



Comisión Nnal. del Mercado de Valores  
Att. : D. Alejandro Romera  
Pº Castellana, 19  
28046 – MADRID

Madrid, 11 de diciembre de 2003

Estimado Alejandro,

Tal y como convinimos ayer, te adjunto a la presente Certificado emitido por el Secretario del Consejo de Administración de nuestra Sociedad en relación a las firmas de los Administradores en las Cuentas Anuales, individuales y consolidadas, registradas en esa CNMV.

Como también te dije, en cuanto tengamos editada la Memoria Anual que este año, va a constar del Informe Anual, del Informe de Gobierno Corporativo y del Informe de Sostenibilidad, te haré llegar tantos ejemplares como necesites.

Quedo a tu entera disposición para cualquier consulta o comentario al respecto.

Un cordial saludo,

Joaquín Ariza Castro

**SOS Cuétara, S.A.**

Domicilio Social: Castellana, 51. 3ª Planta. 28046 Madrid. Tlf.: 91 319 79 00. Fax: 91 319 70 71  
Oficinas: Ctra. N-III, km. 48. 28599 Villarejo de Salvanés. Madrid. Tlf.: 91 876 90 00. Fax: 91 874 52 50



JOSÉ QUEROL SANCHO, Secretario del Consejo de Administración de SOS CUÉTARA, S.A., con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, 51, y NIF A-48012009,

### **EXPONE**

I.- Que SOS CUÉTARA, S.A. remitió a la CNMV, en plazo y forma, sus cuentas anuales, tanto individuales como consolidadas, el pasado día 5 de diciembre de 2003, con números de registro de entrada 2003124409/10, junto con otra documentación.

II.- Que los ejemplares que obran en poder de la CNMV no cuentan con la firma original de los miembros del Consejo de Administración.

Por ello, el que suscribe, en su calidad de Secretario del Consejo de Administración de SOS CUÉTARA, S.A.

### **CERTIFICA**

Que las Cuentas Anuales e Informe de Gestión (individual y consolidadas) de SOS CUÉTARA, S.A. fueron firmadas por todos los Administradores en la fecha de su formulación, 27 de noviembre de 2003, haciéndolo todos personalmente.

Y para que así conste ante la CNMV, expido la presente en Madrid, a 11 de diciembre de 2003.

Fdo.: José Querol Sancho

**COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES. MADRID**



**SOS CUÉTARA, S.A.**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión**

**31 de agosto de 2003**

**(Junto con el Informe de Auditoría)**



## Audidores

Edificio Torre Europa  
Paseo de la Castellana, 95  
28046 Madrid

### Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de  
Sos Cuétara, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Sos Cuétara, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de agosto de 2003 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 la auditoría de las cuentas anuales de Corporación Industrial Arana, S.A. y sus sociedades dependientes, Arroz Sos de México, S.A. de C.V. y sus sociedades dependientes y Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A. en las que Sos Cuétara, S.A. participa en un 99,99% en los dos primeros subgrupos y en un 99,98% en la última sociedad y cuyo valor neto contable y dotación a la provisión de cartera en las cuentas anuales adjuntas ascienden a 46.287 miles de euros y 8.666 miles de euros, respectivamente. Las mencionadas cuentas anuales han sido auditadas por otros auditores, los cuales se detallan en la nota 8 de la memoria adjunta, y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales de Sos Cuétara, S.A. se basa, en lo relativo a dichas participaciones, únicamente en los informes de los otros auditores.

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 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 2003. Con fecha 25 de noviembre de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de agosto de 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

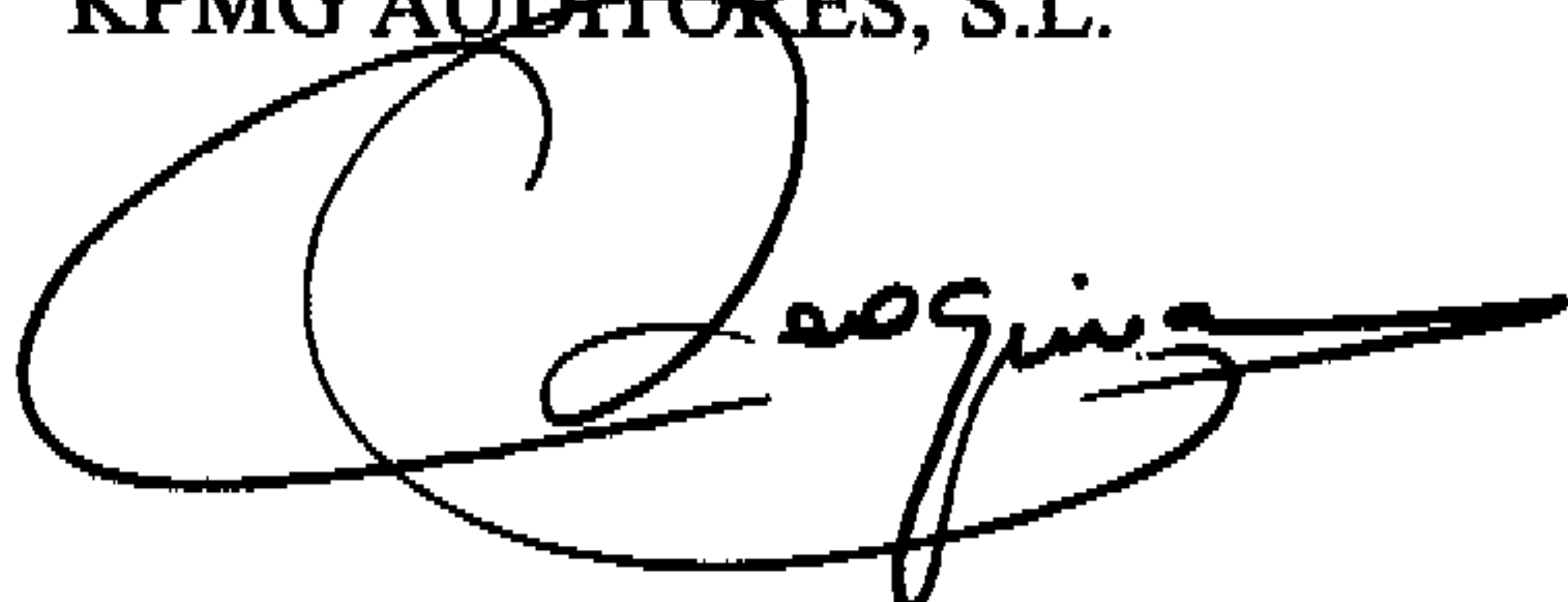
En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores mencionados anteriormente, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Sos Cuétara, S.A. al 31 de agosto de 2003 y de 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.





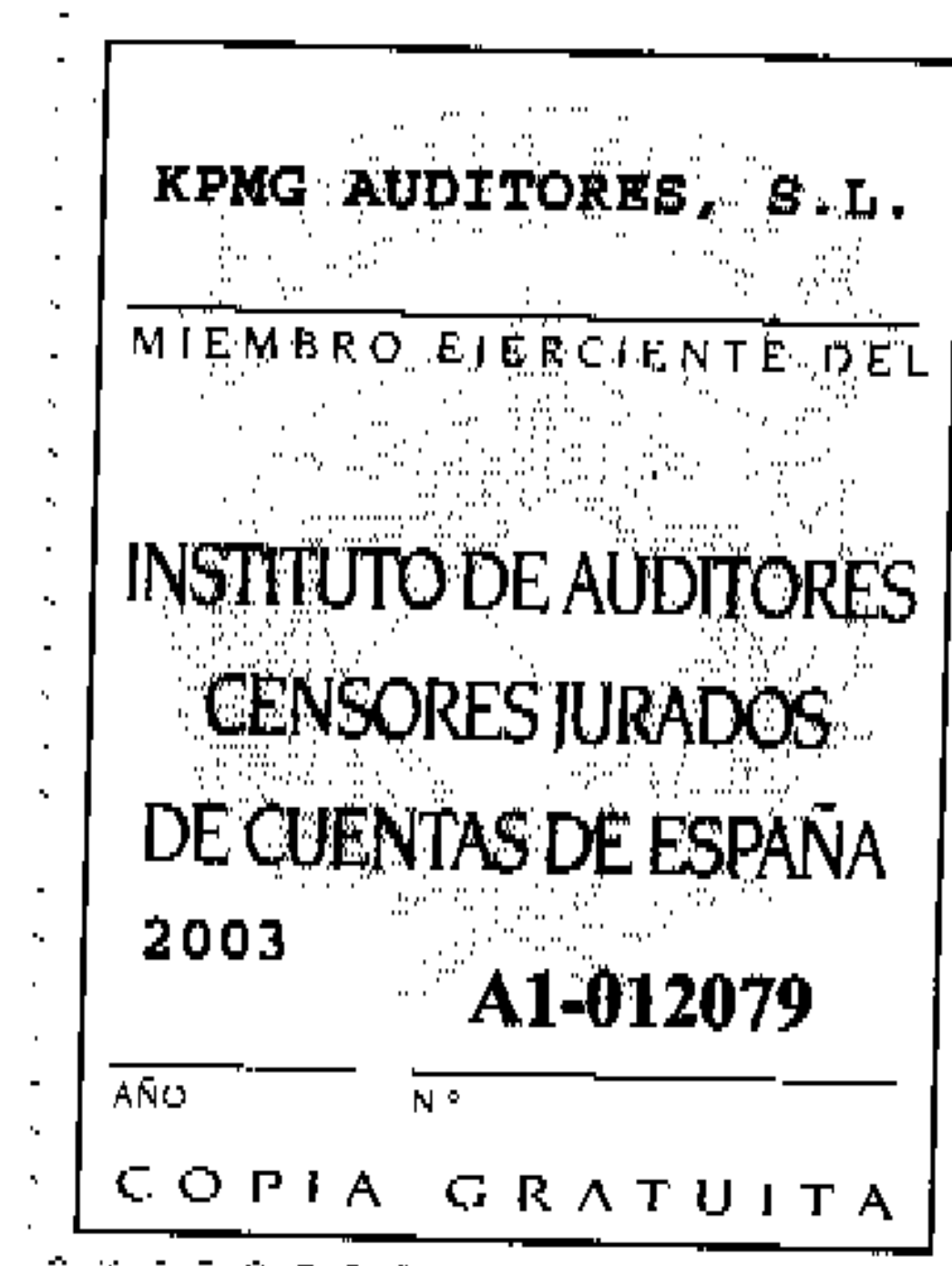
El informe de gestión adjunto del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 2003 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales de 31 de agosto de 2003. 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 Cuétara, S.A.

KPMG AUDITORES, S.L.



Carlos Peregrina García

27 de noviembre de 2003









SOS CUÉTARA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de agosto de 2003 y 2002

(Expresadas en miles de euros)

|                                                                                   | Gastos         |                | Ingresos       |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                                   | 2003           | 2002           | 2003           | 2002           |
| <b>Gastos de explotación</b>                                                      |                |                |                |                |
| Aprovisionamientos (nota 9)                                                       | 406.885        | 94.390         | 565.350        | 179.560        |
| Gastos de personal (nota 22)                                                      | 42.778         | 22.333         | 29.665         | 394            |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5, 6 y 7)                   | 12.968         | 7.235          | 2              | -              |
| Variación de las provisiones de tráfico (nota 10)                                 | 409            | 571            | 6.142          | 6.247          |
| Otros gastos de explotación (nota 23)                                             | 107.283        | 40.708         |                |                |
| <b>Total gastos explotación</b>                                                   | <b>570.323</b> | <b>165.237</b> | <b>601.159</b> | <b>186.201</b> |
| <b>Beneficio de explotación</b>                                                   | <b>30.836</b>  | <b>20.964</b>  |                |                |
| <b>Gastos financieros</b>                                                         |                |                |                |                |
| Gastos financieros y gastos asimilados                                            | 23.560         | 21.607         | 11.709         | -              |
| Diferencias negativas de cambio                                                   | 968            | 666            | 1.233          | -              |
|                                                                                   |                |                | 6.080          | 3.518          |
|                                                                                   |                |                | 565            | 845            |
| <b>Total gastos financieros</b>                                                   | <b>24.528</b>  | <b>22.273</b>  | <b>19.587</b>  | <b>4.363</b>   |
| <b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>                                   | <b>25.895</b>  | <b>3.054</b>   | <b>4.941</b>   | <b>17.910</b>  |
| <b>Pérdidas y gastos extraordinarios</b>                                          |                |                |                |                |
| Variación de las provisiones de inmovilizado material y financiero, (notas 7 y 8) | 9.169          | 2.578          | 207            | 512            |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado                                             | -              | 275            | 78             | 680            |
| Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias (nota 12 (f))        | 2              | 19             | 249            | 76             |
| Gastos extraordinarios (nota 24)                                                  | 7.431          | 120            | 196            | 83             |
| Gastos y pérdidas de otros ejercicios                                             | 248            | 22             | 1.157          | 73             |
| <b>Total gastos extraordinarios</b>                                               | <b>16.850</b>  | <b>3.014</b>   | <b>1.887</b>   | <b>1.424</b>   |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>                                               | <b>10.932</b>  | <b>1.464</b>   | <b>14.963</b>  | <b>1.590</b>   |
| <b>Impuesto sobre Sociedades (nota 26)</b>                                        | <b>1.388</b>   | <b>795</b>     |                |                |
| <b>Beneficio del ejercicio</b>                                                    | <b>9.544</b>   | <b>669</b>     |                |                |
| <b>Resultados extraordinarios negativos</b>                                       |                |                |                |                |
| <b>Total ingresos extraordinarios</b>                                             |                |                | <b>1.887</b>   | <b>1.424</b>   |
| <b>Resultados extraordinarios negativos</b>                                       |                |                | <b>14.963</b>  | <b>1.590</b>   |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de agosto de 2003.



## SOS CUÉTARA, S.A.

### Memoria de Cuentas Anuales

31 de agosto de 2003

#### (1) Naturaleza y Actividades Principales

Sos Cuétara, S.A. (la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en Bilbao, por un periodo 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 fusión llevado a cabo con Hijos de J. Sos Borrás, S.A. como sociedad absorbida, la Sociedad modificó entre otros apartados de sus estatutos sociales, su denominación social que pasó a ser Sos Arana Alimentación, S.A. y su ejercicio económico, que pasó a finalizar el 31 de agosto de cada ejercicio en lugar del 31 de diciembre. Durante el ejercicio 2001, como consecuencia del proceso de fusión llevado a cabo con Cuétara, S.A. como sociedad absorbida, se modificaron entre otros apartados de sus estatutos sociales, su denominación social, y su domicilio social por los actuales. Finalmente, como consecuencia del proceso de fusión por absorción llevado a cabo en el presente ejercicio con Koipe, S.A. como sociedad absorbida, el objeto social se ha visto modificado por el actual en el ejercicio 2003. La Sociedad tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, nº 51 de Madrid.

Su objeto social y actividades principales consisten en la elaboración, transformación y comercialización de arroz, galleta, aceites y demás productos alimenticios y agrícolas y en la adquisición, tenencia y enajenación de valores mobiliarios y participaciones sociales.

Según se describe en la nota 8, la Sociedad es cabecera de un grupo de empresas (en adelante el Grupo o Grupo Sos) 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.

En Junta General de Accionistas celebrada el 14 de abril de 2003, se ha decidido modificar la fecha de cierre del ejercicio económico de la Sociedad, pasando a ser el 31 de diciembre de cada año. El primer ejercicio económico en el que tendrá aplicación este cambio de fecha de cierre será para el ejercicio de cuatro meses terminado en 31 de diciembre de 2003.

