.305	-	-	(641.305)	-	736.000	2-4 %
Otros créditos	311.034	1.691	-	(114.489)	140.672	338.908	
Intereses devengados no vencidos	<u>2.152</u>	<u>-</u>	<u>21.154</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23.306</u>	
Provisiones	2.771.148 <u>(13.026)</u>	1.431.589 <u>(506)</u>	5.910.642 <u>(23.709)</u>	(6.993.029) <u>-</u>	140.672 <u>-</u>	3.261.022 <u>(37.241)</u>	
	<u>2.758.122</u>	<u>1.431.083</u>	<u>5.886.933</u>	<u>(6.993.029)</u>	<u>140.672</u> (nota 7)	<u>3.223.781</u>	

Créditos a accionistas y socios externos al 31 de agosto de 2000 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., sin devengo de intereses, por importe de 26.053.000 pesetas de los que se han provisionado 19.540.000 pesetas. Incluye el saldo con un accionista minoritario de una empresa del Grupo de 115.057.000 pesetas originado básicamente en sucesivos desembolsos de ampliaciones de capital llevadas a cabo en Coelho & Sos, S.A. 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., de las que se han provisionado 17.195.000 pesetas. Recoge un importe a cobrar por la Sociedad de 35.429.000 pesetas 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 a CROG por importe de 98.403.000 pesetas, el cual no devenga intereses y tiene un vencimiento por la totalidad a 31 de agosto de 2001.

(12) Tesorería

El Grupo mantenía al 31 de agosto de 2000 un saldo en tesorería por importe de 3.204.468.000 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)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(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 2000 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.

El detalle de las participaciones en el capital social al 31 de agosto de 2000, 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.	1.532.618	16,02 %

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

(b) Acciones propias

Su detalle al 31 de agosto de 2000 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Coste de adquisición	623.815
Menos, provisión	<u>(25.000)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>598.815</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de agosto de 2000, la Sociedad posee 371.042 acciones propias, que representan un 3,88% del capital social, y que han sido adquiridas durante el ejercicio conforme a la autorización de la Junta General. Las acciones propias carecen de derecho de voto y los derechos económicos se atribuyen proporcionalmente a los restantes accionistas. La Sociedad no considera estas acciones propias como una inversión permanente, por lo que han sido clasificadas a corto plazo en el balance de situación.

Durante el ejercicio se han efectuado diversas operaciones de compra-venta de acciones propias, habiéndose obtenido en la enajenación de las mismas una pérdida neta de 364.000 pesetas, que figura registrado como resultados extraordinarios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de agosto de 2000, la Sociedad no tiene constituida una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo. En este caso, la Ley de Sociedades Anónimas establece que las acciones propias deberán ser enajenadas en el plazo máximo de un año a contar desde la fecha de la primera adquisición. A falta de tal enajenación, deberá procederse a la amortización de las acciones propias y a la consiguiente reducción del capital social. En el caso de que la Sociedad omita estas medidas, cualquier interesado podrá solicitar su adopción por la autoridad judicial. No obstante, los Administradores de la Sociedad aprobaron que se lleve a cabo la aplicación de la autocartera de 31 de agosto de 2000, junto con la que pudiera acumularse en el futuro y dentro de los límites que a este efecto le fue concedida por la Junta General Ordinaria de fecha 28 de febrero de 2000, en el canje de acciones en la fusión que han estimado se realizará en los próximos meses con la empresa del grupo Cuétara, S.A. (véase nota 29(d)).

(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) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias, así como los beneficios del ejercicio, una vez sean aprobados por la Junta de Accionistas, no son distribuibiles debido a los saldos pendientes de amortizar en la Sociedad dominante de gastos de investigación y desarrollo, gastos de establecimiento, y fondo de comercio que ascienden al 31 de agosto de 2000 a 10.167.000 pesetas, 304.274.000 pesetas y 17.529.000 pesetas, respectivamente.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Según se detalla en el apartado (a) de esta nota, la Sociedad posee acciones propias al 31 de agosto de 2000 por importe de 598.815.000 pesetas, sin haber constituido una reserva indisponible equivalente a dicho importe.

Otras circunstancias de restricción de reservas viene fijada por el acuerdo de financiación descrito en la nota 18, que indica que la Sociedad puede, cuando se cumplan determinadas cláusulas financieras fijadas en el mencionado acuerdo, 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.

Asimismo, otra circunstancia de restricción de reservas viene fijada por las condiciones del préstamo sindicado descrito en la nota 17, por las que la Sociedad no podrá repartir dividendos salvo que se cumplan determinadas cláusulas financieras, y el importe de éstos no podrá exceder en ningún caso al beneficio después de impuestos del ejercicio ni al incremento del ejercicio en los saldos de tesorería e inversiones financieras temporales. Asimismo, en ningún caso se podrán repartir dividendos con cargo a reservas.

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

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

Las reservas de revalorización constituidas por las sociedades del Grupo ascendieron a 78.740.000 pesetas.

(f) Otras reservas de consolidación de la Sociedad dominante

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

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(g) Resultados negativos de sociedades dependientes

Su detalle al 31 de agosto de 2000 es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Miles de pesetas</u>
Conservas La Castiza, S.A.	(435.958)
Intervan, S.A.	264.269
Bernabé Biosca Alimentación, S.A. y sociedades dependientes	(50.752)
Corporación Industrial Arana, S.A.	(427.841)
Coelho & Sós, S.A.	(114.303)
Arroz Sos de México, S.A. de C.V.	<u>448.459</u>
	<u>(316.126)</u>

(14) Socios Externos

Su movimiento durante el ejercicio 2000 es como sigue. expresado en miles de pesetas:

	<u>Saldos al 31.08.99</u>	<u>Incorporación al conjunto consolidable</u>	<u>Resultados del ejercicio atribuidos a socios externos</u>	<u>Otros movimientos</u>	<u>Saldos al 31.08.00</u>
Intervan, S.A.	240.842	-	14.230	(8.000)	247.072
Bernabé Biosca Alimentación, S.A. y sociedades dependientes	95.795	-	(8.516)	260	87.539
Coelho & Sos, S.A.	10.837	-	11.032	(451)	21.418
SIPA y sociedades dependientes	-	(821.605)	168.480	-	(653.125)
Arroz Sos Sevilla, S.A.	-	40.000	1.404	-	41.404
Cuétara, S.A.	-	564.215	68.432	-	632.647
Bogal-Bolachas de Portugal, S.A.	-	<u>201.250</u>	<u>7.860</u>	-	<u>209.110</u>
	<u>347.474</u>	<u>(16.140)</u>	<u>262.922</u>	<u>(8.191)</u>	<u>586.065</u>

Los socios externos del Grupo SIPA han expresado su compromiso para suscribir y desembolsar, en el porcentaje que les 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. Asimismo, los socios externos avalan en proporción a su participación en el capital social de SIPA, préstamos concedidos al Grupo SIPA por diversas entidades financieras.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(15) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

El saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de agosto de 2000 corresponde a subvenciones de capital, su movimiento es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Subvenciones originales	
En el inicio del ejercicio	153.537
Incorporaciones al conjunto consolidable	238.819
En el ejercicio	<u>940</u>
	393.296
Menos, ingresos reconocidos	
En el inicio del ejercicio	(109.605)
Incorporaciones al conjunto consolidable	(161.435)
En el ejercicio	<u>(37.952)</u>
A fin de ejercicio	<u>(308.992)</u>
Valor neto	<u>84.304</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).