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

Durante el ejercicio finalizado el 31 de agosto de 2002, la Sociedad adquirió el 75,94% del capital social de Koipe, S.A. mediante una Oferta Pública de Adquisición de Acciones presentada el 2 de octubre de 2001. El 23 de octubre de 2002, los Consejos de Administración de Sos Cuétara, S.A. y Koipe, S.A., redactaron y suscribieron un proyecto de fusión único y conjunto. La Junta General de Accionistas de Sos Cuétara, S.A. (sociedad absorbente) de fecha 28 de diciembre de 2002 y la de Koipe, S.A. (sociedad absorbida) de fecha 27 de diciembre de 2002, aprobaron los respectivos balances de fusión referidos al 31 de agosto de 2002 así como el mencionado proyecto de fusión por absorción de Koipe, S.A. por Sos Cuétara, S.A. con extinción por disolución sin liquidación de la sociedad absorbida y la transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquiere a título universal los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. Asimismo, se determinó como fecha de efectos contables de la fusión, el 1 de septiembre de 2003.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Como parte de este proceso de fusión, y con el fin de otorgar la correspondiente contraprestación a los accionistas minoritarios de la sociedad absorbida, se estableció el canje de las acciones mediante una ampliación del capital social por un importe nominal de 38.413 miles de euros con una prima de emisión de 35.984 miles de euros, emitiéndose 6.391.472 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una con los mismos derechos que las acciones en circulación existentes antes de la fusión (véase nota 12).

Un detalle de los activos netos aportados por la sociedad absorbida es el siguiente:

|                                                             | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Inmovilizado</b>                                         |                           |
| Gastos de establecimiento (nota 5)                          | 36                        |
| Inmovilizado inmaterial (nota 6)                            | 764                       |
| Inmovilizado material (nota 7)                              | 30.690                    |
| Inmovilizado financiero (nota 8)                            | <u>115.353</u>            |
|                                                             | <u>146.843</u>            |
| <b>Activo circulante</b>                                    |                           |
| Deudores                                                    | 86.434                    |
| Inversiones financieras temporales                          | 115.553                   |
| Tesorería                                                   | 4.701                     |
| Ajustes periodificación activo                              | <u>17</u>                 |
|                                                             | <u>206.705</u>            |
| <b>Total activo</b>                                         | <u>353.548</u>            |
| <b>Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 13)</b> | 818                       |
| <b>Provisiones para riesgos y gastos (nota 14)</b>          | 21.940                    |
| <b>Acreedores a largo plazo</b>                             | 782                       |
| <b>Acreedores a corto plazo</b>                             | <u>81.277</u>             |
| <b>Total pasivo</b>                                         | <u>104.817</u>            |
| <b>Total activos netos</b>                                  | <u>248.731</u>            |

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Para la asignación del fondo de comercio originado como consecuencia de la fusión descrita anteriormente, se tuvieron en cuenta determinados ajustes técnicos para incorporar activos y pasivos por los importes con que figuraban en las cuentas anuales consolidadas a dicha fecha. Un detalle de la asignación de dicho fondo de comercio es como sigue:

|                                             | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|---------------------------------------------|---------------------------|
| Inmovilizado material (nota 7)              | 6.406                     |
| Inmovilizado financiero (nota 8)            | 143.169                   |
| Provisiones para riesgos y gastos (nota 14) | <u>(761)</u>              |
|                                             | <u>148.814</u>            |

El cálculo de la reserva de fusión generada en el proceso de fusión, es como sigue:

|                                                                              | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Patrimonio de la sociedad absorbida                                          | 248.731                   |
| Fondo de comercio                                                            | 148.814                   |
| Cancelación de la participación en la sociedad absorbida (nota 8)            | (318.704)                 |
| Ampliación de capital por canje de acciones de socios minoritarios (nota 12) | (38.413)                  |
| Prima de emisión por canje de acciones de socios minoritarios (nota 12)      | <u>(35.984)</u>           |
| Reserva de fusión                                                            | <u>4.444</u>              |

Con fecha 1 de enero de 2003, la Sociedad ha asumido las actividades relativas a la comercialización de aceites vegetales comestibles que hasta dicha fecha venían desarrollando las sociedades dependientes Carbonell de Córdoba, S.A., Koipe, S.A. de Alimentación, Aceites Elosúa, S.A. y Salgado, S.A. Unión Comercial Aceitera. Los derechos de cobro y respectivas provisiones comerciales generados por dichas actividades y mostrados en sus correspondientes balances de situación al 31 de diciembre de 2002, fueron adquiridos por la Sociedad por sus valores netos contables por los que figuraban registrados en sus libros, que ascendían a un importe neto total de 65.200 miles de euros.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(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 2003, 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.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio anual finalizado el 31 de agosto de 2003 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 anual finalizado el 31 de agosto de 2003 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes del ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 31 de agosto de 2002, aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 28 de diciembre de 2002. En relación con la comparabilidad de las cifras del ejercicio finalizado el 31 de agosto de 2003 con las del mismo periodo del ejercicio 2002, debe tenerse en cuenta la fusión por absorción de Koipe, S.A., llevada a cabo con efectos 1 de septiembre de 2002, así como la asunción de la actividad comercializadora de las sociedades Carbonell de Córdoba, S.A., Koipe, S.A. de Alimentación, Aceites Elosúa, S.A. y Salgado, S.A. Unión Comercial Aceitera desde el 1 de enero de 2003 (véase nota 1). De acuerdo con lo permitido por la normativa contable, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria del ejercicio terminado en 31 de agosto de 2003 los datos comparativos del ejercicio anterior.

Al 31 de agosto de 2003 el fondo de maniobra de la Sociedad es negativo por importe de 2.031 miles de euros, como consecuencia, principalmente, de las significativas inversiones llevadas a cabo por la Sociedad en los últimos ejercicios. Sin embargo, cabe destacar que una parte muy significativa del pasivo circulante de la Sociedad al 31 de agosto de 2002, corresponde a deudas con empresas del grupo y, a este respecto, las cuentas anuales consolidadas del grupo del que la Sociedad es cabecera, muestran un fondo de maniobra positivo por un importe de 134.446 miles de euros.

La Sociedad, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a la formulación de 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.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio anual finalizado el 31 de agosto de 2003, formulada por los Administradores de la Sociedad y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

|                                               | Miles<br>de euros |
|-----------------------------------------------|-------------------|
| Reserva legal                                 | 954               |
| Dividendos                                    | 2.290             |
| Reservas voluntarias                          | 6.265             |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | 35                |
|                                               | <hr/>             |
|                                               | 9.544             |
|                                               | <hr/>             |

(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 aplicados son los siguientes:

(a) Gastos de establecimiento

Incluyen fundamentalmente los gastos incurridos en relación con las ampliaciones de capital y las fusiones llevadas a cabo y se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada, que se calcula utilizando el método lineal sobre un periodo de cinco años.

(b) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición, o por el 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 periodo de cinco años en que se estima que se benefician las operaciones de la Sociedad.
- La 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 el periodo de veinte años en que se estima que contribuyen a la obtención de ingresos. Además, incluye la marca Sos, adquirida en una fusión en el ejercicio 1994 (véase nota 1) por el valor determinado por un experto independiente, y que fue totalmente amortizada en el periodo de cinco años en que se estimó que contribuiría a la obtención de ingresos.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

- Las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros y las desarrolladas internamente por la Sociedad, que figuran por los costes incurridos se amortizan linealmente durante el periodo de cinco años en que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurren.
- El fondo de comercio surge, principalmente, como consecuencia de los procesos de fusión por absorción de las sociedades Hijos de J. Sos Borrás, S.A. y Cuétara, S.A. (véase nota 1) y corresponde a la diferencia entre el valor de adquisición y de mercado de los activos netos de dichas sociedades. Dichos fondos de comercio se amortizan linealmente en el periodo de diez y veinte años respectivamente, en los que se estima que contribuyen a la obtención de ingresos.

Asimismo, el fondo de comercio procedente del balance de fusión de Koipe, S.A., surge como consecuencia de la adquisición de líneas de negocio a terceros por parte de Koipe, S.A., y se amortizan linealmente en el periodo de cinco 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 actualizado de acuerdo con lo permitido por la legislación vigente para los activos procedentes de Koipe, S.A., excepto el procedente de las sociedades absorbidas figura al valor de mercado determinado por expertos independientes en las fechas de las mencionadas fusiones, 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                             | 33 - 50                  |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 8 - 16,6                 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 5 - 16,6                 |
| Elementos de transporte                    | 6,25                     |
| Equipos para procesos de información       | 4                        |
| Otro inmovilizado                          | 10                       |

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. Igualmente se dotan las oportunas provisiones por depreciación del inmovilizado cuando se estima que su valor no será enteramente recuperable.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

**(d) Inmovilizaciones financieras**

Las inmovilizaciones financieras figuran, por lo general, valoradas a su 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, con excepción de las inversiones procedentes de la sociedad absorbida Koipe, S.A. Como consecuencia de la fusión llevada a cabo en el presente ejercicio, se originó un fondo de comercio cuyo importe ha sido parcialmente asignado a incrementar el valor de coste de las participaciones aportadas por esta sociedad hasta el límite de su valor de mercado.

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 o revalorizado como se indica en el párrafo anterior sobre el valor teórico-contable de las participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que 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 ingresos cuando su distribución es aprobada por las Juntas Generales de Accionistas. En el caso de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio el ingreso se reconoce cuando así lo acuerdan los Administradores.

**(e) Gastos a distribuir en varios ejercicios**

Incluyen gastos de formalización de préstamos recibidos y de pasivos de similares características, 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 del coste medio ponderado.
- Productos en curso, semiterminados, 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.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de 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. Estos créditos se dan de baja del balance de situación y 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 permiten cubrir los saldos de cierta antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

**(h) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, 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 euros a tipos de cambio que se aproximan a los vigentes al cierre del ejercicio, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos homogéneos 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 cuando su vencimiento es superior a dicho periodo.

**(j) Indemnizaciones por despido**

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

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

**(k) Acciones propias**

Se valoran por el precio de adquisición corregido, en su caso, por las oportunas provisiones por depreciación para adecuar su valor al establecido en las normas legales para las sociedades cuyos valores cotizan en un mercado secundario organizado.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(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 periodo de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos del inmovilizado material financiados con dichas subvenciones.

(m) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, 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. Los impuestos anticipados se contabilizan como tales únicamente por el efecto impositivo de aquellas diferencias temporales que se espera reviertan en un plazo máximo de diez años desde la fecha de los balances de situación.

Los créditos fiscales por pérdidas compensables y las deducciones del Impuesto sobre Sociedades pendientes de aplicar por insuficiencia de cuota se reconocen en el activo del balance de situación de acuerdo con un criterio de prudencia valorativa, en la medida en que tengan un interés cierto con respecto a la carga fiscal futura.

La Sociedad no ha registrado los correspondientes impuestos diferidos derivados de las revalorizaciones efectuadas como consecuencia de las fusiones realizadas en los ejercicios 1994, 2001 y 2003, (véase nota 1), por considerar los Administradores que dichos impuestos no se materializarán de una sola vez en el futuro, dado que no es previsible que los activos revalorizados se enajenen con anterioridad al fin de su vida útil. En consecuencia las amortizaciones practicadas sobre los valores revalorizados son tratadas como diferencias permanentes. El teórico impuesto diferido total mencionado anteriormente ascendería al 31 de agosto de 2003 a 15.440 miles de euros.

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 2003 a 257 miles de euros.

(n) Provisiones para riesgos y gastos

Las responsabilidades probables o ciertas de cualquier clase o naturaleza, originadas por reclamaciones, litigios en curso, garantías, indemnizaciones, reparaciones extraordinarias y contingencias probables se provisionan de acuerdo con una estimación razonable de su cuantía.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

**(ñ) Complementos de pensiones y premios de jubilación anticipada**

La Sociedad mantiene un acuerdo con un grupo de setenta empleados prejubilados que pertenecían a una de las sociedades que fueron adquiridas en ejercicios anteriores por la sociedad Koipe, S.A., sociedad absorbida por Sos Cuétara, S.A. durante el presente ejercicio (véase nota 1), en base al cual Koipe, S.A. se comprometió a satisfacer una renta vitalicia. Asimismo, de acuerdo con los Convenios Colectivos vigentes para los distintos Centros, la Sociedad está 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 59 y 64 años.

Durante el presente ejercicio la Sociedad ha procedido a externalizar estos compromisos mediante la contratación de las correspondientes pólizas de seguros colectivos.

Adicionalmente, para un colectivo de trabajadores, la Sociedad realiza aportaciones a un plan de pensiones externalizado de aportaciones definidas de acuerdo con su Convenio Colectivo Laboral. Dichas aportaciones corresponden al 1% del salario bruto mensual de cada trabajador.

**(o) Futuros y otros instrumentos similares**

Además de las operaciones de cobertura de tipos de cambio que se mencionan en la nota 16, 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. La Sociedad ha registrado como gasto en este ejercicio por este concepto, 600 miles de euros, aproximadamente.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(5) Gastos de Establecimiento

El detalle y movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2003 es el siguiente:

|                                    | Miles de euros        |                     |                |                |                       |
|------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------|----------------|-----------------------|
|                                    | Saldos al<br>31.08.02 | Altas por<br>fusión | Altas          | Bajas          | Saldos al<br>31.08.03 |
| Coste                              |                       |                     |                |                |                       |
| Gastos de establecimiento          | -                     | 19                  | -              | -              | 19                    |
| Gastos de puesta en marcha         | 1.325                 | -                   | -              | (1.325)        | -                     |
| Gastos de ampliación de<br>capital | 5.105                 | 2.226               | -              | (2.430)        | 4.901                 |
| Gastos de fusión                   | 411                   | -                   | 357            | -              | 768                   |
|                                    | <u>6.841</u>          | <u>2.245</u>        | <u>357</u>     | <u>(3.755)</u> | <u>5.688</u>          |
| Amortización acumulada             |                       |                     |                |                |                       |
| Gastos de establecimiento          | -                     | (12)                | (4)            | -              | (16)                  |
| Gastos de puesta en marcha         | (1.325)               | -                   | -              | 1.325          | -                     |
| Gastos de ampliación de<br>capital | (2.814)               | (2.197)             | (965)          | 2.430          | (3.546)               |
| Gastos de fusión                   | (167)                 | -                   | (82)           | -              | (249)                 |
|                                    | <u>(4.306)</u>        | <u>(2.209)</u>      | <u>(1.051)</u> | <u>3.755</u>   | <u>(3.811)</u>        |
| Valor neto                         | 2.535                 | 36                  | (694)          | -              | 1.877                 |

Gastos de ampliación de capital corresponde, principalmente, a los gastos originados por las dos ampliaciones de capital llevadas a cabo en el ejercicio 2001.

Gastos de fusión recoge principalmente gastos jurídicos y técnicos derivados de las fusiones con Cuétara, S.A. y Koipe, S.A. (véase nota 1).

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(6) Inmovilizaciones Inmateriales

El detalle y movimiento de este capítulo durante el ejercicio 2003 es el siguiente:

|                                      | Miles de euros        |                     |                       |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
|                                      | Saldos al<br>31.08.02 | Altas por<br>fusión | Saldos al<br>31.08.03 |
| <b>Coste</b>                         |                       |                     |                       |
| Gastos de investigación y desarrollo | 596                   | -                   | 98                    |
| Propiedad industrial                 | 12.435                | -                   | 13                    |
| Aplicaciones informáticas            | 4.157                 | 3.793               | 1.743                 |
| Fondo de comercio (nota 1)           | 15.515                | 1.203               | -                     |
|                                      | <u>32.703</u>         | <u>4.996</u>        | <u>1.854</u>          |
|                                      |                       |                     | <u>39.553</u>         |
| <b>Amortización acumulada</b>        |                       |                     |                       |
| Gastos de investigación y desarrollo | (511)                 | -                   | (3)                   |
| Propiedad industrial                 | (11.755)              | -                   | (30)                  |
| Aplicaciones informáticas            | (2.579)               | (2.613)             | (932)                 |
| Fondo de comercio                    | (1.761)               | (702)               | (852)                 |
|                                      | <u>(16.606)</u>       | <u>(3.315)</u>      | <u>(1.817)</u>        |
|                                      |                       |                     | <u>(21.738)</u>       |
| <b>Menos, provisiones</b>            | -                     | (917)               | -                     |
|                                      | <u>16.097</u>         | <u>764</u>          | <u>37</u>             |
|                                      |                       |                     | <u>16.898</u>         |

Propiedad industrial incluye el valor asignado a la marca Sos adquirida mediante fusión en el ejercicio 1994 por importe de 11.466 miles de euros, de acuerdo con el valor de mercado determinado por un experto independiente, que, al 31 de agosto de 2003, se encuentra totalmente amortizada.

Fondo de comercio incluye, principalmente, el generado como resultado de la fusión por absorción de Cuétara, S.A. en el ejercicio 2001 (véase nota 1), que ascendió a un importe de 15.230 miles de euros.

La provisión por depreciación del inmovilizado inmaterial corresponde al valor neto contable de ciertas aplicaciones informáticas, procedentes de Koipe, S.A., que han quedado en desuso con la integración de sistemas por la fusión llevada a cabo en el presente ejercicio (véase nota 1).

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

El detalle de los elementos del inmovilizado inmaterial totalmente amortizados al 31 de agosto de 2003, es como sigue:

|                                      | <u>Euros</u>  |
|--------------------------------------|---------------|
| Gastos de investigación y desarrollo | 360           |
| Propiedad industrial                 | 11.524        |
| Aplicaciones informáticas            | <u>4.200</u>  |
|                                      | <u>16.084</u> |

(7) Inmovilizaciones Materiales

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2003 se muestra en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria.

Las altas del ejercicio corresponden principalmente a las inversiones que la Sociedad está realizando en las instalaciones de su centro productivo situado en la localidad de Villarejo de Salvanés (Madrid), así como diversas adquisiciones de maquinaria e instalaciones.

El inmovilizado material incluye elementos registrados al valor de mercado, superior al coste de adquisición por un importe de 60.728 miles de euros, como consecuencia de las distintas fusiones llevadas a cabo por la Sociedad (véase nota 1). Estas revalorizaciones se han realizado según dictámenes de expertos independientes en las fechas en las que tuvieron lugar las mencionadas fusiones.

Determinados elementos incluidos en las partidas de Construcciones, Instalaciones técnicas y maquinaria y Otras instalaciones han sido subvencionados por Administraciones Públicas por importe de 4.504 miles de euros, existiendo determinados compromisos de mantenimiento de dichos activos (véase nota 13).

Dentro del inmovilizado material se incluyen elementos no afectos a la explotación, fundamentalmente viviendas cedidas a empleados y terrenos cuyo valor de coste y amortización acumulados ascienden a 8.501 miles de euros y 1.556 miles de euros respectivamente. Al 31 de agosto de 2003, 2.310 miles de euros de dicho valor de coste se encuentran registrados en inmovilizado en curso. La dotación del ejercicio de dichos elementos ha ascendido a 123 miles de euros. Los Administradores estiman que el valor de realización de dichos activos es superior a su valor en libros.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

El detalle de los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados al 31 de agosto de 2003 es como sigue:

|                                            | Miles<br>de euros |
|--------------------------------------------|-------------------|
| Construcciones                             | 2.056             |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 66.972            |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 4.151             |
| Elementos de transporte                    | 366               |
| Equipos para procesos de información       | 1.527             |
| Otro inmovilizado                          | 358               |
|                                            | <u>75.430</u>     |

Los Administradores de la Sociedad consideran que el inmovilizado material se encuentran adecuadamente cubierto ante posibles riesgos con las pólizas de seguros actualmente contratadas.

Durante el ejercicio 1996, la Sociedad absorbida Koipe, S.A. se acogió a la actualización de balances regulada en el Real Decreto 7/1996. La amortización durante el ejercicio 2003 de dicho importe revalorizado ha ascendido a 202 miles de euros. El importe pendiente de amortizar de aquella revalorización del valor de los activos asciende al 31 de agosto de 2003 a 1.528 miles de euros.

(8) Inmovilizaciones Financieras

Su composición y movimiento durante el ejercicio terminado en 31 de agosto de 2003 es como sigue:

|                                                      | Miles de euros        |                                 |                     |         |          |                       |
|------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------|---------|----------|-----------------------|
|                                                      | Saldos al<br>31.08.02 | Altas por<br>fusión<br>(nota 1) | Bajas por<br>fusión | Altas   | Bajas    | Saldos al<br>31.08.03 |
| Participaciones en empresas<br>del grupo y asociadas | 391.057               | 246.536                         | (318.704)           | 11.758  | -        | 330.647               |
| Inversiones financieras<br>permanentes en capital    | 275                   | 3.452                           | -                   | 80      | -        | 3.807                 |
| Otros créditos a largo plazo                         | 10.223                | 9.002                           | -                   | 1.357   | (11.119) | 9.463                 |
| Depósitos y fianzas<br>constituidos                  | 68                    | 34                              | -                   | 216     | (43)     | 275                   |
|                                                      | 401.623               | 259.024                         | (318.704)           | 13.411  | (11.162) | 344.192               |
| Menos, provisiones                                   | (5.509)               | (502)                           | -                   | (8.937) | -        | (14.948)              |
|                                                      | 396.114               | 258.522                         | (318.704)           | 4.474   | (11.162) | 329.244               |

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

El detalle de las participaciones en empresas del grupo y asociadas al 31 de agosto de 2003, así como de determinada información relativa a las mismas, se muestra en el Anexo II, que forma parte integrante de esta nota.

Tal y como se menciona en la nota 1, con fecha 28 de diciembre de 2002 se acordó la fusión por absorción de Koipe, S.A. con efectos contables 1 de septiembre de 2002. Como consecuencia de la incorporación de los activos de la sociedad absorbida, la Sociedad posee un 100% de las sociedades Kopinver, S.A., Medeol Services, S.L., Koipe Corporación, S.L., Carbonell do Brasil, S.A., Carbonell UK, Ltd., Carbonell Nederland, B.V., Vinagres y Salsas, S.A., Cetro Aceitunas, S.A. y un 50% de la sociedad Valdemuelas, S.L. La domiciliación y actividad principal de dichas sociedades se detalla en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta memoria.

Con fecha 18 de noviembre de 2002, la Sociedad ha adquirido el 99,98% de Compagnie Rizicole de L'ouest Guyanais, S.A. (CROG) por importe de 467 miles de euros. Con fecha 11 de marzo de 2003, la Sociedad ha suscrito en proporción a su participación una ampliación de capital por importe de 11.119 miles de euros con la que ha sido satisfecho el importe que CROG mantenía con la Sociedad y que se incluía bajo el epígrafe de Otros créditos a largo plazo.

Al 31 de agosto de 2003, la Sociedad mantiene un compromiso a largo plazo para suscribir y desembolsar, en el porcentaje que le corresponde, una ampliación de capital en Saludaes Produtos Alimentares, S.A. (anteriormente denominada SIPA), por importe de 7.482 miles de euros. Asimismo, la Sociedad es garante, en su porcentaje de participación, de deuda bancaria de Saludaes Produtos Alimentares, S.A. cuyo saldo vivo asciende a 7.930 miles de euros al 31 de agosto de 2003 (véase nota 27).



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

El detalle de los fondos propios de las empresas del grupo y asociadas según sus últimas cuentas anuales/estados financieros individuales o consolidados disponibles al 31 de agosto de 2003 es, respectivamente, como sigue:

|                                                                              | Miles de euros |          |                                                       |                            |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------|-------------------------------------------------------|----------------------------|
|                                                                              | Capital        | Reservas | Beneficios<br>(pérdidas)<br>del ejercicio/<br>periodo | Total<br>fondos<br>propios |
| <b>Empresas del Grupo</b>                                                    |                |          |                                                       |                            |
| Corporación Industrial Arana, S.A.                                           | 7.212          | 1.047    | 14                                                    | 8.273                      |
| Sos Cuétara Portugal, S.A.                                                   | 8.422          | 1        | 2.242                                                 | 10.665                     |
| Sos Productos Alimenticios, S.A.                                             | 60             | 1        | -                                                     | 61                         |
| Arroz Sos de México, S.A. de C.V.                                            | 29.960         | (5.986)  | (345)                                                 | 23.629                     |
| Saludaes Productos Alimentares, S.A.                                         | 2.500          | 3.092    | (310)                                                 | 5.282                      |
| Arroz Sos Sevilla, S.A.                                                      | 1.505          | 323      | 27                                                    | 1.855                      |
| Sos Arana Networks, S.A.                                                     | 1.000          | -        | -                                                     | 1.000                      |
| Sos Antilles Guyane                                                          | 7              | 60       | 70                                                    | 137                        |
| Española de I+D, S.A.                                                        | 150            | 653      | 22                                                    | 825                        |
| Kopinver, S.A.                                                               | 336            | 7.640    | 648                                                   | 8.624                      |
| Medeol Services, S.L.                                                        | 54.992         | 3.499    | 552                                                   | 59.043                     |
| Compagnie Rizicole de L'ouest Guyanais, S.A.<br>(CROG)                       | 11.655         | (4.169)  | 250                                                   | 7.736                      |
| Koipe Corporación, S.L.                                                      | 78.766         | (8.789)  | 20.334                                                | 90.311                     |
| Carbonell Do Brasil, S.A.                                                    | 1.277          | (1.248)  | 9                                                     | 38                         |
| Carbonell UK, Ltd.                                                           | 2              | 159      | (82)                                                  | 79                         |
| Carbonell Nederland, B.V.                                                    | 773            | 733      | (674)                                                 | 832                        |
| Vinagres y Salsas, S.A.                                                      | 2.224          | 1.776    | 210                                                   | 4.210                      |
| Cetro Aceitunas, S.A.                                                        | 3.359          | 1.312    | 5                                                     | 4.676                      |
| <b>Empresas Asociadas</b>                                                    |                |          |                                                       |                            |
| Calidalia, S.A.                                                              | 4.270          | (441)    | (465)                                                 | 3.364                      |
| Enter Consorcio Español de Distribución, S.A.<br>(anteriormente CEDEX, S.A.) | 595            | 91       | -                                                     | 686                        |
| Arroz Unión, S.A.                                                            | 60             | -        | -                                                     | 60                         |
| Valdemuelas, S.L.                                                            | 1.202          | -        | (17)                                                  | 1.185                      |

Al 31 de agosto de 2003, la Sociedad tiene una provisión para riesgos y gastos proveniente de los ajustes técnicos de consolidación registrados en relación con el asiento de fusión de la sociedad absorbida Koipe, S.A. (véase nota 1) correspondientes a la diferencia entre el coste de la inversión en Elosúa Portugal, S.A. y su aportación a las cuentas anuales consolidadas al 31 de agosto de 2002 de Koipe, S.A. Dicho importe de 761 miles de euros coincide con el patrimonio neto negativo de la mencionada sociedad dependiente a dicha fecha (véase nota 14).

No se han desglosado los fondos propios de las sociedades dependientes de Corporación Industrial Arana, S.A., de Arroz Sos de México, S.A. de C.V. y de Koipe Corporación, S.L. por entenderse que esa información puede ser sustituida por la de los fondos propios consolidados de las mencionadas sociedades.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Las cuentas anuales/los estados financieros intermedios del ejercicio anual/periodo terminado en 31 de agosto de 2003 de las empresas del grupo descritas han sido examinadas por los auditores que se relacionan a continuación:

| Sociedad                                                       | Auditor                                 |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Corporación Industrial Arana, S.A.<br>(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.<br>y sociedades dependientes | Mazars Auditores, S.L.                  |
| Arroz Sos de México, S.A. de C.V.<br>y sociedades dependientes | Ruisánchez, Rodríguez y Asociados, S.C. |
| SOS Cuétara Portugal, S.A.                                     | KPMG (Portugal)                         |
| Saludaes Productos Alimentares, S.A.                           | KPMG (Portugal)                         |
| Arroz Sos Sevilla, S.A.                                        | KPMG Auditores, S.L.                    |
| Sos Antilles-Guyane                                            | KPMG (Francia)                          |
| Kopinver, S.A.                                                 | KPMG Auditores, S.L.                    |
| Medeol Services, S.L.                                          | KPMG Auditores, S.L.                    |
| Compagnie Rizicole de L'ouest<br>Guyanais, S.A. (CROG)         | JP Chorier (AC3)                        |
| Koipe Corporación, S.L. y sociedades<br>dependientes           | KPMG Auditores, S.L.                    |
| Carbonell do Brasil, S.A.                                      | KPMG (Brasil)                           |
| Carbonell UK, Ltd.                                             | KPMG (U.K)                              |
| Carbonell Netherland, B.V.                                     | KPMG (Holanda)                          |
| Vinagres y Salsas, S.A.                                        | KPMG Auditores, S.L.                    |
| Cetro Aceitunas, S.A.                                          | KPMG Auditores, S.L.                    |

Tras la incorporación de los activos de Koipe, S.A., la Sociedad posee un 32% de Koipesol Semillas, S.A. y un 11,25% de Cogeneradora Andujar, S.A., por unos valores de coste de 2.673 y 270 miles de euros, respectivamente. La Sociedad adquirió en el ejercicio 1998 una participación minoritaria del 3,26 % del capital social de Parboriz, s.p.a. por importe de 254 miles de euros, aproximadamente. Dichas inversiones se incluyen en este epígrafe como Inversiones financieras permanentes de capital. Al 31 de agosto de 2003, la Sociedad ha registrado una provisión para riesgos y gastos por la participación que posee en los fondos propios negativos de Cogeneradora Andujar, S.A. que asciende a 264 miles de euros (véase nota 14). Sobre la mencionada participación en Koipesol Semillas, S.A. cabe destacar la existencia de una opción irrevocable de venta que la Sociedad puede ejercitar entre los años 2006 y 2009. Dicha inversión devenga un interés referenciado al mercado bancario a largo plazo.

Asimismo, durante el ejercicio 2003 la Sociedad ha entregado un anticipo para la posterior adquisición de un porcentaje del capital social de Aceica Refinería, S.L. por un importe de 610 miles de euros (véase nota 32).

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Otros créditos a largo plazo incluye, fundamentalmente, el impuesto anticipado a largo plazo traspasado por la fusión por absorción de Koipe, S.A. cuyo importe asciende a 8.373 miles de euros al 31 de agosto de 2003 (véase nota 26).

Durante el ejercicio 2003, la Sociedad ha recibido dividendos a cuenta de los resultados del presente ejercicio de la sociedad participada Koipe Corporación, S.L. por un importe total de 11.700 miles de euros (véase nota 19).

(9) Existencias

El detalle de este epígrafe al 31 de agosto de 2003 es el siguiente:

|                                                  | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|--------------------------------------------------|---------------------------|
| Comerciales                                      | 705                       |
| Materias primas y otros aprovisionamientos       | 61.204                    |
| Productos en curso y semiterminados              | 12.898                    |
| Productos terminados                             | 26.403                    |
| Subproductos                                     | 1.715                     |
| Anticipos a proveedores                          | 137                       |
|                                                  | <u>103.062</u>            |
| Menos, provisión por depreciación de existencias | <u>(68)</u>               |
|                                                  | <u>102.994</u>            |

Los gastos por aprovisionamientos de existencias fueron los siguientes:

|                                        | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|----------------------------------------|---------------------------|
| Compras netas                          | 450.449                   |
| Variación de existencias               | <u>(49.732)</u>           |
|                                        | 400.717                   |
| Trabajos realizados por otras empresas | <u>6.168</u>              |
|                                        | <u>406.885</u>            |

Los saldos y transacciones con empresas del grupo y vinculadas se detallan en las notas 19 y 20 de esta memoria.