(16) Provisiones para Riesgos y Gastos

El detalle y movimiento es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>				Diferencias de conversión	Saldo al 31.08.00
	<u>Saldo al 31.08.99</u>	<u>Incorporación al conjunto consolidable</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>		
Provisión para premios de jubilación anticipada (nota 21)	-	143.835	4.000	-	-	147.835
Provisión para responsabilidades (nota 21)	-	74.697	392.022	(28.700)	-	438.019
Otras provisiones	<u>1.906</u>	<u>46.606</u>	-	<u>(46.606)</u>	<u>384</u>	<u>2.290</u>
	<u>1.906</u>	<u>265.138</u>	<u>396.022</u>	<u>(75.306)</u>	<u>384</u>	<u>588.144</u>

La provisión para premios de jubilación anticipada corresponde a una sociedad del Grupo y ha sido calculada por los expertos actuarios independientes William M. Mercer.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo tiene provisiones para responsabilidades debido a los riesgos derivados de litigios en curso, así como para las contingencias derivadas de los procesos de reestructuración del personal en la que está inmersa una sociedad del Grupo, como consecuencia de su incorporación al mismo. La dotación por este último concepto ha sido realizada contra el epígrafe de gastos de personal (nota 21).

(17) Deudas con Entidades de Crédito

Las deudas mantenidas por el Grupo al 31 de agosto de 2000 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	26.516.046
Acreeedores por arrendamiento financiero	<u>266.268</u>
	26.782.314
Menos, vencimientos a corto plazo	
Préstamos y créditos bancarios	(1.456.319)
Acreeedores por arrendamiento financiero	<u>(84.095)</u>
	<u>25.241.900</u>
<u>A corto plazo</u>	
Préstamos y créditos	4.390.383
Efectos descontados pendientes de vencimiento (nota 10)	106.913
Vencimientos a corto de deudas a largo plazo	
Préstamos y créditos bancarios	1.456.319
Acreeedores por arrendamiento financiero	84.095
Deudas por intereses	<u>428.875</u>
Total deuda a corto plazo	<u>6.466.585</u>

Los préstamos y créditos concedidos al Grupo denominados en pesetas devengan unos intereses anuales a tipos de mercado.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los préstamos y créditos a corto plazo incluyen préstamos y créditos en moneda extranjera, según el siguiente detalle:

Divisa	Miles de pesetas	Tipo de interés
Dólares EE.UU.	93.598	LIBOR + 1
Pesos mexicanos	358.955	TIE + 3 \cong 19 %
Escudos portugueses	1.027.416	7,5 %
Escudos portugueses	2.156.910	0 %

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

	Miles de pesetas
Vencimiento a dos años	11.209.475
Vencimiento a tres años	2.411.941
Vencimiento a cuatro años	1.929.985
Vencimiento a cinco años	1.754.664
Resto	<u>7.935.835</u>
	<u>25.241.900</u>

Con fecha 13 de abril de 2000 la Sociedad suscribió un préstamo sindicado con diversas entidades financieras por importe de 19.300.750.000 pesetas con objeto de financiar la adquisición de acciones de Cuétara y Bogal (véase nota 1). En dicho préstamo se establecía que la Sociedad debía efectuar una amortización inicial por un importe mínimo del 50% del importe principal en un plazo máximo de 18 meses desde la firma del contrato, por lo que al 31 de agosto de 2000 el vencimiento del mismo es a largo plazo en su totalidad. No obstante, en septiembre de 2000 la Sociedad ha amortizado anticipadamente 9.650.375.000 pesetas con fondos provenientes de la ampliación de capital efectuada en dicho mes (véase nota 1).

En el mencionado préstamo se acuerda el cumplimiento de determinadas obligaciones generales por parte de la Sociedad, por las que básicamente se compromete a garantizar la continuidad de sus actividades y el cumplimiento de la legislación que le es de aplicación en todas las materias. Asimismo, se establecen restricciones a la distribución de dividendos (véase nota 13(d)), y se obliga a la Sociedad al cumplimiento de determinados ratios financieros que aseguran su solvencia fijando unos límites máximos y mínimos.

Como garantía de la devolución del mencionado préstamo, se establece una prenda sobre la totalidad de las acciones de Cuétara y Bogal adquiridas por la Sociedad. Asimismo, quedan afectos todos los saldos de las empresas del grupo en España que estén en poder de las entidades financieras prestamistas en cualquier cuenta corriente, de ahorro o de cualquier otro tipo (véase nota 1).

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

En este préstamo se liquidaron comisiones y demás gastos relacionados con la apertura del mismo, por importe de 420.970.000 pesetas, los cuales fueron capitalizados en gastos a distribuir en varios ejercicios. En este ejercicio se han transferido a la cuenta de pérdidas y ganancias 22.535.000 pesetas, quedando un saldo al 31 de agosto de 2000 de 398.435.000 pesetas.

Los importes disponibles y los límites de las líneas de crédito y de descuento al 31 de agosto de 2000 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>Límite</u>	<u>Importe Disponible</u>
Créditos	9.775.637	5.385.254
Efectos descontados	<u>390.413</u>	<u>283.500</u>
	<u>10.166.050</u>	<u>5.668.754</u>

(18) Otros Acreedores a Largo Plazo

Este epígrafe recoge al 31 de agosto de 2000 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 2000, 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 27), 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 27).

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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 27.406.000 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 2000 de 107.168.000 pesetas.

Asimismo, este epígrafe incluye al 31 de agosto de 2000 un importe de 79.503.000 pesetas correspondiente al importe retenido y pendiente de pago a los vendedores de Cuétara, S.A. y Bogal – Bolachas de Portugal, S.A. que sean personas jurídicas, cuyo vencimiento es a los dos años de la fecha de compra de dichas sociedades (véase nota 1).