Las compras netas incluyen las realizadas en dólares estadounidenses por importe de 19.261 miles de euros. Acreedores comerciales incluyen al 31 de agosto de 2003 saldos en dólares estadounidenses por importe de 3.346 miles de euros.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Las existencias incluyen un importe de 28.387 miles de euros, cuya titularidad jurídica corresponde a un tercero (véase nota 17) y que han sido registradas como existencias al existir un compromiso firme de recompra sobre las mismas.

Al 31 de agosto de 2003 existen otros compromisos para la compra de materias primas por importe de 3.151 miles de euros.

Durante el ejercicio terminado en 31 de agosto de 2003 la provisión por depreciación de existencias no ha tenido movimiento alguno.

Los Administradores de la Sociedad consideran que las existencias se encuentran adecuadamente cubiertas ante posibles riesgos con las pólizas de seguros actualmente contratadas.

(10) Deudores

El detalle de este epígrafe al 31 de agosto de 2003 es como sigue:

|                                                   | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|---------------------------------------------------|---------------------------|
| Cientes                                           | 65.603                    |
| Cientes, empresas del grupo y asociadas (nota 19) | 12.100                    |
| Efectos comerciales a cobrar                      | 21.512                    |
| Anticipos y créditos al personal                  | 83                        |
| Deudores varios                                   | 2.334                     |
| Administraciones públicas                         | 7.693                     |
| Cientes de dudoso cobro                           | 4.078                     |
| Deudores de dudoso cobro                          | <u>286</u>                |
|                                                   | 113.689                   |
| Menos provisiones para insolvencias               | <u>(4.427)</u>            |
|                                                   | <u>109.262</u>            |

Cientes incluye saldos en dólares estadounidenses y en libras esterlinas por importes de 1.988 y 383 miles de euros, respectivamente.

Cientes, empresas del grupo y asociadas corresponde a saldos por operaciones comerciales y prestación de servicios.

Deudores varios incluye 1.915 miles de euros correspondientes a derechos generados por operaciones de "Tráfico de Perfeccionamiento de Activo" (TPA's).

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Los saldos deudores con Administraciones públicas al 31 de agosto de 2003 son los siguientes:

|                                                                      | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Hacienda Pública, deudora                                            |                           |
| Por IVA                                                              | 1.296                     |
| Por IGIC                                                             | 26                        |
| Por devolución de Impuesto sobre Sociedades (nota 26)                | 3.519                     |
| Por devolución de Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores | 295                       |
| Por otros conceptos                                                  | 1.368                     |
| Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 26)                       | 1.189                     |
|                                                                      | <u>7.693</u>              |

El movimiento durante el ejercicio 2003 de la provisión para insolvencias de tráfico, ha sido el siguiente:

|                                                                                         | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Saldo al 01.09.03                                                                       | 3.600                     |
| Incorporaciones por fusión                                                              | 223                       |
| Incorporaciones por traspaso de actividad de las sociedades comercializadoras de aceite | 195                       |
| Dotaciones                                                                              | 603                       |
| Reversiones de saldos provisionados                                                     | <u>(194)</u>              |
| Saldo al 31.08.03                                                                       | <u>(4.427)</u>            |

(11) Inversiones Financieras Temporales

Su composición y movimiento durante el ejercicio terminado en 31 de agosto de 2003 es como sigue:

|                                                                         | Miles de euros        |                     |         |           |                       |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------|-----------|-----------------------|
|                                                                         | Saldos al<br>31.08.02 | Altas por<br>fusión | Altas   | Bajas     | Saldos al<br>31.08.03 |
| Créditos a empresas del grupo y<br>asociadas (nota 20)                  | 21.683                | -                   | 109.251 | (108.186) | 22.748                |
| Otros créditos a entidades<br>relacionadas (nota 20)                    | 26                    | -                   | -       | (24)      | 2                     |
| Otros créditos                                                          | 3.468                 | -                   | 102     | (3.558)   | 12                    |
| Cartera de valores a corto plazo                                        | 180                   | -                   | -       | -         | 180                   |
| Valores de renta fija                                                   | -                     | -                   | 54.313  | -         | 54.313                |
| Imposiciones a corto plazo                                              | 17.023                | 115.553             | 230.990 | (363.544) | 22                    |
| Intereses devengados con<br>empresas del grupo y asociadas<br>(nota 20) | 2.175                 | -                   | 4.421   | (2.673)   | 3.923                 |
|                                                                         | 44.555                | 115.553             | 399.077 | (477.985) | 81.200                |

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Los créditos a empresas de grupo y asociadas y las imposiciones a corto plazo devengan intereses anuales a tipos de mercado.

(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.

Como consecuencia de la fusión por absorción de Koipe, S.A. por Sos Cuétara, S.A. (véase nota 1), la Junta General de Accionistas en su reunión del 28 de diciembre de 2002 adoptó el acuerdo de ampliar el capital social en 38.413 miles de euros mediante la emisión de 6.391,472 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una con una prima de emisión de 5,63 euros por acción.

(a) Capital suscrito

Al 31 de agosto de 2003 la cifra de capital social de la Sociedad está representada por 22.907.306 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas por 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 2003, poseídas por sociedades, directamente o por medio de sus filiales, iguales o superiores al 10%, es como sigue:

|                          | <u>Miles<br/>de euros</u> | <u>% de<br/>participación</u> |
|--------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Unión de Capitales, S.A. | 16.178                    | 11,75%                        |
| Schroder & Co. Bank AG   | 15.608                    | 11,34%                        |

(b) Prima de emisión

Esta reserva tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social.

(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.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

**(d) Reservas voluntarias**

Las reservas voluntarias son de libre disposición salvo por el importe de los saldos pendientes de amortizar de los gastos de establecimiento de gastos de investigación y desarrollo y de fondo de comercio, que ascienden al 31 de agosto de 2003 a 1.783 miles de euros, 180 miles de euros y 13.403 miles de euros, respectivamente.

No obstante, de acuerdo con las condiciones del préstamo sindicado descrito en la nota 15 de esta memoria, la Sociedad no podrá repartir dividendos mientras queden cantidades pendientes de amortizar del citado préstamo sindicado salvo que se cumplan determinadas circunstancias y/o se obtenga la correspondiente autorización por parte de los prestamistas.

Otra circunstancia de restricción de reservas viene fijada por el acuerdo de financiación descrito en la nota 16, 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 4.508 miles de euros, más el 50 % del beneficio neto consolidado del periodo comprendido entre el 31 de agosto de 1997 y la fecha de aprobación de dicho dividendo objeto de distribución.

Como se indica en la nota 3 la distribución del beneficio del ejercicio finalizado en 31 de agosto de 2003 propuesta por el Consejo de Administración de la Sociedad incluye un reparto de dividendos por importe de 2.290 miles de euros que cumple con los requisitos establecidos en el contrato de Préstamo Sindicado y en el acuerdo de financiación descrito en la nota 16.

**(e) Reserva de fusión**

Esta reserva procede de las fusiones por absorción de Cuétara, S.A. y de Koipe, S.A. (véase nota 1). Dicha reserva tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias.

**(f) Acciones propias**

Durante el ejercicio 2003 se han efectuado diversas operaciones de compra-venta de acciones propias, habiéndose obtenido en la enajenación de las mismas un beneficio neto de 76 miles de euros, que figura registrado como beneficios o pérdidas extraordinarios, según proceda, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de agosto de 2003 la Sociedad no posee acciones propias. En consecuencia, la reserva indisponible existente al comienzo del ejercicio dotada por el importe equivalente de las acciones propias en su poder a dicha fecha ha pasado a ser de libre disposición.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(g) Reserva por redenominación del capital a euros

Esta reserva surge como consecuencia de la reducción del capital por redondeo en la conversión del capital social a euros realizada en el ejercicio 2001. De acuerdo con lo previsto en la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, esta reserva es indisponible.

(13) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

El saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de agosto de 2003 corresponde a subvenciones de capital de carácter no reintegrable. Su movimiento durante el ejercicio ha sido el siguiente:

|                                                 | Miles<br>de euros |
|-------------------------------------------------|-------------------|
| Subvenciones concedidas al inicio del ejercicio | 2.336             |
| Incorporaciones por fusión (nota 1)             | 1.974             |
| Originadas en el ejercicio                      | 194               |
|                                                 | <hr/> 4.504       |
| Menos, ingresos reconocidos                     |                   |
| Al inicio del ejercicio                         | (789)             |
| Incorporación por fusión (nota 1)               | (1.156)           |
| En el ejercicio                                 | (249)             |
|                                                 | <hr/> (2.194)     |
|                                                 | <hr/> 2.310       |

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

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(14) Provisiones para Riesgos y Gastos

El detalle y movimiento es el siguiente:

|                                                                  | Miles de euros        |                                 |            |              |                       |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|------------|--------------|-----------------------|
|                                                                  | Saldos al<br>31.08.02 | Altas por<br>Fusión<br>(nota 1) | Dotaciones | Aplicaciones | Saldos al<br>31.08.03 |
| Provisiones para pensiones y obligaciones similares (nota 4 (ñ)) | 621                   | 552                             | 272        | (1.395)      | 50                    |
| Provisión para responsabilidades fiscales (nota 26)              | -                     | 21.388                          | -          | (1.496)      | 19.892                |
| Provisiones para inversiones financieras (notas 1 y 8)           | -                     | 761                             | 264        | -            | 1.025                 |
|                                                                  | 621                   | 22.701                          | 536        | (2.891)      | 20.967                |

Durante 2003, la Sociedad ha procedido a externalizar los compromisos que mantenía con empleados en concepto de premios de jubilación anticipada y complementos de pensiones mediante la contratación de las correspondientes pólizas de seguros colectivos (véase nota 4 (ñ)).

(15) Deudas con Entidades de Crédito

Las deudas mantenidas por la Sociedad al 31 de agosto de 2003 con entidades de crédito corresponden a los siguientes conceptos e importes clasificados por vencimientos:

|                                                            | Miles<br>de euros |
|------------------------------------------------------------|-------------------|
| <u>A largo plazo</u>                                       |                   |
| Préstamos bancarios                                        | 248.099           |
| Menos, vencimiento a corto de préstamos y créditos a largo | (34.189)          |
|                                                            | <u>213.910</u>    |
| <u>A corto plazo</u>                                       |                   |
| Créditos bancarios                                         | 20.472            |
| Vencimientos a corto de préstamos y créditos a largo plazo | 34.189            |
| Deudas por intereses                                       | 3.323             |
|                                                            | <u>57.984</u>     |

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

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

|               | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|---------------|---------------------------|
| A dos años    | 29.158                    |
| A tres años   | 24.435                    |
| A cuatro años | 23.981                    |
| A cinco años  | 28.718                    |
| Resto         | <u>107.618</u>            |
|               | <u>213.910</u>            |

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

Al 31 de agosto de 2002, la Sociedad tenía formalizado un préstamo sindicado con diversas entidades financieras por un importe de 348.587 miles de euros de una duración inicial de 15 meses, prorrogable tres meses más bajo determinados supuestos. Con el objeto de refinanciar parte de esta deuda a largo plazo, el 28 de febrero de 2003 la Sociedad ha suscrito un nuevo préstamo sindicado por un importe de 196.500 miles de euros y 7 años de duración, adhiriéndose la mayoría de las entidades participantes en el anterior con su correspondiente importe al nuevo préstamo sindicado.

En el mencionado préstamo sindicado formalizado en marzo de 2003 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 aplicable en todas sus materias. Asimismo, se establecen restricciones a la distribución de dividendos (ver nota 12 (d)) y se obliga a la Sociedad al cumplimiento de determinados ratios financieros que aseguran su solvencia fijando unos límites máximos o mínimos.

Como garantías de la devolución del mencionado préstamo sindicado, la Sociedad tiene la responsabilidad patrimonial universal frente a los prestamistas.

Por estos préstamos se han liquidado comisiones y demás gastos relacionados con la apertura de los mismos, cuyo valor neto contable al 31 de agosto de 2003, asciende a 5.397 miles de euros, y figuran registrados como gastos a distribuir en varios ejercicios. Durante el ejercicio se han transferido a la cuenta de pérdidas y ganancias 1.955 miles de euros, de los cuales 1.495 han sido registrados como gastos financieros.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Adicionalmente, durante el ejercicio 2003 la Sociedad ha formalizado un préstamo subordinado al mencionado sindicado por un importe de 30.000 miles de euros, con vencimiento el 17 de marzo de 2010 y que devenga un tipo de interés de mercado.

Los límites de las líneas de crédito a corto plazo al 31 de agosto de 2003 ascienden a 147.597 miles de euros, estando disponibles a dicha fecha 20.472 miles de euros.

(16) Otros Acreedores a Largo Plazo

Su detalle al 31 de agosto de 2003 es como sigue:

|                                   | Miles<br>de euros  |
|-----------------------------------|--------------------|
| Otras deudas                      | 24.181             |
| Fianzas y depósitos a largo plazo | 34                 |
|                                   | <hr/> 24.215 <hr/> |

Otras deudas a largo plazo al 31 de agosto de 2003 recoge, principalmente, el importe pendiente de vencimiento a más de doce meses de 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 miles de dólares estadounidenses. 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. Al 31 de agosto de 2003 se han clasificado a corto plazo 5.894 miles de euros (véase nota 18).

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 2003, la Sociedad tiene cubierto su riesgo en divisas por importe de 32.000.000 de dólares estadounidenses, mediante la contratación de operaciones de futuro consistentes en swaps de tipo de cambio (véase nota 29) cuyo contravalor al cierre del ejercicio asciende a 30.075 miles de euros.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

En esta operación se liquidaron comisiones y demás gastos relacionados con la misma, por importe de 897 miles de euros, los cuales fueron capitalizados en gastos a distribuir en varios ejercicios. En el presente ejercicio se han traspasado a la cuenta de pérdidas y ganancias 90 miles de euros, quedando 372 miles de euros pendientes de amortizar al 31 de agosto de 2003.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(17) Acreedores Comerciales

Este epígrafe del balance de situación al 31 de agosto de 2003 incluye 46.968 miles de euros correspondientes al saldo a pagar a una entidad de crédito por operaciones comerciales de compra de materia prima y por el registro de un compromiso firme de recompra de determinadas materias primas (véase nota 9).

(18) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle al 31 de agosto de 2003 es como sigue:

|                                   | Miles<br>de euros |
|-----------------------------------|-------------------|
| Administraciones públicas         | 5.316             |
| Remuneraciones pendientes de pago | 2.837             |
| Proveedores de inmovilizado       | 4.109             |
| Otras deudas                      | 7.076             |
|                                   | <hr/>             |
|                                   | 19.338            |

Otras deudas recoge principalmente, la parte a corto plazo de la operación realizada por la Sociedad de "contratos de compra de instrumentos no garantizados de crédito" por un importe de 5.894 miles de euros (véase nota 16). Asimismo incluye 478 miles de euros correspondientes al importe pendiente de pago a los antiguos accionistas de Cuétara, S.A. y Bogal-Bolachas de Portugal, S.A. (actualmente denominada Sos Cuétara Portugal, S.A.), que eran personas jurídicas.

Los saldos acreedores con Administraciones públicas al 31 de agosto de 2003 son los siguientes:

|                                              | Miles<br>de euros |
|----------------------------------------------|-------------------|
| Hacienda Pública, acreedora                  |                   |
| Por IVA                                      | 2.811             |
| Por IRPF                                     | 860               |
| Otros conceptos                              | 176               |
| Organismos de la Seguridad Social acreedores | 852               |
| Otras entidades públicas                     | 617               |
|                                              | <hr/>             |
|                                              | 5.316             |

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(19) Saldos y Transacciones con Empresas del Grupo y Asociadas

Un detalle de los saldos con empresas del grupo y asociadas al 31 de agosto de 2003, es como sigue:

|                                                                   | Miles de euros |                |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                   | Deudores       | Acreedores     |
| Clientes (nota 10)                                                | 12.100         | -              |
| Proveedores y acreedores                                          | -              | 840            |
| Préstamos                                                         | -              | 1.795          |
| Créditos a empresas del grupo y asociadas (nota 11)               | 22.748         | 107.892        |
| Intereses devengados con empresas del grupo y asociadas (nota 11) | 3.923          | -              |
| Deudas por intereses                                              | -              | 2.030          |
|                                                                   | <u>38.771</u>  | <u>112.557</u> |

Tanto los préstamos recibidos de empresas del grupo y asociadas como las cuentas corrientes, devengan intereses de mercado.

Las principales transacciones realizadas con empresas del grupo y asociadas durante el ejercicio 2003 han sido las siguientes:

|                                    | Miles de euros |
|------------------------------------|----------------|
| <b>Ingresos</b>                    |                |
| Ventas netas                       | 37.414         |
| Prestaciones de servicios          | 14.111         |
| Otros ingresos de explotación      | 3.039          |
| Dividendos recibidos (nota 8)      | 11.700         |
| Ingresos por intereses financieros | 1.730          |
|                                    | <u>67.994</u>  |
| <b>Gastos</b>                      |                |
| Aprovisionamientos                 | 1.570          |
| Otros gastos de explotación        | 18.536         |
| Gastos financieros                 | 2.905          |
|                                    | <u>23.011</u>  |

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(20) Saldos y Transacciones con Sociedades Relacionadas

Un detalle de los saldos y transacciones con entidades relacionadas al 31 de agosto de 2003 es el siguiente:

|                                                                                         | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <u>Saldos deudores</u>                                                                  |                           |
| Inversiones financieras temporales, otros créditos a<br>empresas relacionadas (nota 11) | <u>2</u>                  |
| <u>Transacciones</u>                                                                    |                           |
| Otros gastos de explotación                                                             | <u>162</u>                |

(21) Importe Neto de la Cifra de Negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por categoría de actividad y por mercados geográficos es la siguiente:

|                             | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|-----------------------------|---------------------------|
| Por categoría de actividad: |                           |
| Aceite                      | 342.642                   |
| Arroz                       | 60.986                    |
| Galleta                     | 128.889                   |
| Diversificación             | <u>32.833</u>             |
|                             | <u>565.350</u>            |
|                             |                           |
|                             | <u>Miles<br/>de euros</u> |
| Por mercados geográficos:   |                           |
| Mercado interior            | 482.448                   |
| Unión Europea               | 47.857                    |
| Países OCDE                 | 15.461                    |
| Resto del mundo             | <u>19.584</u>             |
|                             | <u>565.350</u>            |

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

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Un detalle de las ventas en moneda extranjera efectuadas durante el ejercicio 2003 es como sigue:

|                         | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|-------------------------|---------------------------|
| Dólares estadounidenses | 12.038                    |
| Libras esterlinas       | <u>1.896</u>              |
|                         | <u>13.934</u>             |

(22) Gastos de Personal

Su detalle al 31 de agosto de 2003 es el siguiente:

|                                                      | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|------------------------------------------------------|---------------------------|
| Sueldos, salarios y asimilados                       | 31.935                    |
| Aportaciones a sistemas complementarios de pensiones | 756                       |
| Seguridad social                                     | 8.957                     |
| Otros gastos sociales                                | <u>1.130</u>              |
|                                                      | <u>42.778</u>             |

El número medio de empleados, durante el ejercicio 2003, distribuido por categorías profesionales ha sido el siguiente:

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Directores            | 48           |
| Jefes Administrativos | 59           |
| Oficiales             | 98           |
| Comerciales           | 35           |
| Administrativos       | 69           |
| Personal de fábrica   | <u>1.170</u> |
|                       | <u>1.479</u> |

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(23) Otros Gastos de Explotación

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

|                                        | Miles<br>de euros |
|----------------------------------------|-------------------|
| Arrendamientos y cánones               | 17.755            |
| Reparaciones y conservación            | 4.835             |
| Servicios profesionales independientes | 6.327             |
| Transportes de ventas                  | 14.308            |
| Primas de seguros                      | 1.524             |
| Servicios bancarios y similares        | 2.269             |
| Publicidad directa y otros conceptos   | 48.372            |
| Suministros                            | 6.187             |
| Otros servicios                        | 4.790             |
| Otros                                  | 916               |
|                                        | <hr/>             |
|                                        | 107.283           |

(24) Gastos Extraordinarios

Los gastos extraordinarios incluyen 6.408 miles de euros correspondientes a las indemnizaciones satisfechas al personal como consecuencia del proceso de reestructuración organizativa y operativa llevado a cabo por la Sociedad tras la fusión por absorción de Koipe, S.A. (véase nota 1).

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

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han devengado durante el ejercicio 2003 remuneraciones exclusivamente en concepto de sueldos y dietas por importe de 856.350 euros.

Al 31 de agosto de 2003 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 2003.

(26) Situación Fiscal

Los beneficios de la Sociedad, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

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 2003 y el resultado fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 31 de agosto de 2003.

|                                                                            | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Beneficio del ejercicio, antes del Impuesto sobre Sociedades               | 10.932                    |
| Diferencias permanentes                                                    |                           |
| Por la amortización de los activos revalorizados<br>con motivo de fusiones | 2.217                     |
| Reversiones por la amortización fiscalmente deducible<br>de la marca Sos   | (209)                     |
| Otras diferencias permanentes                                              | <u>426</u>                |
| Base contable del impuesto                                                 | 13.366                    |
| Diferencias temporales                                                     |                           |
| Originadas en el ejercicio                                                 | 1.154                     |
| Reversión de ejercicios anteriores                                         | <u>(5.013)</u>            |
| Base imponible                                                             | <u>9.507</u>              |
| Compensación de bases impositivas negativas                                | <u>(5.858)</u>            |
| Base liquidable                                                            | <u>3.649</u>              |
| Cuota íntegra                                                              | 1.277                     |
| Deducciones aplicadas                                                      | <u>(1.277)</u>            |
|                                                                            | -                         |
| Retenciones y pagos a cuenta                                               | <u>(3.519)</u>            |
| Impuesto sobre Sociedades a devolver (nota 10)                             | <u>3.519</u>              |

El gasto por Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

|                                                                              | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Base contable al 35%                                                         | 4.678                     |
| Deducciones                                                                  | (4.095)                   |
| Regularizaciones ingresos anticipados originados en ejercicios<br>anteriores | <u>805</u>                |
|                                                                              | <u>1.388</u>              |

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Como consecuencia de la absorción de Koipe, S.A. (véase nota 1) se han producido altas por fusión en impuestos anticipados, bases imponibles negativas e impuestos diferidos por importe de 8.181, 1.832 y 4 miles de euros respectivamente.

Asimismo la Sociedad ha registrado un impuesto anticipado correspondiente a las deducciones por doble imposición de dividendos generados durante el ejercicio y pendientes de utilización por importe de 4.095 miles de euros. Asimismo están activados y pendientes de utilización 947 miles de euros de deducciones por el mismo concepto correspondientes al ejercicio 2002.

Como resultado de la inspección iniciada por las autoridades fiscales en el ejercicio 2001, sobre los Impuestos sobre Sociedades de los ejercicios 1996 a 1998 (ambos incluidos), durante el ejercicio 2003 se han levantado actas por un importe total de 21.289 miles de euros. Al 31 de agosto de 2003, la Sociedad tiene recurrida un acta por un importe total de 19.601 miles de euros, habiendo liquidado el resto de los importes reclamados. La Sociedad, siguiendo criterios de máxima prudencia, tiene constituida una provisión por un importe de 19.892 miles de euros (véase nota 14), con el objeto de cubrir el pasivo que pudiera materializarse como consecuencia de una resolución desfavorable del recurso interpuesto

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 2003 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el tercer trimestre de 1999 (excepto para el Impuesto sobre Sociedades que está abierto desde el 1 de septiembre de 1998). Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Al 31 de agosto de 2003, quedan pendientes de utilización las siguientes deducciones por doble imposición de dividendos, con los siguientes plazos para su aplicación:

| <u>Ejercicio de origen</u> | <u>Importe</u> | <u>Aplicable hasta</u> |
|----------------------------|----------------|------------------------|
| 2002                       | 947            | 2017                   |
| 2003                       | 4.095          | 2018                   |
|                            | <u>5.042</u>   |                        |

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de 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 al 31 de agosto de 2003, es como sigue:

|                                                                     | Miles de euros      |                   |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                                                     | Diferencia temporal | Efecto impositivo |
| Impuestos anticipados                                               |                     |                   |
| Provisión por depreciación de participaciones en empresas del grupo | 631                 | 221               |
| Provisión para insolvencias                                         | 126                 | 44                |
| Provisión para riesgos fiscales                                     | 4.577               | 1.602             |
| Provisión para inmovilizado                                         | 541                 | 189               |
| Premios y planes pensiones externalizados                           | 5.725               | 2.004             |
| Otros conceptos                                                     | 1.314               | 460               |
| Deducciones activadas                                               | 14.406              | 5.042             |
|                                                                     | <u>27.320</u>       | <u>9.562</u>      |
| Menos, vencimiento a corto plazo (nota 10)                          |                     | <u>(1.189)</u>    |
|                                                                     |                     | <u>8.373</u>      |
|                                                                     |                     | (nota 8)          |

(27) Compromisos Adquiridos y Garantías Comprometidas con Terceros

Al 31 de agosto de 2003, la Sociedad avala préstamos concedidos por entidades financieras a empresas del grupo, con unos importes pendientes a dicha fecha de 20.043 miles de euros. Adicionalmente, la Sociedad tiene constituidos avales por un importe de 17.659 miles de euros, todos ellos de carácter comercial y por los que no se estima contingencia o pérdida alguna. Adicionalmente, como consecuencia del acta fiscal recurrida en relación con la inspección mencionada en la nota 26, la Sociedad tiene constituido un aval por un importe de 19.601 miles de euros.

Al 31 de agosto de 2003 la Sociedad ha expresado su compromiso para suscribir y desembolsar, en el porcentaje que le corresponde, una ampliación de capital social de Saldaes Productos Alimentares, S.A. por un importe total de 7.482 miles de euros (véase nota 8)

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(28) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios terminados en 31 de agosto de 2003 y 2002 se presentan en el anexo IV adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(29) Futuros y Otros Instrumentos Similares

Al 31 de agosto de 2003, la Sociedad mantiene operaciones de futuro de cobertura consistentes en swaps de tipo de cambio amortizables que aseguren el tipo de cambio a pagar en las distintas amortizaciones de la deuda de 32.000.000 de dólares estadounidenses (véase nota 16).

Durante el ejercicio 2003, la Sociedad ha contratado instrumentos financieros (swaps y fra's) para fijar los correspondientes tipos de interés de los préstamos sindicado y subordinado vigentes (véase nota 15).

(30) Información sobre Actividades Medioambientales(a) Activos afectos a actividades medioambientales

Un detalle de las inversiones llevadas a cabo en el ámbito medioambiental incorporadas al inmovilizado material y su destino, así como el coste y su correspondiente amortización acumulada al 31 de agosto de 2003, es como sigue:

|                        | Miles de euros |                        |                        | Destino                                 |
|------------------------|----------------|------------------------|------------------------|-----------------------------------------|
|                        | Coste          | Amortización acumulada | Valor neto al 31.08.03 |                                         |
| Instalaciones Técnicas | 192            | (19)                   | 173                    | Tratamiento de residuos peligrosos      |
| Instalaciones Técnicas | 221            | (14)                   | 207                    | Tratamiento de emisiones a la atmósfera |
| Maquinaria             | 119            | (9)                    | 110                    | Tratamiento de aguas residuales         |
|                        | <u>532</u>     | <u>(42)</u>            | <u>490</u>             |                                         |

(b) Gastos medioambientales del ejercicio

Los gastos devengados en el ejercicio 2002 con carácter ordinario y cuya finalidad ha sido la protección y mejora del medioambiente, ascienden a 1.193 euros. Dichos gastos corresponden, principalmente, a costes incluidos en relación con el reciclaje de embalajes, así como con diferentes trabajos de diagnóstico medioambiental.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(c) Provisiones constituidas para riesgos medioambientales

La Sociedad no tiene constituida provisión para actuaciones medioambientales al 31 de agosto de 2003.

(d) Contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente

La Sociedad no tiene contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente al 31 de agosto de 2003.

(e) Importe íntegro de las responsabilidades de naturaleza medioambiental

La Sociedad no tiene responsabilidades de naturaleza medioambiental al 31 de agosto de 2003.

(f) Subvenciones percibidas de naturaleza medioambiental

La Sociedad no ha recibido subvenciones a la explotación de naturaleza medioambiental en el ejercicio 2003 ni tiene en su balance de situación recogidas subvenciones de esta naturaleza de ejercicios anteriores.

(31) Remuneración a los Auditores

La empresa KPMG Auditores, S.L., auditora de las cuentas anuales de la Sociedad y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace referencia la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han prestado servicios durante el ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 2003, cuyo coste se detalla a continuación:

|                            | Miles de<br>euros |
|----------------------------|-------------------|
| Por servicios de auditoría | 208               |
| Por otros servicios        | 66                |
|                            | <u>274</u>        |

(32) Acontecimientos Posteriores al Cierre

(a) En septiembre de 2003, la Sociedad ha formalizado la adquisición del 66,9% de la sociedad Aceica Refinería, S.L. la cual ha ascendido a, aproximadamente, 6 millones de euros (véase nota 8).

(b) Con fecha 11 de noviembre de 2003, la Sociedad ha formalizado su entrada en el capital social de Aceitunas y Conservas, S.A.L. (ACYCO) mediante el otorgamiento de la oportuna escritura pública de ampliación de capital, adquiriendo mediante la misma una participación del 33,3% del capital social por un importe de 5 millones de euros, aproximadamente.