(19) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle al 31 de agosto de 2000 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Administraciones Públicas	620.533
Remuneraciones pendientes de pago	300.965
Otras deudas	<u>355.799</u>
	<u>1.277.297</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	85.351
Por Impuesto sobre Sociedades	246.721
Por otros conceptos fiscales	3.883
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	99.275
IVA repercutido	93.778
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 25)	<u>91.525</u>
	<u>620.533</u>

Otras deudas incluye, principalmente, a proveedores de inmovilizado por un importe de 175.818.000 pesetas, aproximadamente.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(20) 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 2000, ventas netas realizadas en moneda extranjera por importe de 5.839.086.000 pesetas.

(21) Gastos de Personal

Su detalle al 31 de agosto de 2000 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Sueldos, salarios y asimilados	2.971.514
Aportaciones a sistemas complementarios de pensiones (nota 16)	4.000
Indemnizaciones	545.130
Cargas sociales	<u>869.686</u>
	<u>4.390.330</u>

El saldo de indemnizaciones incluye una dotación efectuada en una sociedad dependiente de 392.022.000 pesetas relativas a reestructuraciones de personal acordadas en el ejercicio (véase nota 16).

El número medio de empleados, mantenido por el Grupo durante el ejercicio 2000 y distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Categoría profesional

Directivos	38
Jefes administrativos	50
Oficiales	91
Comerciales	121
Administrativos	101
Personal de fábrica	<u>1.141</u>
	<u>1.542</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 un máximo de 20 personas en el ejercicio.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(22) Saldos y Transacciones con Sociedades Relacionadas

Un detalle de los saldos con entidades relacionadas a 31 de agosto de 2000 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Anticipos a proveedores	<u>794.965</u>
Inversiones financieras temporales	<u>2.336.363</u>
Acreeedores comerciales	<u>10.316</u>

Un detalle de las transacciones con entidades relacionadas para el ejercicio 2000 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Ingresos financieros	<u>261.838</u>
Aprovisionamientos	<u>203.592</u>
Otros gastos de explotación	<u>21.960</u>

(23) Otros Gastos de Explotación

Su detalle al 31 de agosto de 2000 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Reparaciones y conservación	313.823
Servicios profesionales independientes	727.719
Transportes de ventas	672.305
Primas de seguros	92.037
Servicios bancarios y similares	193.153
Publicidad directa y otros conceptos	3.389.805
Suministros	452.416
Otros servicios	270.671
Gastos de viaje	80.939
Otros gastos de explotación	<u>821.006</u>
	<u>7.013.874</u>

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(24) 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 2000:

	<u>Miles de pesetas</u>
Sueldos	58.986
Dietas	<u>4.337</u>
	<u>63.323</u>

Al 31 de agosto de 2000 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 2000.

(25) 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 32 %, una vez determinada su correspondiente base imponible.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Un detalle del cálculo estimado de la liquidación del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 2000 se presenta a continuación:

	<u>Miles de pesetas</u>
Beneficios contables consolidados del ejercicio, antes del Impuesto sobre Sociedades	1.506.651
Diferencias permanentes en consolidación	<u>335.705</u>
Resultado contable combinado antes de impuestos	1.842.356
Resultado combinado de sociedades consolidadas con pérdidas	198.842
Diferencias permanentes	
Originadas por la amortización de los activos revalorizados con motivo de la fusión	11.110
Originadas por la amortización fiscalmente deducible de la marca Sos	(34.818)
Otras diferencias permanentes	<u>(433.392)</u>
Base contable del Impuesto	1.584.098
Diferencias temporales	
Originadas en el ejercicio	426.345
Reversión de ejercicios anteriores	<u>(225.998)</u>
Base imponible fiscal de sociedades con beneficios	<u>1.784.445</u>

El gasto del Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Base contable por tipo impositivo efectivo	551.770
Deducciones y bonificaciones	(202.209)
Otros conceptos	<u>(2.537)</u>
	<u>347.024</u>

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

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de las diferencias temporales al 31 de agosto de 2000 en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado, anticipado o diferido, así como de los créditos fiscales por pérdidas, es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>Diferencia Temporal</u>	<u>Efecto Impositivo</u>
Impuestos anticipados (nota 10)		
Provisiones para inmovilizaciones financieras	15.913	5.570
Provisión por depreciación de acciones propias	25.000	8.750
Otros conceptos	<u>727.200</u>	<u>250.693</u>
	<u>768.113</u>	<u>265.013</u>
Créditos por pérdidas (nota 10)		
En sociedades españolas	<u>56.351</u>	<u>19.723</u>
Impuestos diferidos (nota 19)		
Amortizaciones aceleradas		
Por libertad de amortización	120.590	42.207
Operaciones de arrendamiento financiero	55.505	19.428
Otros conceptos	<u>85.403</u>	<u>29.890</u>
	<u>261.498</u>	<u>91.525</u>

Otros conceptos de impuestos anticipados corresponde principalmente a provisiones por indemnizaciones al personal y premios de jubilación anticipada no deducibles.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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 2000 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 95/96	3er trimestre 1996
Corporación Industrial Arana, S.A.	Ejercicio 95/96	3er trimestre 1996
Intervan, S.A.	Ejercicio 95/96	3er trimestre 1996
Conservas La Castiza, S.A.	Ejercicio 95/96	3er trimestre 1996
Arrocerías La Rueda, S.A.	Ejercicio 95/96	3er trimestre 1996
Bernabé Biosca Alimentación, S.A.	Ejercicio 95/96	3er trimestre 1996
Caramelos Pictolín, S.A.	Ejercicio 97/98	3er trimestre 1997
Arroz Sos Sevilla, S.A.	-	3er trimestre 1999
Cuétara, S.A.	Ejercicio 97	1er trimestre 1997

Además, las filiales portuguesas tienen abiertos a inspección todos los impuestos principales desde 1995, y la filial mexicana desde el ejercicio 1991.

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.

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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	2006	11.546
1997	2007	115.877
1998	2008	25.458
1999	2009	74.187
(estimada 2000)	2010	<u>198.842</u>
		<u>1.157.892</u>

Las filiales portuguesas disponen 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	1.777.986
1997	2002	696.593
1998	2003	371.586
1999	2003	<u>48.088</u>
		<u>2.894.253</u>

(26) Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes

Al 31 de agosto de 2000 el Grupo mantiene inmuebles hipotecados en garantía de préstamos concedidos por entidades financieras por un importe pendiente de 37.500.000 pesetas (véase nota 6).

Al 31 de agosto de 2000 el Grupo mantiene un derecho real de prenda a favor de diversas entidades financieras sobre las acciones adquiridas de Cuétara, S.A. y Bogal-Bolachas de Portugal, S.A., en garantía de un préstamo sindicado cuyo importe pendiente asciende a 19.300.750.000 pesetas (véase nota 17).

(Continúa)

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de agosto de 2000 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.