## SOS CUÉTARA, S.A.

Cuadro del movimiento del Inmovilizado Material  
para el ejercicio anual terminado en  
31 de agosto de 2003

(Expresado en miles de euros)

|                                            | Saldos al<br>31.08.02 | Altas por<br>fusión<br>(nota 1) | Altas    | Bajas | Traspasos | Saldos al<br>31.08.03 |
|--------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------|-------|-----------|-----------------------|
| <b>Coste</b>                               |                       |                                 |          |       |           |                       |
| Terrenos y bienes naturales                | 23.327                | 5.281                           | 1.821    | (3)   | -         | 30.426                |
| Construcciones                             | 32.431                | 28.364                          | 124      | -     | 407       | 61.326                |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 77.150                | 72.952                          | 4.312    | (188) | 3.865     | 158.091               |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 2.862                 | 5.822                           | 160      | -     | 78        | 8.922                 |
| Elementos de transporte                    | 497                   | 66                              | 19       | (13)  | -         | 569                   |
| Equipos para procesos de información       | 1.939                 | 1.175                           | 527      | (42)  | 54        | 3.653                 |
| Otro inmovilizado                          | -                     | 522                             | -        | -     | -         | 522                   |
| Inmovilizado en curso                      | 4.920                 | 208                             | 10.105   | -     | (4.404)   | 10.829                |
|                                            | 143.126               | 114.390                         | 17.068   | (246) | -         | 274.338               |
| <b>Amortización acumulada</b>              |                       |                                 |          |       |           |                       |
| Construcciones                             | (8.270)               | (14.131)                        | (1.738)  | -     | -         | (24.139)              |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | (43.120)              | (57.395)                        | (7.278)  | 140   | -         | (107.653)             |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (1.659)               | (4.345)                         | (570)    | -     | -         | (6.574)               |
| Elementos de transporte                    | (390)                 | (66)                            | (24)     | 13    | -         | (467)                 |
| Equipos para procesos de información       | (1.307)               | (791)                           | (473)    | 41    | -         | (2.530)               |
| Otro inmovilizado                          | -                     | (471)                           | (17)     | -     | -         | (488)                 |
|                                            | (54.746)              | (77.199)                        | (10.100) | 194   | -         | (141.851)             |
| <b>Provisiones</b>                         |                       |                                 |          |       |           |                       |
| Terrenos y construcciones                  | -                     | (10)                            | -        | -     | -         | (10)                  |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | -                     | (85)                            | -        | 32    | -         | (53)                  |
|                                            | -                     | (95)                            | -        | 32    | -         | (63)                  |
|                                            | 88.380                | 37.096                          | 6.968    | (20)  | -         | 132.424               |

Este anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria de cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de agosto de 2003, junto con la cual debe ser leído.



SOS CUÉTARA, S.A.

Detalle de Sociedades del Grupo y Asociadas  
31 de agosto de 2003

| Empresas del Grupo                                                                                                                                                                                                                              | Sociedad                                                                                                                                                                                                                     | Domicilio | Actividad principal                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | % de participación en el capital social                                                                  |                                                                                                              | Miles de euros                                                                               |                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                              |           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Directo                                                                                                  | Indirecto                                                                                                    | Coste                                                                                        | Provisión                                                               |
| Corporación Industrial Arana, S.A.<br>Intervan, S.A.<br>Conservas La Castiza, S.A.                                                                                                                                                              | Madrid<br>Torrejón de Ardoz (Madrid)<br>Moratalla (Murcia)                                                                                                                                                                   |           | Toma de participación mayoritaria en empresas del sector alimentario<br>Compra-venta, fabricación y distribución de productos alimenticios<br>Preparación industrial, transformación, envasado, exportación, importación, distribución y venta de productos alimenticios<br>Fabricación de caramelos y conservas, elaboración y preparación de dátiles y ventas de estos productos                                                                          | 99,99 %<br>-<br>-                                                                                        | -<br>60,00%<br>99,99%                                                                                        | 10.822<br>-<br>-                                                                             | (2.577)<br>-<br>-                                                       |
| Bernabé Biosca Alimentación, S.A.                                                                                                                                                                                                               | El Campello (Alicante)                                                                                                                                                                                                       |           | Importación y exportación de dátiles y otros productos agroalimenticios.<br>Manipulación y distribución de dátiles                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | -                                                                                                        | 79,98%<br>60,87%                                                                                             | -<br>-                                                                                       | -<br>-                                                                  |
| Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l.<br>Datex, S.A.                                                                                                                                                                                                 | Túnez<br>Túnez                                                                                                                                                                                                               |           | Comercialización y distribución de productos alimenticios                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | -                                                                                                        | 35,00%                                                                                                       | -                                                                                            | -                                                                       |
| Sos Productos Alimenticios, S.A.<br>Arroz Sos de México, S.A. de C.V.<br>(antes Arrocería del Trópico, S.A. de C.V.)<br>Mercadeo de Productos Alimenticios, S.A. de C.V.                                                                        | Barcelona<br>México<br>México<br>Portugal<br>Portugal<br>Madrid                                                                                                                                                              |           | Compra-venta, importación, exportación, transformación, elaboración y comercialización de arroz y demás productos alimenticios y agrícolas<br>Comercialización y distribución de productos alimenticios<br>Comercialización y distribución de productos alimenticios<br>Toma de participación mayoritaria en empresas del sector alimentario<br>Compra-venta, transformación, elaboración y comercialización de arroz y productos alimenticios y agrícolas. | 99,98 %<br>99,99%<br>-<br>81,27%<br>54,99%<br>75,00%                                                     | -<br>99,90%<br>-<br>-<br>-<br>-                                                                              | 60<br>38.054<br>19.156<br>962<br>1.129                                                       | (11.598)<br>-<br>-<br>-<br>-                                            |
| Sos Arana Networks, S.A.<br>Sos Antilles Guyane<br>Española I+D, S.A.<br>Kopinver, S.A.<br>Medeol Services, S.L.<br>Compagnie Rizicole de L'ouest Guyanaise, S.A. (CROG)                                                                        | Madrid<br>Guyana Francesa<br>Madrid<br>San Sebastián<br>San Sebastián<br>Guyana Francesa<br>San Sebastián<br>Madrid<br>Madrid<br>Alcolea (Córdoba)<br>New York<br>Lisboa (Portugal)<br>Madrid<br>Alcolea (Córdoba)<br>Madrid |           | Desarrollo de las nuevas tecnologías adaptadas al sector alimenticio<br>Comercialización, distribución y exportación de productos alimenticios<br>Actividades de investigación y desarrollo en el sector<br>Sociedad de cartera<br>Servicios<br>Comercialización, distribución y exportación de productos alimenticios<br>Servicios<br>Alimentación<br>Alimentación<br>Alimentación<br>Alimentación<br>Alimentación<br>Alimentación<br>Alimentación         | 99,99%<br>99,80%<br>50,00%<br>100,00%<br>100,00%<br>99,98%<br>100,00%<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>- | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>100,00%<br>100,00%<br>100,00%<br>100,00%<br>100,00%<br>100,00%<br>100,00% | 1.000<br>8<br>931<br>7.906<br>58.349<br>11.586<br>168.084<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>- | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>- |
| Koipe Corporación, S.L.<br>Koipe, S.A. de Alimentación<br>Salgado, S.A.<br>Semillas Elosúa, S.A.<br>Salgado USA, Inc.<br>Elosúa Portugal, S.A.<br>Aceites Elosúa, S.A.<br>Carbonell de Córdoba, S.A.<br>Sara, Restauración y Alimentación, S.A. | Madrid<br>Madrid<br>Alcolea (Córdoba)<br>New York<br>Lisboa (Portugal)<br>Madrid<br>Alcolea (Córdoba)<br>Madrid                                                                                                              |           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | -<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-                                                                     | (6)<br>(6)<br>(6)<br>(6)<br>(6)<br>(6)<br>(6)<br>(6)                                                         | 24<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-                                                             | (24)<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-                                      |



SOS CUÉTARA, S.A.

Detalle de Sociedades del Grupo y Asociadas  
31 de agosto de 2003

| Sociedad                                                                  | Domicilio               | Actividad principal                                                                                                                        | % de participación en el capital social |                          | Miles de euros |           |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|----------------|-----------|
|                                                                           |                         |                                                                                                                                            | Directo                                 | Indirecto                | Coste          | Provisión |
| Aceites Ibéricos, ACISA, S.A.                                             | Alcolea (Córdoba)       | Alimentación                                                                                                                               | -                                       | 100,00%                  | -              | -         |
| Carbonell Do Brasil, S.A.                                                 | Sao Paulo (Brasil)      | Alimentación                                                                                                                               | 100,00%                                 | (6)                      | 48             | (18)      |
| Carbonell UK, Ltd.                                                        | TW1 3LJ (Great Brit)    | Alimentación                                                                                                                               | 100,00%                                 | -                        | 167            | -         |
| Carbonell Nederland, B.V.                                                 | Nieuw Venneep (Holland) | Alimentación                                                                                                                               | 100,00%                                 | -                        | 1.180          | -         |
| Vinagres y Salsas, S.A.                                                   | Alcolea (Córdoba)       | Alimentación                                                                                                                               | 100,00%                                 | -                        | 4.290          | -         |
| Cetro Aceitunas, S.A.                                                     | Pilas (Sevilla)         | Alimentación                                                                                                                               | 100,00%                                 | -                        | 5.890          | -         |
| <b>Empresas asociadas</b>                                                 |                         |                                                                                                                                            |                                         |                          | 329.646        | (14.217)  |
| Calidalia, S.L.                                                           | Madrid                  | Prestación de servicios de comercio electrónico                                                                                            | -                                       | 5,00%                    | 200            | -         |
| Enter Consorcio Español de Distribución, S.A. (anteriormente CEDES, S.A.) | Madrid                  | Comercialización exterior de todo tipo de productos y establecimiento de almacenes y centros polivalentes de distribución en el extranjero | -                                       | 13,59%                   | 187            | -         |
| Arroz Unión, S.A.                                                         | Barcelona               | Participación en toda clase de sociedades                                                                                                  | -                                       | 21,00%                   | 13             | -         |
| Valdemuelas, S.L.                                                         | Madrid                  | Inmobiliaria                                                                                                                               | -                                       | 50,00%                   | 601            | -         |
|                                                                           |                         |                                                                                                                                            |                                         |                          | 1.001          | -         |
|                                                                           |                         |                                                                                                                                            |                                         | Total empresas asociadas | 330.647        | (14.217)  |

- (1) Participación poseída a través de Corporación Industrial Arana, S.A.
- (2) Participación poseída a través de Bernabé Biosca Alimentación, S.A.
- (4) Bogal - Bolachas de Portugal, S.A. ha sido absorbida por la Sociedad Participada Coelho & Sos, S.A. que ha cambiado su denominación social a Sos Cuétara Portugal, S.A.
- (3) Participación poseída a través de Arroz Sos de México, S.A. de C.V.
- (5) El Grupo SIPA ha sido absorbido por su Sociedad Matriz SIPA que ha cambiado su denominación social a Saldaes Productos Alimentares, S.A.
- (6) Participación poseída a través de Koipe Corporación, S.L.

Este anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de agosto de 2003, junto con la cual debe ser leído.



## SOS CUÉTARA, S.A.

Cuadro del movimiento de Fondos Propios  
para el ejercicio anual terminado en  
31 de agosto de 2003

(Expresado en miles de euros)

|                                                                            | Capital suscrito | Prima de emisión | Reserva legal | Reservas voluntarias | Reserva de fusión | Reserva por redenominación del capital a euros | Reserva por acciones propias | Resultados negativos de ejercicios anteriores | Beneficio del ejercicio | Total   |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------|----------------------|-------------------|------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------|---------|
| Saldos al 31 de agosto de 2002                                             | 99.260           | 18.488           | 1.315         | 9.728                | 4.532             | 2                                              | 63                           | (35)                                          | 669                     | 134.022 |
| Distribución del beneficio del ejercicio terminado en 31 de agosto de 2002 | -                | -                | 66            | 603                  | -                 | -                                              | -                            | -                                             | (669)                   | -       |
| Incorporaciones por fusión (nota 1)                                        | 38.413           | 35.984           | -             | -                    | 4.444             | -                                              | -                            | -                                             | -                       | 78.841  |
| Otros movimientos (nota 12 (f))                                            | -                | -                | -             | 63                   | -                 | -                                              | (63)                         | -                                             | -                       | -       |
| Beneficio del ejercicio                                                    | -                | -                | -             | -                    | -                 | -                                              | -                            | -                                             | 9.544                   | 9.544   |
| Saldos al 31 de agosto de 2003                                             | 137.673          | 54.472           | 1.381         | 10.394               | 8.976             | 2                                              | -                            | (35)                                          | 9.544                   | 222.407 |

Este anexo forma parte de la nota 12 de la memoria de cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de agosto de 2003, junto con la cual debe ser leído.



SOS CUÉTARA, S.A.

Cuadros de Financiación  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de agosto de 2003 y 2002

(Expresados en miles de euros)

| Aplicaciones                                                 | Orígenes |         |
|--------------------------------------------------------------|----------|---------|
|                                                              | 2003     | 2002    |
| Gastos de establecimiento                                    | 357      | 60      |
| Adquisiciones de inmovilizado                                |          |         |
| Inmovilizaciones inmateriales                                | 1.854    | 868     |
| Inmovilizaciones materiales                                  | 17.068   | 7.587   |
| Inmovilizaciones financieras                                 | 13.411   | 341.185 |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios                     | 3.470    | 1.688   |
| Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo | 37.602   | 68.757  |
| Cancelación de provisiones para riesgos y gastos             | 2.891    | 139     |
| Total aplicaciones                                           |          |         |
|                                                              | 76.653   | 420.284 |
| Aumentos del capital circulante                              |          |         |
|                                                              | 194.917  | -       |
|                                                              | 271.570  | 420.284 |
| Total                                                        |          |         |
|                                                              | 33.455   | 10.517  |
| Recursos procedentes de las operaciones                      |          |         |
| Subvenciones de capital concedidas                           |          |         |
| Enajenación o bajas                                          | 194      | 1.247   |
| Inmovilizaciones inmateriales                                | -        | 313     |
| Inmovilizaciones materiales                                  | 259      | 1.284   |
| Inmovilizaciones financieras                                 | 11.162   | 15      |
| Deudas a largo plazo                                         | 226.500  | 8.539   |
| Entidades de crédito                                         |          |         |
| Total orígenes                                               |          |         |
|                                                              | 271.570  | 21.915  |
| Disminuciones del capital circulante                         |          |         |
|                                                              | -        | 398.369 |
|                                                              | 271.570  | 420.284 |

Las variaciones en el capital circulante se detallan a continuación:

|                                    | 2003     |               | 2002     |               |
|------------------------------------|----------|---------------|----------|---------------|
|                                    | Aumentos | Disminuciones | Aumentos | Disminuciones |
| Existencias                        | 79.396   | -             | -        | 1.056         |
| Deudores                           | 221.752  | -             | -        | 1.759         |
| Acreedores                         | -        | 21.798        | -        | 393.411       |
| Inversiones financieras temporales | -        | 78.908        | -        | 8.565         |
| Acciones propias a corto plazo     | -        | 63            | -        | 395           |
| Tesorería                          | -        | 5.547         | 6.711    | -             |
| Ajustes por periodificación        | 85       | -             | 106      | -             |
| Total                              | 301.233  | 106.316       | 6.817    | 405.186       |
| Variación del capital circulante   | -        | 194.917       | 398.369  | -             |
|                                    | 301.233  | 301.233       | 405.186  | 405.186       |

Este anexo forma parte integrante de la nota 28 de la memoria de cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de agosto de 2003, junto con la cual debe ser leído.



## **SOS CUETARA, S.A.**

### **Informe de Gestión**

**31 de agosto de 2003**

#### **1. Evaluación de las Inversiones y Financiaciones**

En el ejercicio que ha finalizado a 31 de agosto de 2003, se ha culminado la fusión por absorción de Koipe, S.A. por Sos Cuétara, S.A. que fue autorizada por las Juntas de Accionistas de ambas Sociedades de fechas 27 y 28 de diciembre de 2002, respectivamente. La relación de canje aprobada para esta fusión fue de 41 acciones de Sos Cuétara, S.A. por cada 20 de Koipe, S.A., lo que suponía incrementar el capital social de Sos Cuétara, S.A. en 38.413 miles de euros, con una prima de emisión de 35.984 miles de euros. El capital social resultante comenzó a cotizar en las Bolsas el 24 de febrero de 2003.

La Sociedad comenzó el ejercicio con una deuda a corto plazo instrumentada mediante un préstamo sindicado de 348.587 miles de euros. Tras la fusión, la Sociedad amortizó íntegramente éste préstamo y suscribió uno nuevo por importe de 196.500 miles de euros, por un período de 7 años y que fue suscrito por 26 entidades financieras, nacionales e internacionales.