(27) Futuros y Otros Instrumentos Similares

El Grupo tiene contratados al 31 de agosto de 2000, 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 18). 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. En base a los resultados del cálculo efectuado, la Sociedad ha cancelado durante el ejercicio el depósito constituido que ascendía a 122.305.000 pesetas.

Con fecha 1 de octubre de 1999, el Grupo contrató una operación de cobertura de tipo de interés por un nominal de 6.010.121 euros (aproximadamente 1.000.000.000 de pesetas) y con vencimiento el 2 de octubre de 2000, por la cual, trimestralmente la entidad financiera se comprometía a pagar al Grupo los intereses correspondientes al nominal mencionado a un tipo de interés fijado como el Euribor a 3 meses. Por su parte, el Grupo se comprometía a pagar a la entidad financiera al vencimiento de la operación los intereses del nominal a un tipo de interés fijado como el Euribor a un año.

Con fecha 28 de julio de 2000 el Grupo contrató un instrumento financiero para asegurar el riesgo de variación al alza de los tipos de interés (Collar Participativo) denominados en pesetas por importe de 18.000.000 euros (2.994.948.022 pesetas), por un plazo de tres años y liquidaciones trimestrales. La horquilla de tipo cubierta oscilará entre el 5,6% y el Euribor a tres meses fijado el segundo día anterior a la finalización de cada trimestre. Con este instrumento financiero, el Grupo está cubierto sobre la cantidad anteriormente mencionada siempre que el tipo de interés exceda del 5,6%; si por el contrario el Euribor a 3 meses del segundo día anterior a la finalización de cada trimestre no supera dicha cantidad, el Grupo perdería el coste de oportunidad.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(28) Aspectos Derivados de la Introducción del Euro

Los Administradores de la Sociedad son conscientes de los riesgos que sobre la operativa de su negocio 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 la introducción del euro pueda originar efectos significativos en la estructura general del Grupo o incertidumbres que dependan de la acomodación y subsanación del mencionado aspecto.

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.

Como consecuencia de la introducción del euro el Grupo no tiene adquiridos compromisos con terceros por inversiones a efectuar de carácter significativo.

Como consecuencia de la introducción del euro no se han derivado diferencias de cambio significativas.

Durante el presente ejercicio, no se han derivado gastos significativos como consecuencia de la introducción del euro.

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 2000.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(29) Hechos Posteriores

- a) Con fecha 26 de septiembre de 2000 fue cerrada una ampliación de capital mediante Oferta Pública de Suscripción de Acciones por importe de 6.445.000.000 de pesetas, mediante la emisión y puesta en circulación de 6.445.000 nuevas acciones. Dicha ampliación de capital se acordó con exclusión del derecho de suscripción preferente y con una prima de emisión de 497,474 pesetas por acción, siendo totalmente suscrita y desembolsada.

Tras la ampliación, la única sociedad con participación superior al 10 % es Corporación Industrial Salazar 14, S.A., que posee 2.331.522 acciones, representativas de un 14,56 % del capital social de la Sociedad.

Con los fondos obtenidos en esta ampliación de capital, la Sociedad ha amortizado anticipadamente la mitad del préstamo sindicado por importe de 9.650.375.000 pesetas (véanse notas 1 y 17).

- b) Con fecha 22 de diciembre de 2000, la Sociedad ha suscrito un acuerdo con D. Mario da Silva Coelho, titular del 45,01 % de las acciones de Coelho & Sós, S.A., para la adquisición de éstas, mediante compensación de la deuda que, por importe de 115.057.000 pesetas, mantiene éste con la Sociedad a 31 de agosto de 2000.
- c) Con fecha 19 de octubre de 2000, la Sociedad ha adquirido una participación del 50,02 % en el capital social de Española de I + D, S.A., por importe de 54.993.000 pesetas. Esta sociedad tiene como actividad principal la Investigación y el Desarrollo de productos del sector alimenticio.
- d) Es intención de los Administradores de la Sociedad presentar en los próximos meses, para su aprobación, un proyecto de fusión con la empresa del Grupo, Cuétara, S.A.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Detalle de Sociedades del Grupo
al 31 de agosto de 2000

Sociedad dominante	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.							52.572
Sociedades dependientes Corporación Industrial Arana, S.A. Intervan, S.A.		1990 1972	Madrid Torrejón de Ardoz (Madrid)	Toma de participación mayoritaria en empresas del sector alimentario Compra-venta, fabricación y distribución de productos alimenticios	99,99 %	-	(9.682)
Conservas La Castiza, S.A.		1990	Moratala (Murcia)	Preparación industrial, transformación, envasado, exportación, importación, distribución y venta de productos alimenticios.	-	60,00 %(1)	51.714
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.	-	99,99 %(1)	(38.222)
Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l.		1995	Túnez	Importación y exportación de dátiles y otros productos agro-alimenticios.	-	70,00 %(1)	(20.195)
Caramelos Pictólin, S.A.		1997	El Campello (Alicante)	Compra-venta, fabricación y distribución de productos alimenticios, especialmente caramelos y golosinas.	-	60,87 %(2)	-
Datex, S.A. (4)		1989	Túnez	Manipulación y distribución de dátiles	-	60,00%(**)	(36.621)
Coelho & Sos, S.A.		1995	Portugal	Comercialización y distribución de productos alimenticios	-	35,00%(2)	-
Sos Productos Alimenticios, S.A. (4)		1995	Barcelona	Comercialización y distribución de productos alimenticios	54,99 %	-	12.550
Arroz Sos de México, S.A. de C.V. (antes Atrocera 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.	99,98 %	-	-
Mercadeo de Productos Alimenticios, S.A. de C.V. (4)		1999	México	Comercialización y distribución de productos alimenticios y agrícolas	100,00%	-	22.089
Cuéstara, S.A.		1964	Villarejo de Salvanes (Madrid)	Fabricación y venta de galletas	-	99,9%(3)	-
Bogal-Bolachas de Portugal, S.A. Grupo SIPA (*)		1970	Portugal Portugal	Fabricación y venta de galletas Toma de participación mayoritaria en empresas del sector alimentario: fabricación, transformación, comercialización, distribución y venta de arroz.	-	69,43 % (***)	754.041 (43.259)
					54,99%	-	147.506

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de Sociedades del Grupo
al 31 de agosto de 2000

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	
Arroz Sos Sevilla, S.A.	1999	Madrid	Compra-venta, transformación, elaboración y comercialización de arroz y productos alimenticios y agrícolas.	75,00%	-	4.212
Sos Arana Networks, S.A. (4)	2000	Madrid	Desarrollo de las nuevas tecnologías adaptadas al sector alimenticio	99,99%	-	-
Sos Antilles Guyane (4)	1999	Guyana Francesa	Comercialización, distribución y exportación de productos alimenticios.	99,80%	-	-
Sociedades asociadas						
Enter Consorcio Español de Distribución, S.A. (anteriormente CEDEX, S.A.) (4)	1995	Madrid	Comercialización exterior de todo tipo de productos y establecimiento de almacenes y centros polivalentes de distribución en el extranjero	7,14 %	6,45% (***)	-
Arroz Unión, S.A. (4)	1996	Barcelona	Participación en toda clase de sociedades	21,00 %	-	-
Beneficios consolidados atribuidos a la sociedad dominante						<u>896.705</u>

(*) Grupo SIPA posee, a su vez, directamente, el 54,99 % de Saludaes Productos Alimentares, S.A., el 54,99 % de Sociedade Independiente de Gestao de Legumes e Arroz, S.A., el 54,99 % de Lonisa Transformadora de Arroz, S.A., el 54,99 % de Sociedade Transformadora de Produtos Alimentares, S.A. y el 54,99 % de GETA - Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A.

(**) Participación poseída a través de Interván, S.A.

(***) Participación poseída a través de Cuétara, S.A.

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

(2) Estas participaciones son poseídas a través de Bernabé Biosca Alimentación, S.A.

(3) Participación poseída a través de Arroz Sos de México, S.A. de C.V.

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

Este anexo forma parte integrante de las notas 1 y 7 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de agosto de 2000, 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 2000

(Expresado en miles de pesetas)

	Saldos al 31.08.99	Incorporación al conjunto consolidable	Altas	Bajas	Trasposos	Saldos al 31.08.00
Coste actualizado						
Gastos de investigación y desarrollo	118.921	-	1.694	-	-	120.615
Concesiones administrativas	21	-	-	-	-	21
Propiedad industrial	2.545.313	1.478	47.577	-	-	2.594.368
Fondo de comercio	47.571	-	-	-	-	47.571
Derechos de traspaso	-	1.555	-	-	-	1.555
Aplicaciones informáticas	40.100	367.494	36.212	-	72.881	516.687
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	367.446	60.250	62.070	(18.666)	(50.397)	420.703
Anticipos para inmobilizaciones inmateriales	<u>72.881</u>	-	-	-	<u>(72.881)</u>	-
Total coste	<u>3.192.253</u>	<u>430.777</u>	<u>147.553</u>	<u>(18.666)</u>	<u>(50.397)</u>	<u>3.701.520</u>
Amortización acumulada actualizada						
Gastos de investigación y desarrollo	(77.903)	-	(13.987)	-	-	(91.890)
Propiedad industrial	(2.008.984)	-	(17.667)	-	-	(2.026.651)
Fondo de comercio	(25.284)	-	(4.758)	-	-	(30.042)
Derechos de traspaso	-	(1.555)	-	-	-	(1.555)
Aplicaciones informáticas	(24.322)	(294.436)	(49.621)	-	-	(368.379)
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	<u>(26.021)</u>	<u>(23.420)</u>	<u>(29.206)</u>	<u>4.613</u>	<u>22.215</u>	<u>(51.819)</u>
	<u>(2.162.514)</u>	<u>(319.411)</u>	<u>(115.239)</u>	<u>4.613</u>	<u>22.215</u>	<u>(2.570.336)</u>
Valor neto	<u>1.029.739</u>	<u>111.366</u>	<u>32.314</u>	<u>(14.053)</u>	<u>(28.182)</u> (nota 6)	<u>1.131.184</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 31 de agosto de 2000, 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 2000

(Expresado en miles de pesetas)

	Saldos al 31.08.99	Incorporación al conjunto consolidable	Altas	Bajas	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldos al 31.08.00
Coste actualizado							
Terrenos y construcciones	2.768.559	7.644.120	176.482	-	60.579	234.642	10.884.382
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.691.819	10.575.145	648.106	(71.054)	190.554	234.489	15.269.059
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	544.229	314.173	135.203	(386)	(39.620)	5.576	959.175
Equipos para procesos de información	92.555	208.416	43.404	(6.567)	4.666	6.583	349.057
Elementos de transporte	255.522	277.308	19.652	(43.938)	30.749	118.155	657.448
Otro inmovilizado	22.510	33.648	100	(182)	-	1.437	57.513
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	<u>118.420</u>	<u>82.651</u>	<u>1.042.459</u>	<u>(129.384)</u>	<u>(196.531)</u>	<u>-</u>	<u>917.615</u>
Total coste	<u>7.493.614</u>	<u>19.135.461</u>	<u>2.065.406</u>	<u>(251.511)</u>	<u>50.397</u>	<u>600.882</u>	<u>29.094.249</u>
Amortización acumulada actualizada							
Construcciones	382.539	1.003.175	103.081	(295)	-	5.037	1.493.537
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.718.291	5.190.557	506.754	(30.435)	(59.244)	35.731	7.361.654
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	305.951	231.418	60.598	(2.549)	62.803	1.410	659.631
Equipos para procesos de información	47.706	154.701	33.702	(7.064)	2.468	3.479	234.992
Elementos de transporte	119.663	213.191	49.360	(31.258)	16.188	41.831	408.975
Otro inmovilizado	<u>15.488</u>	<u>19.719</u>	<u>2.214</u>	<u>(162)</u>	<u>-</u>	<u>440</u>	<u>37.699</u>
	<u>2.589.638</u>	<u>6.812.761</u>	<u>755.709</u>	<u>(71.763)</u>	<u>22.215</u>	<u>87.928</u>	<u>10.196.488</u>
Valor neto	<u>4.903.976</u>	<u>12.322.700</u>	<u>1.309.697</u>	<u>(179.748)</u>	<u>28.182</u>	<u>512.954</u>	<u>18.897.761</u>
						(nota 5)	

Este anexo forma parte integrante de la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 31 de agosto de 2000, 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 2000

(Expresado en miles de pesetas)

	Saldos al 31.08.99	Incorporación al conjunto consolidable	Bajas por incorporación al conjunto consolidable	Altas	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldos al 31.08.00
Participaciones en empresas dependientes y asociadas no consolidadas	58.309	-	-	167.652	-	-	166	226.127
Otras inversiones financieras	254.036	9.000	-	-	-	(140.672)	(280)	122.084
Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo	9.135	194	-	697	(1.484)	-	(1.533)	7.009
Anticipos de inmovilizaciones financieras	<u>25.488</u>	-	(25.488)	-	-	-	-	-
	346.968	9.194	(25.488)	168.349	(1.484)	(140.672)	(1.647)	355.220
Menos, provisiones	-	(9.000)	-	-	-	-	-	(9.000)
Valor neto	<u>346.968</u>	<u>194</u>	<u>(25.488)</u>	<u>168.349</u>	<u>(1.484)</u>	<u>(140.672)</u>	<u>(1.647)</u>	<u>346.220</u>