Adicionalmente a este préstamo sindicado, y por la misma duración, la Sociedad emitió un préstamo subordinado por importe de 30.000 miles de euros, que fue suscrito por diversos accionistas y entidades financieras.

De esta forma, quedó perfectamente definida la estructura financiera de la Compañía, que se había visto temporalmente afectada por la adquisición de Koipe, S.A. a finales del año 2001.

En el apartado de inversiones, la Sociedad tiene como estrategia tres aspectos principales:

- Por un lado, mantener absolutamente modernizadas todas sus líneas productivas y logísticas,
- Por otro lado, ser pionera en asuntos medioambientales para cumplir, no sólo holgadamente los requisitos legales, sino para ofrecer a sus consumidores la confianza de que la Sociedad es líder en el respeto y cuidado del medio ambiente, y
- Por último, se han acometido las inversiones necesarias que ha demandado los planes de Prevención de Riesgos Laborales que se han ido implementando en los diferentes centros productivos de la Compañía, los cuales han llevado aparejadas inversiones de muy diversa índole, de manera que la Sociedad pueda disponer, no sólo de la mejor tecnología, sino la más segura para sus trabajadores.

Cuantificando dichas inversiones, destaca la inversión en curso en un nuevo centro logístico para dar servicio a todo el Grupo, sito en Villarejo de Salvanés, con una inversión a 31 de agosto de 2003, de 5.000 miles de euros y 12.000 miles de euros repartidos en diferentes conceptos, de acuerdo a los parámetros de inversión relatados anteriormente.



En el apartado de inversiones financieras, la más relevante durante el ejercicio ha sido la adquisición del 100% de la Sociedad francesa radicada en Guyana Francesa, Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A. (CROG), donde se han invertido, entre adquisición de acciones y posterior ampliación de capital, 11.587 miles de euros. Esta Compañía, con la que el Grupo había mantenido distintos acuerdos anteriormente, ha tomado un papel bastante relevante en nuestra área internacional de arroz, al haberse posicionado muy satisfactoriamente en su área geográfica de influencia.

## 2. Evolución de los negocios

En este ejercicio, durante el mes de enero se llevó a cabo un proceso de unificación de las diferentes áreas de negocio (aceite, salsas y vinagres) procedentes del Grupo Koipe, todo ello bajo el criterio de optimización de los recursos comerciales que lleva a cabo la Sociedad y su grupo de empresas. Por tal motivo, a partir de dicha fecha se incorporaron a la cifra de negocios de la Sociedad las ventas procedentes de dichas actividades, lo cual no nos permite ofrecer datos comparativos con respecto al ejercicio anterior, donde la Sociedad no desarrollaba las mencionadas actividades.

En las áreas de arroz y galletas sí que el horizonte temporal nos permite ofrecer una perspectiva con respecto al ejercicio anterior y, en ambos casos, son netamente positivas. En el área de arroz se consolida la marca SOS como líder nacional en un contexto de incremento del consumo originado, principalmente, por la incorporación del colectivo de inmigrantes, los cuales son unos grandes consumidores de arroz, principalmente los provenientes de países hispanoamericanos; además, los nuevos hábitos de consumo están dando lugar a la introducción, cada vez más significativa, de nuevas variedades con perfiles que podríamos clasificar de "gourmet" (arroz basmati, arroz aromatizado, arroz salvaje) o "de conveniencia" (arroz preparados y de fácil preparación). Lógicamente la Sociedad da servicio a toda esta demanda, centrándose en este ejercicio en la gama de arroces preparados, intensificando las acciones comerciales y de penetración de mercado de su gama SOS Sabor.es.

En el ámbito internacional, las exportaciones de arroz han crecido un 20% con respecto al ejercicio anterior, por la importante contribución de determinados países de Oriente Medio, los cuales se han convertido ya en consumidores recurrentes de nuestros productos y donde se están llevando a cabo importantes acciones comerciales y de marketing. El negocio de arroz internacional llevado a cabo desde la Sociedad representa el 40% de sus ventas en esta área de negocio.

En el área de galletas, el desempeño de la marca Cuétara ha sido muy bueno: ha crecido en más de un punto de cuota y ha potenciado su liderazgo en un entorno cada vez más competitivo. El mercado de las galletas en España ha tenido un muy buen año, creciendo tanto en volumen como en valor, en éste último muy significativamente, por encima del 4,5%. A nuestro juicio, la galleta, tal y como se consume en España (desayuno, aproximadamente 60%), es un producto que reúne los requisitos de un alimento de futuro, ya que es un alimento sano, es un vehículo de los diferentes avances en materia de nutrición y, además, es un producto de conveniencia, pudiendo ser consumido a cualquier hora del día y adquirido en prácticamente todos los canales de venta.



Por otro lado, como la inmensa mayoría de productos de gran consumo, la penetración de las marcas de la distribución es cada vez más importante, centrándose éstas en una primera fase en los productos de menor valor añadido, e incorporando paulatinamente productos más diferenciados.

La Sociedad dispone del mejor mix de ventas del mercado de galleta en España, donde incorpora productos de mayor valor añadido como son la Fibra Due o el renovado Surtido, consolida sus productos diferenciados y trabaja para la marca de distribución, consiguiendo con ello una posición muy rentable dentro de este mercado.

Para mantener esta política eminentemente marquista, la Sociedad hace importantes esfuerzos en publicidad y en marketing. Durante el ejercicio 2003, el apartado de publicidad directa y acciones comerciales ascendió a 16.000 miles de euros, aproximadamente, lo que representa el 3% de su cifra de negocio.

El resultado del ejercicio ha ascendido a 9.544 miles de euros y el cash flow definido este como la suma de los beneficios después de impuestos más las amortizaciones del ejercicio más las variaciones de las provisiones de tráfico, ha ascendido a 22.921 miles de euros. El margen EBITDA (resultado bruto de explotación) sobre ventas se ha situado en el 7,8 %.

Tal y como hemos comentado con anterioridad, no nos es posible ofrecer este ejercicio datos comparativos del aceite, por lo que remitimos al lector al Informe de Gestión de las Cuentas Anuales Consolidadas, donde sí que existe homogeneidad en los períodos analizados y ofrecemos información comparativa de todas las líneas de negocio.

### 3. Información sobre acciones propias

La Sociedad cuenta con la autorización de la Junta General de Accionistas para efectuar operaciones sobre acciones propias, con el objetivo principal de dotar de liquidez al título en el Mercado Bursátil.

Durante el ejercicio terminado a 31 de agosto de 2003, se han producido los siguientes movimientos (importes en miles de euros):

| Saldo 31.8.02 |         | Adquisiciones |         | Enajenaciones |         | Beneficio/<br>(Pérdida) | Saldo 31.8.03 |         |
|---------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|-------------------------|---------------|---------|
| Nº Acciones   | Importe | Nº Acciones   | Importe | Nº Acciones   | Importe |                         | Nº Acciones   | Importe |
| 4.379         | 4.537   | 278.502       | 4.636   | 282.881       | 4.774   | 76                      | 0             | 0       |



#### 4. Perspectivas de la Sociedad

En el plano interno, la Sociedad debe poner de manifiesto las importantes inversiones realizadas durante este ejercicio en el plano de la productividad laboral, tanto por los ajustes llevados a cabo en la plantilla, cuyo efecto económico ha sido registrado en este ejercicio, como por el desarrollo de las políticas de formación y el pleno funcionamiento de sus inversiones.

En cuanto a las áreas de actividad en las que opera la Sociedad, y centrándonos en los negocios principales, por este orden: aceite, galletas y arroz, todos ellos cuentan con el denominador común de ser mercados muy maduros y cuyas perspectivas analizaremos de manera resumida a continuación:

- Aceite:

En el mercado del aceite de oliva se espera una buena cosecha, dicho esto con todas las reservas por la época del año en la que redactamos este informe. La Sociedad continuará con su política de abastos que tan buenos resultados le ha aportado el ejercicio anterior y que aplica a su otro producto agrícola, el arroz. Continuaremos potenciando nuestras marcas líderes en el plano comercial, de manera que nos permitan mantener e incrementar las actuales cuotas de mercado.

En cuanto al aceite de girasol, creemos que sus volúmenes se mantendrán estables, nuestros volúmenes se verán incrementados por la adquisición de Aceica Refinería, S.L., lo que, adicionalmente, nos permitirá obtener economías de escala por la gran capacidad de refinado de aceite de semillas con la que cuenta la Sociedad.

La exportación de aceite de oliva será nuestro gran reto, no sólo para el ejercicio siguiente, sino también para los ejercicios venideros y el crecimiento lo tenemos articulado tras identificar los países estratégicos donde el consumo tenga unas tasas de crecimiento cercanas o superiores al 10% y donde podamos desarrollar nuestras políticas marquistas.

- Galletas:

Como ya se ha comentado anteriormente se trata de un mercado muy maduro, donde los competidores son multinacionales muy enfocadas a la marca, al igual que nuestra Sociedad y donde esperamos seguir desarrollando con éxito nuestro mix de producto e iremos incorporando, tanto nuevos productos como nuevos formatos o packaging, de manera que se satisfagan las demandas del consumidor puestas de manifiesto mediante diversos estudios que estamos realizando.



- Arroz:

En esta área de negocio sí han ocurrido cambios motivados por la nueva Organización Común de Mercado ("OCM") aprobada en 2003 y que entrará en vigor el 1 de septiembre de 2004. Entendemos que, por el carácter absolutamente marquista de nuestros productos, contamos con una ventaja competitiva que nos permitirá, incluso, rentabilizar el nuevo escenario al que se verá sometido este mercado. En cuanto al negocio internacional, nuestros mercados recurrentes se van ampliando y esperamos contar, como ya sucedió en este ejercicio, con la incorporación, de manera sistemática, de nuevos mercados donde nuestra presencia es actualmente poco significativa.

## 5. Medio Ambiente y Sostenibilidad

En los últimos años hemos desarrollado una estrategia de responsabilidad social cuyas fases de implantación hemos venido presentando año a año. Dentro de esta estrategia se contemplaba no solamente la orientación al cliente y consumidor, pilar fundamental que ha sustentado las actividades de la Sociedad desde sus inicios, sino también la atención a los otros grupos de interés como son las personas que participan en nuestro proyecto empresarial a través de la gestión medioambiental y la acción social.

Nuestro objetivo es alcanzar a largo plazo unos resultados que cumplan las expectativas de nuestros accionistas, ayudando a nuestros clientes a ser más competitivos y ofreciendo productos que satisfagan las necesidades de nuestros consumidores.

El compromiso con la sostenibilidad supone el cumplimiento del objetivo expuesto teniendo en cuenta los requerimientos del personal de la organización, el respeto al medioambiente en el desarrollo de las actividades y la actuación con criterios de responsabilidad social. Nuestros esfuerzos, en línea con nuestro compromiso con el desarrollo sostenible, se orientan y estructuran con la creación de la Dirección Corporativa de Responsabilidad Social, para seguir desarrollando nuestra estrategia, y la redacción del primer informe de sostenibilidad, en el que se detallan las líneas estratégicas, la estructura de gobierno y sistemas de gestión y los resultados de las actuaciones emprendidas en los últimos años. Estos resultados pueden resumirse en:

- **Actuación medioambiental:** Durante el ejercicio 2002-2003 se realizó un diagnóstico medioambiental en once fábricas, para conocer su situación con respecto al medio ambiente y establecer planes de acción para su adecuación a los estándares requeridos. En la actualidad nos encontramos en una fase de implantación de acciones de mejora que se identificaron tras la realización de este diagnóstico. Paralelamente hemos creado el área medioambiental, dentro de la Dirección Corporativa de Responsabilidad Social, para consolidar el sistema de gestión, que permitirá desarrollar e implantar las directrices de la política medioambiental.



- **Actuación social:** Las distintas actividades desarrolladas pueden agruparse en tres áreas principales: atención a las personas que trabajan en la organización, responsabilidad de producto y acción social. Nuestra actuación, en referencia al primer área, se ha centrado fundamentalmente en la mejora de las condiciones y ambiente de trabajo, incluido la implantación del sistema de gestión de la prevención, y en el desarrollo de una gestión de los recursos humanos que permita alcanzar los objetivos estratégicos. En el segundo área destacar la mejora en el proceso de atención a los consumidores, el desarrollo e integración de un sistema de gestión de la seguridad alimentaria, el desarrollo de productos saludables y la adopción de mecanismos de regulación de los contenidos publicitarios. Respecto al tercer área de actuación señalar el desarrollo de proyectos de la Fundación Fesmai, el desarrollo de planes para facilitar la integración de los inmigrantes a través de productos pensados para este colectivo, la extensión de las visitas a nuestras principales fábricas y la confección de un libro gastronómico de referencia en torno a la cultura del arroz.
- **Actuación en el área de la gestión de la calidad:** Reseñar que hemos completado el proceso de integración de los diferentes sistemas existentes y la obtención de la certificación ISO 9001:2000 de todas las plantas del Grupo Sos para sus actividades de arroz, galletas, aceite y aceitunas.

#### 6. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

- **Adquisición de participación en Aceica Refinería, S.L.**

A comienzos de julio de 2003, Sos Cuétara, S.A. suscribió un contrato de compraventa con determinados accionistas de Aceica Refinería, S.L., para la adquisición del 54,135 % del capital social de dicha compañía. Aceica Refinería, S.L. es una empresa dedicada al envasado y comercialización de aceites comestibles en la Comunidad Autónoma de Canarias, y tiene su sede en Las Palmas de Gran Canaria.

Tras el correspondiente trabajo de Due Diligence y la aprobación de las Autoridades de Competencia, la adquisición se formalizó a comienzos de septiembre de 2003 y el porcentaje adquirido fue, tras la adhesión de más accionistas, del 66,90 % del capital social de Aceica Refinería, S.L., por un importe de 6 millones de euros.

Esta adquisición tiene un importante interés estratégico para Sos Cuétara, ya que con ella incorpora a su infraestructura de producción de aceites de semillas una planta envasadora situada en un puerto marítimo europeo altamente transitado, mejorando así la capacidad logística y exportadora de la compañía.



Dentro de la estrategia de internacionalización que está siendo acometida por Sos Cuétara, la planta de Aceica Refinería, S.L. desempeñará un papel clave, ya que desde ella se centralizarán las exportaciones a los países del continente africano (Mauritania, Guinea Ecuatorial, Angola, etc.) de todos los productos del grupo SOS a la vez que mejorará, de forma considerable, nuestra competitividad en el mercado internacional de aceites de semillas envasados. Adicionalmente, esta compañía aportará importantes sinergias logísticas al Grupo SOS debido a la excelente implementación con la que cuenta en las islas, cubriendo el 100% de los puntos de venta, lo que facilitará la presencia en Canarias del resto de productos del Grupo.

- Adquisición de participación en Aceitunas y Conservas, S.A.L. (ACYCO)

Con fecha de 11 de noviembre de 2003, Sos Cuétara, S.A. formalizó su entrada en el capital social de ACYCO mediante el otorgamiento de la oportuna escritura pública de ampliación de capital, adquiriendo una participación del 33,3 % del capital tras la ampliación, con una inversión de, aproximadamente, 5.000.000 de euros.

El motivo del interés que ACYCO ha suscitado en Sos Cuétara, S.A. se debe a las importantes sinergias que se derivarían por aunar las capacidades de producción con las que cuenta la empresa, con la capacidad de comercialización del Grupo SOS.

ACYCO cuenta con unas instalaciones industriales en Dos Hermanas (Sevilla) de más de 32.000 m2 de superficie, puestas en marcha en el año 2002, con una capacidad de envasado superior a las 40.000 toneladas. Actualmente destina la mayor parte de su producción a exportación.