(nota 11)

Este anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 31 de agosto de 2000, 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 2000

(Expresado en miles de pesetas)

	Reservas de la Sociedad dominante					Resultados negativos de sociedades dependientes	Diferencias de conversión	Beneficios del ejercicio	Total
	Capital suscrito	Reserva legal	Reservas voluntarias	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Otras reservas de la sociedad dominante				
Saldos al 31 de agosto de 1999	9.568.200	38.422	6.235	-	615.926	(448.890)	(380.647)	506.554	9.905.800
Traspaso de los resultados del ejercicio terminado en 31 de agosto de 1999:									
• Sociedad dominante	-	33.402	300.614	-	33.993	-	-	(368.009)	-
• Sociedades dependientes	-	-	-	-	-	138.545	-	(138.545)	-
Diferencias de conversión generadas en el ejercicio	-	-	-	-	-	-	344.756	-	344.756
Otros movimientos	-	-	-	(5.789)	5.782	(5.781)	-	-	(5.788)
Beneficios del ejercicio terminado en 31 de agosto de 2000	-	-	-	-	-	-	-	896.705	896.705
Saldos al 31 de agosto de 2000	<u>9.568.200</u>	<u>71.824</u>	<u>306.849</u>	<u>(5.789)</u>	<u>655.701</u>	<u>(316.126)</u>	<u>(35.891)</u>	<u>896.705</u>	<u>11.141.473</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 13 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 31 de agosto de 2000, junto con la cual debería ser leído.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

31 de agosto de 2000

1. Evaluación de las Inversiones y Financiaciones

La información que debe contener este apartado ha sido, en el presente ejercicio, especialmente relevante, no solo por la cuantía de las inversiones y financiaciones acometidas, sino por la trascendencia de éstas en el futuro del Grupo. A continuación procederemos a exponer, por orden cronológico, las operaciones llevadas a cabo en este sentido.

En septiembre de 1999 el Grupo adquirió los activos industriales de la compañía Arrocerías Dársena, S.A., constituyendo la filial Arroz Sos Sevilla, S.A., con una participación en la misma del 75%, suscribiendo el 25% restante la arrocería Luton, S.A. Las instalaciones fabriles de Arroz Sos Sevilla, S.A., destinadas a la molienda de arroz, se encuentran en Los Palacios, Sevilla, en la principal zona productora de España de arroz de grano largo. La práctica totalidad del arroz procesado en dichas instalaciones se destina a la exportación y a la maquila para las empresas del Grupo, principalmente a Grupo SIPA. La inversión en capital ha ascendido a 150 millones de pesetas, de los cuales han sido ya desembolsados 120 millones de pesetas.

En noviembre de 1999, como ya se anticipó en el Informe de Gestión del ejercicio precedente, se adquirió el portugués Grupo SIPA que con sus marcas, Saludaes y Lorisa, es el líder del mercado luso de arroz. La participación en este Grupo de empresas es del 54,99%, estando el 45,01% restante en manos de la familia Coelho. El importe pagado por dicho grupo de empresas atribuible al Grupo ha sido de 158 millones de pesetas por las acciones y afianzamiento de la deuda bancaria del Grupo SIPA por un importe de 1.752 millones de pesetas. La deuda bancaria del Grupo SIPA afianzada por el Grupo tiene las siguientes características:

- 1.187 millones de pesetas, pagaderos en 7 años, modalidad "bullet repayment" (pago de principal sin intereses), y
- 565 millones de pesetas, amortizables en 5 años, siendo este crédito subvencionado por el Gobierno portugués.

Esta adquisición, junto con la posición de mercado detentada por el Grupo, convierte a éste en el líder absoluto del mercado de arroz con marca en la Península Ibérica.

En febrero de 2000 se firma una promesa de compraventa de acciones con la Familia Gómez-Cuétara sobre las compañías Cuétara, S.A. y Bogal-Bolachas de Portugal, S.A., líderes del mercado de galletas en España y Portugal, respectivamente. Tras la realización del correspondiente Due Diligence se formalizó, en el mes de abril de 2000, la compra del 90,35% del capital social de Cuétara, S.A. y del 76,84% de Bogal-Bolachas de Portugal, S.A., sociedad ésta que, a su vez, es titular del 3,8% del capital social de Cuétara, S.A. El importe de dichas adquisiciones fue de 17.134 millones de pesetas para Cuétara, S.A. y de 2.864 millones de pesetas para Bogal-Bolachas de Portugal, S.A. Para financiar estas inversiones se suscribió un préstamo sindicado por importe de 19.301 millones de pesetas, con Caja Madrid como Entidad Agente y otras entidades bancarias. El tipo de interés es del EURIBOR + 1,25 puntos porcentuales y el plazo de amortización es de 7,5 años con dos años de carencia de principal. Asimismo, el préstamo sindicado tiene garantía pignoratícia sobre el total de las acciones de Cuétara, S.A. y de Bogal-Bolachas de Portugal, S.A. adquiridas.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

La operación de adquisición de estas sociedades fue diseñada de modo que el 50% del coste de la misma fuese financiada con recursos propios y el resto mediante endeudamiento bancario. De esta forma, con fecha 8 de junio, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas, fue aprobada una ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente, mediante la emisión y puesta en circulación de 6.445.000 nuevas acciones de 1.000 pesetas de valor nominal cada una de ellas, y con una prima de emisión que permitiese financiar el 50% del préstamo sindicado mencionado anteriormente. Para ello, en el mes de septiembre se puso en marcha una Oferta Pública de Suscripción de Acciones (OPS), cuyo resultado será comentado más adelante en este Informe.

En el mes de julio de 2000, con objeto de concentrar toda la actividad galletera en una sociedad, Cuétara, S.A. adquiere a Sos Arana Alimentación, S.A. su participación en Bogal, Bolachas de Portugal, S.A., por importe de 2.934 millones de pesetas.

La operación de compra de Cuétara, S.A. y Bogal, Bolachas de Portugal, S.A. ha sido, evidentemente, una operación trascendental para Sos Arana Alimentación, S.A., ya que ha supuesto la creación de una nueva área de negocio, ha más que duplicado la dimensión del Grupo de empresas, tanto a nivel de facturación como de activos, y es especialmente rentable, ya que los márgenes en la actividad galletera son sensiblemente superiores a los generados por la actividad arrocera.

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 28 de febrero de 2000, fue aprobada la fusión por absorción de la filial Arrocerías La Rueda, S.A., sociedad participada al 100% por Sos Arana Alimentación, S.A. Como consecuencia de dicha fusión, esta Sociedad ha aportado activos netos por valor de 150 millones de pesetas.

Otras inversiones financieras realizadas por el Grupo han sido la constitución de Sos Arana Networks, S.A., participada al 99,99 %, con un capital social de 1 millón de euros, totalmente desembolsado. Por medio de esta compañía se canalizarán las inversiones en nuevas tecnologías, especialmente E-business, tanto de la Sociedad como del grupo de empresas que lidera.

También se ha constituido durante el ejercicio Sos Antilles Guyane de nacionalidad francesa, con una participación del 99,8 % y una inversión de 1.266.000 pesetas. Esta es una compañía comercial para centralizar las ventas a las Antillas Francesas, de gran interés estratégico para el Grupo.

En el apartado de inversiones materiales se han llevado a cabo compras de inmovilizado por importe de 2.605 millones de pesetas, siendo la partida más significativa la adquisición de un molino nuevo y sus correspondientes instalaciones complementarias y silos de almacenaje para centralizar toda la producción en la planta de Algemesí, tras el cierre de las instalaciones de Arrocerías La Rueda, S.A., situadas en Sueca. Destacamos también las inversiones recurrentes en la modernización del parque de maquinaria de Cuétara por 200 millones de pesetas, aproximadamente.

Con esta inversión, la fábrica de Algemesí se configura como una de las más eficientes y modernas industrias arroceras de Europa.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

2. Evolución de los negocios

El ejercicio 2000 aquí analizado, ha sido un ejercicio trascendental para el futuro del Grupo. La incorporación de la división galletera, la compra del líder arrocero portugués Grupo SIPA han dado lugar a que el Grupo haya duplicado su dimensión en todos los aspectos financieros relevantes.

No obstante, debido a que la incorporación de Cuétara y de Bogal se ha llevado a cabo con efectos contables 1 de enero de 2000, a que la ampliación de capital que nos permite amortizar la mitad del endeudamiento consecuencia de la compra de la división galletera, se ha producido con posterioridad al cierre del ejercicio, hay que tener en cuenta estos hechos al objeto de formarse una visión adecuada de la situación financiera del Grupo.

Adicionalmente, la actividad galletera es cíclica, concentrando en el último cuatrimestre del año natural el 40% de sus ventas y resultados. Dado que, como se ha señalado con anterioridad, sólo se han incorporado los primeros ocho meses de esta división de negocio a los estados financieros a 31 de agosto de 2000, no reflejan en su plenitud la rentabilidad de esta división.

Por último, también hay que tener en cuenta que la división arrocera, por medio de la sociedad matriz ha soportado durante cinco meses el coste financiero de las adquisiciones antes comentadas, minorando consecuentemente la aportación de esta rama de actividad al resultado consolidado.

De tal manera que la nueva dimensión y rentabilidad del Grupo, se verá perfectamente plasmada en el próximo ejercicio donde se registrarán los hechos comentados precedentemente.

2.1. Nueva configuración de los ingresos del grupo: A 31 de agosto de 1999, los ingresos del Grupo procedían en un 85% de la actividad arrocera y el 15% restante de la división de confitería (caramelos y conservas). A 31 de agosto de 2000, la división arrocera aporta el 52,21% de la cifra de negocios, el 40,72% de los mismos corresponden a la división de galletas y el 7,07% restante a la división de confitería. De haber integrado un ejercicio completo de la división galletera, el 50% de los ingresos corresponderían a esta división el 45% a la actividad arrocera y el 5% restante a confitería.

Del mismo modo, a 31 de agosto de 1999 los ingresos del Grupo procedían en un 51% del exterior y el 49% del mercado interior; con las nuevas incorporaciones este reparto pasa a ser del 58% de los ingresos procedente de la actividad nacional y el 42% restante a la actividad exterior.

Desde el punto de vista cualitativo el Grupo Sos Arana Alimentación es, a 31 de agosto de 2000, un grupo empresarial, líder en ventas de galletas y arroz en España y Portugal, con una fuerte presencia en México y una destacada actividad exterior.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Como consecuencia de todo lo anterior el Grupo Sos Arana Alimentación ha obtenido a 31 de agosto de 2000 una cifra de negocios de 35.887 millones, lo que representa un crecimiento del 116,70% con respecto al ejercicio anterior. El beneficio consolidado antes de impuestos ha sido de 1.507 millones, 112,65% superior al ejercicio anterior y el beneficio neto atribuible a la sociedad dominante ha sido de 897 millones, con un crecimiento del 77,02% con respecto al período anterior.

El Cash Flow consolidado, definido éste como, la suma de los beneficios después de impuestos más las amortizaciones del ejercicio, más las variaciones de las provisiones de tráfico, se ha visto mas que duplicado, pasando a ser de 2.615 millones frente a los 1.250 millones obtenidos a 31 de agosto de 1999.

2.2 La evolución de los negocios por divisiones ha sido:

División de arroz: El mercado del arroz en España es un mercado muy maduro, en el último ejercicio se continúa con la tendencia observada en años precedentes, estancamiento en las ventas de arroz clásico y crecimiento de los productos de más valor añadido (vaporizado y arroces rápidos), estando aún lejos del mix de los países europeos donde el peso de los productos de valor añadido es muy superior. Durante la campaña 1999/2000 se ha producido un hecho importante con respecto a años anteriores: sólo los productos SOS han mantenido constante su cuota de mercado en el 19%, las otras grandes marcas y marcas regionales han cedido cuota de mercado a favor de las marcas de distribución. La actividad del Grupo en España, dentro de su estrategia de reforzamiento de marca e inversión en nuevos productos, ha conseguido que éstos ya representen más del 7% de las ventas totales de arroz empaquetado, con tendencia al alza (hace tres años estos productos apenas alcanzaban el 3% de las ventas).

En Portugal, se han conseguido plenamente los objetivos, las cuotas de las marcas del Grupo SIPA (Saludaes y Lorisa), ha parado la tendencia bajista que venían experimentando en ejercicios anteriores, manteniendo la cuota en un 22,6%, adicionalmente las mejoras en abasto y producción que ha experimentado esta filial como consecuencia de su incorporación a SOS, las sinergias y economías de escala conseguidas han dado lugar a que esta filial haya obtenido un resultado después de impuestos de 375 millones de pesetas, rompiendo la racha de resultados negativos que venía arrastrando.

En México se continúa con el avance de la marca SOS, este ejercicio se han realizado, asimismo, importante inversiones publicitarias y logísticas para consolidar la marca y alcanzar nuevas regiones de venta. La fortaleza del dólar con respecto al euro y el buen comportamiento del peso mexicano con respecto al dólar, han dado lugar a que las ventas intermediadas por la matriz se hayan reducido de manera significativa, de forma que ha sido la filial mexicana la que ha comprado directamente la materia prima en Estados Unidos.

La no existencia de factores de riesgo a corto plazo en el aprovisionamiento de materia prima en ninguna de las regiones donde opera el Grupo y el fuerte posicionamiento de las marcas propias en sus mercados, indican que son factibles las previsiones con respecto a esta división de negocio.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

La aportación de este área de negocio al resultado neto consolidado ha sido de 223 millones, teniendo en cuenta que esta división, como se ha indicado anteriormente, a través de la sociedad matriz soporta a 31 de agosto de 2000, el coste de la financiación de las nuevas compañías.

División de galletas: Esta división que sólo aporta ocho meses a la cifra de negocios consolidada, quedando fuera de este período la época del año donde se concentran el 40% de las ventas ha tenido un excelente comportamiento. El mercado de galletas en España ha crecido un 4% en volumen y un 6,4% en valor, Cuétara ha obtenido en este período un incremento del 11,5% en volumen y un incremento del 10% en valor para la totalidad de la actividad. En cuanto a la marca CUETARA, el crecimiento ha sido del 2,9% en volumen y un 6,2% en valor. Estos datos indican que:

CUETARA como empresa galletera (marcas propias y marcas blancas) ha consolidado su situación de liderazgo en el mercado español, por otro lado los productos fabricados bajo marca y los nuevos lanzamientos de productos de valor añadido (F-PLUS y TOSTA RICA CHOCO GUAY) han tenido un comportamiento por encima de las previsiones, de ahí el importante crecimiento en valor.

Todos estos datos se traducen en que la marca CUETARA es la más consumida del país con una cuota de mercado del 18,6%.

En Portugal, cuyo mercado ha experimentado un crecimiento del 2% en volumen y un 7,1% en valor, la compañía BOGAL ha obtenido unos crecimientos para la marca CUETARA del 6% en volumen y del 11% en valor. Quedando, de este modo, la cuota de mercado fijada en el 18,4% en volumen, desde el 17,7% del período anterior.

La aportación de esta división al resultado neto consolidado ha sido de 711 millones de pesetas.

División de confitería: Este área de negocio ha aportado unas pérdidas de 53 millones al resultado consolidado. Esto es debido a que durante dicho ejercicio, con la integración a efectos de gestión de esta división, se llevaron a cabo importantes ajustes comerciales e industriales, ajustes que han culminado este año con la reconversión de la planta de Alicante. En esta planta se fabricaban caramelos y dátiles, la producción de caramelos se ha concentrado en las instalaciones de Interván (Torrejón de Ardoz), quedando Alicante para la fabricación de conservas. Esta reconversión ha supuesto un coste de 30 millones de pesetas en concepto de indemnizaciones al personal.

Durante la presente campaña, también se ha culminado la integración societaria de las sociedades que conforman esta división: El socio minoritario de Interván, D. Pascual Carrión, ha adquirido el 30% de Bernabé Biosca Alimentación en manos de la familia Rodes Biosca. Por su parte, Intervan, S.A. ha adquirido el 100% de Caramelos Pictolín, S.A.

Prevedemos que la reconversión llevada a cabo, junto la gestión centralizada de esta división invertirán el signo de los resultados de esta división a lo largo del ejercicio 2001.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

La integración Sos Arana-Cuéstara: se está produciendo de manera satisfactoria y dentro de los plazos previstos. A esta fecha, se han unificado los departamentos de compras, personal, ventas nacional y ventas de exportación, quedando pendiente la integración administrativa cuya decisión es más compleja, ya que tanto CUETARA como SOS cuentan con excelentes herramientas informáticas, por lo que se ha encargado a una consultoría externa un informe que facilite a la dirección del Grupo la decisión más adecuada al respecto.

La unificación del departamento de compras y logística ya ha puesto de manifiesto sinergias y, por otro lado, se ha unificado la red de ventas nacional siendo, en este caso, la red de ventas de Cuétara formada por personal propio, la que quede sustituyendo la red de SOS que estaba formada por representantes. Los departamentos de exportación también han quedado unificados, distribuyéndose por áreas geográficas. A 31 de agosto de 2000, la cuenta de resultados consolidada recoge una previsión de 392 millones de pesetas en el epígrafe de gastos de personal, contabilizada como "provisión para riesgos y gastos", con esta previsión los administradores han registrado en este ejercicio la reestructuración aprobada y que se está llevando a cabo dentro del Grupo.

Para concluir, podemos resumir este ejercicio atípico, como un punto de partida ilusionante que pone de manifiesto la nueva dimensión adquirida, la capacidad del Grupo para absorber sus pasivos (Cash flow de 2.609 millones - 3.100 millones anualizando la división galletera), la solidez de sus marcas y cuotas de mercado en sus áreas de negocio; todo ello enmarcado en una estrategia bien definida y ya comentada en el Informe de Gestión del pasado ejercicio, cuyos hitos se están logrando puntualmente.

3. Información sobre acciones propias

A 31 de agosto de 2000, el Grupo poseía 371.042 acciones propias, que representan un 3,88 % del capital social a dicha fecha. Durante el ejercicio se han comprado un total de 391.467 acciones propias y se han vendido 20.425 acciones. El resultado neto de estas operaciones ha supuesto una pérdida de 364.482 pesetas.

SOS ARANA ALIMENTACIÓN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

4. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

Con fecha de 26 de septiembre quedó cerrada y totalmente suscrita la Oferta Pública de Suscripción de Acciones a la que se ha hecho referencia en apartados anteriores. Esta Oferta fue de 6.445.000 acciones, al precio de 1.497,474 pesetas por acción (9 euros), de las que 1.000 pesetas correspondían al nominal de cada acción y 497,474 a la prima de emisión. La Oferta se destinó a dos tramos, minorista e institucional, con un porcentaje del 55% y el 45% de la emisión, respectivamente. En el tramo minorista se registró sobredemanda y el institucional quedó totalmente suscrito.

Como incentivo de la Oferta se ofreció al tramo minorista un descuento diferido del 5% al cabo de seis meses, por mantenimiento de las acciones adjudicadas.

Por otro lado, dentro del tramo institucional, es destacable la suscripción por parte de Atalaya Inversiones, S.A. de un porcentaje representativo del 5% de la nueva cifra del capital social tras la ampliación de capital (16.013.200.000 pesetas). Atalaya Inversiones, S.A. está participada a partes iguales por Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha, Caja de Ahorros El Monte de Sevilla, Caja de Badajoz, Caja Murcia y Caja de Ahorros General de Granada.

Por último, hay que destacar como muy importante para el futuro próximo del Grupo, la intención de los Administradores de elaborar en los próximos meses para su aprobación, el proyecto de fusión con la empresa del grupo Cuétara, S.A.. En el contexto de dicha operación, se aplicará la autocartera existente al cierre del ejercicio, junto con lo que pueda acumularse hasta el momento de efectuar el canje de acciones, previa aprobación de la Junta General de Accionistas.