\_\_\_\_\_  
D. Jesús Salázar Bello

\_\_\_\_\_  
D. Jaime Salázar Bello

\_\_\_\_\_  
D. Daniel Klein

\_\_\_\_\_  
D. Vicente Sos Castán

\_\_\_\_\_  
D. Pascual Carrión Belda

\_\_\_\_\_  
D. Eduardo Sos Anur

\_\_\_\_\_  
D. José Querol Sancho

\_\_\_\_\_  
D. José M<sup>a</sup> Mas Millet



D. Manuel Azpilicueta

D<sup>a</sup>. Encarnación Salazar Bello

D. Angel Fernández Noriega

D. Antonio M<sup>a</sup> Claret García García

D. Ignacio Rodríguez de Tembleque

D. Ildefonso Ortega Rodríguez-Arias

D. Lucas Torán Junquera



Diligencia de firmas para hacer constar que las presentes Cuentas Anuales de Sos Cuétara, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 2003 están compuestas por el Balance de Situación con un activo total de 789.164 miles de euros, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias que arroja un beneficio de 9.544 miles de euros y la Memoria de las cuentas anuales que consta de 42 páginas.

D. Jesús Salazar Bello

D. Jaime Salazar Bello

D. Daniel Klein

D. Vicente Sos Castell

D. Pascual Carrión Belda

D. Eduardo Sos Ahuir

D. José Querol Sancho

D. José M<sup>a</sup> Mas Millet

D. Manuel Azpilicueta

D<sup>a</sup>. Encarnación Salazar Bello

D. Ángel Fernández Noriega

D. Antonio M<sup>a</sup> Claret García García

D. Ignacio Rodríguez de Tembleque

D. Ildefonso Ortega Rodríguez-Arias

D. Lucas Torán Junquera



**SOS CUÉTARA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
Consolidados**

**31 de agosto de 2003**





## Auditores

Edificio Torre Europa  
Paseo de la Castellana, 95  
28046 Madrid

### Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de  
Sos Cuétara, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Sos Cuétara, S.A. (la Sociedad) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de agosto de 2003 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 la auditoría de las cuentas anuales de Corporación Industrial Arana, S.A. y sus sociedades dependientes, Arroz Sos de México, S.A. de C.V. y sociedades dependientes y Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A. en las que Sos Cuétara, S.A. participa en un 99,99% en los dos primeros subgrupos y en un 99,98% en la última sociedad y cuyos activos netos y resultados netos aportados al 31 de agosto de 2003 ascienden a 46.963 y 1.016 miles de euros, respectivamente. Las mencionadas cuentas anuales han sido auditadas por otros auditores, los cuales se detallan en la nota 1 de la memoria consolidada adjunta y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Sos Cuétara, S.A. y sus sociedades dependientes se basa, en lo relativo a dichas sociedades, únicamente en los informes de los otros auditores.

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 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 2003. Con fecha 25 de noviembre de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de agosto de 2002 en el que expresamos una opinión con salvedades.



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

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 80702,  
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores  
Jurados de Cuentas con el n.º 10.  
Reg. Mer. Madrid, T. 11.981, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscip. 1.ª  
N.I.F. B-78510153

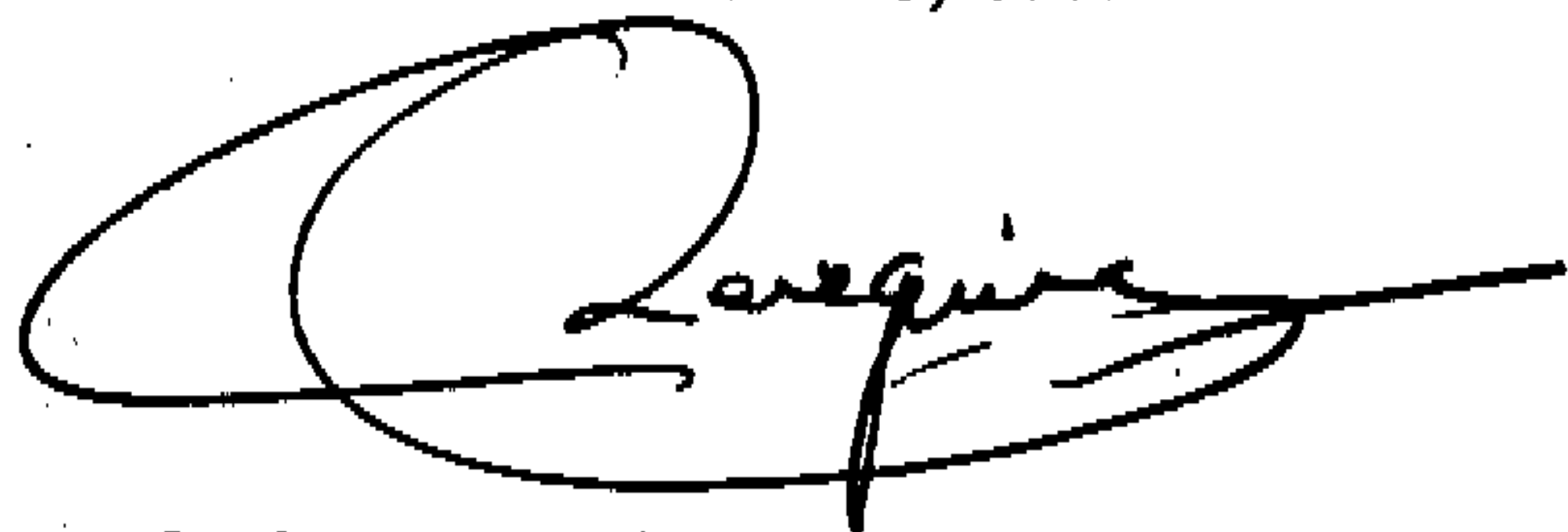




En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores mencionados anteriormente, las cuentas anuales consolidadas de 31 de agosto de 2003 adjuntas expresan en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Sos Cuétara, S.A. y sus sociedades dependientes al 31 de agosto de 2003 y de los resultados consolidados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

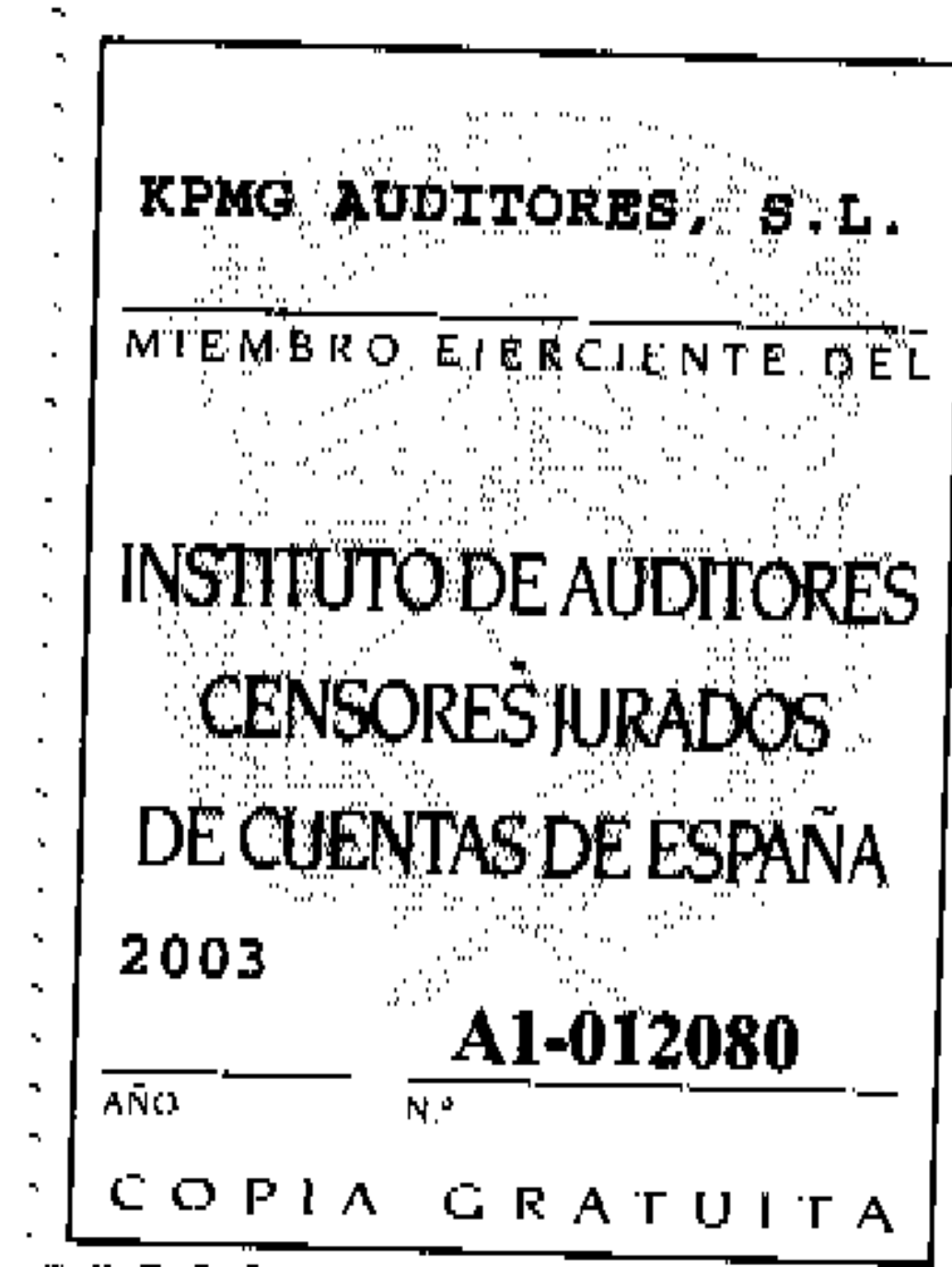
El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 2003 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. 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 2003. 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 Cuétara, S.A. y sus sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.



Carlos Peregrina García

27 de noviembre de 2003





SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados

31 de agosto de 2003 y 2002

(Expresados en miles de euros)

|                                                           | Activo | 2003    | 2002    | Pasivo                                               | 2003    | 2002    |
|-----------------------------------------------------------|--------|---------|---------|------------------------------------------------------|---------|---------|
| Inmovilizado                                              |        |         |         |                                                      |         |         |
| Gastos de establecimiento (nota 4)                        |        | 1.911   | 2.902   | Fondos propios (nota 12)                             |         |         |
| Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)                    |        | 134.744 | 146.318 | Capital suscrito                                     | 137.673 | 99.260  |
| Inmovilizaciones materiales (nota 6)                      |        | 187.295 | 175.802 | Prima de emisión                                     | 54.472  | 18.488  |
| Inmovilizaciones financieras (nota 7)                     |        | 29.292  | 38.681  | Reservas                                             | 15.437  | 11.376  |
| Total inmovilizado                                        |        | 353.242 | 363.703 | Beneficio atribuido a la Sociedad dominante          | 18.185  | 14.802  |
|                                                           |        |         |         | Beneficio consolidado del ejercicio                  | (218)   | (4.003) |
| Fondo de comercio de consolidación (nota 8)               |        | 15.369  | 15.482  | Beneficio atribuido a socios externos                |         |         |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 3 (f))     |        | 6.637   | 5.617   |                                                      | 17.967  | 10.799  |
|                                                           |        |         |         | Total fondos propios                                 | 225.549 | 139.923 |
| Activo circulante                                         |        |         |         |                                                      |         |         |
| Existencias (nota 9)                                      |        | 137.012 | 111.647 | Socios externos (nota 13)                            | 2.454   | 71.757  |
| Deudores (nota 10)                                        |        | 141.087 | 170.430 | Diferencia negativa de consolidación                 | 51      | 51      |
| Inversiones financieras temporales (nota 11)              |        | 57.694  | 120.229 | Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 14) | 3.127   | 2.715   |
| Acciones de la Sociedad dominante a corto plazo (nota 12) |        | 8.547   | 4.681   | Provisiones para riesgos y gastos (nota 15)          | 21.382  | 23.754  |
| Tesorería                                                 |        | 11.699  | 22.514  |                                                      |         |         |
| Ajustes por periodificación                               |        | 601     | 580     |                                                      |         |         |
| Total activo circulante                                   |        | 356.640 | 430.081 | Acreeedores a largo plazo                            |         |         |
|                                                           |        |         |         | Deudas con entidades de crédito (nota 16)            | 232.218 | 41.034  |
|                                                           |        |         |         | Otros acreeedores (nota 17)                          | 24.913  | 30.675  |
|                                                           |        |         |         | Total acreeedores a largo plazo                      | 257.131 | 71.709  |
|                                                           |        |         |         | Acreeedores a corto plazo                            |         |         |
|                                                           |        |         |         | Deudas con entidades de crédito (nota 16)            | 68.318  | 402.385 |
|                                                           |        |         |         | Deudas con empresas del grupo y asociadas            | -       | 2.961   |
|                                                           |        |         |         | Acreeedores comerciales (nota 18)                    | 122.735 | 69.033  |
|                                                           |        |         |         | Otras deudas no comerciales (nota 19)                | 31.101  | 30.207  |
|                                                           |        |         |         | Provisiones para operaciones de tráfico              | 31      | 112     |
|                                                           |        |         |         | Ajustes por periodificación                          | 9       | 276     |
|                                                           |        |         |         | Total acreeedores a corto plazo                      | 222.194 | 504.974 |
| Total activo                                              |        | 731.888 | 814.883 | Total pasivo                                         | 731.888 | 814.883 |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de agosto de 2003.



**SOS CUETARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de agosto de 2003 y 2002**

|                                                                              | <u>Gastos</u>  |                | <u>Ingresos</u> |                |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                                                              | 2003           | 2002           | 2003            | 2002           |
| <b>Gastos de explotación</b>                                                 |                |                |                 |                |
| Consumos y otros gastos externos (nota 9)                                    | 539.006        | 361.406        |                 | 782.174        |
| Gastos de personal (nota 21)                                                 | 58.229         | 49.756         |                 |                |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 4, 5 y 6)              | 28.110         | 22.561         |                 |                |
| Variación de las provisiones de tráfico (notas 9 y 10)                       | 638            | 533            |                 | 1.347          |
| Otros gastos de explotación (nota 23)                                        | 127.448        | 101.288        |                 | 686            |
|                                                                              |                |                |                 | 3.819          |
| <b>Total gastos de explotación</b>                                           | <b>753.431</b> | <b>535.544</b> |                 |                |
| <b>Beneficio de explotación</b>                                              | <b>48.034</b>  | <b>39.127</b>  |                 | <b>574.671</b> |
| <b>Gastos financieros</b>                                                    |                |                |                 |                |
| Gastos financieros y gastos asimilados                                       | 23.853         | 23.902         |                 |                |
| Variación de las provisiones de inversiones financieras (nota 11)            | 44             | 104            |                 | 9              |
| Diferencias negativas de cambio                                              | 2.159          | 1.444          |                 | 4.026          |
|                                                                              |                |                |                 | 1.157          |
|                                                                              |                |                |                 | 1.252          |
| <b>Total gastos financieros</b>                                              | <b>26.056</b>  | <b>25.450</b>  |                 | <b>5.733</b>   |
| <b>Amortizaciones del fondo de comercio de consolidación (nota 8)</b>        | <b>1.320</b>   | <b>1.248</b>   |                 | <b>19.612</b>  |
| <b>Beneficio de las actividades ordinarias</b>                               | <b>27.102</b>  | <b>18.162</b>  |                 | <b>19.717</b>  |
| <b>Pérdidas y gastos extraordinarios</b>                                     |                |                |                 |                |
| Pérdidas procedentes de inmovilizado                                         | 6              | 430            |                 | 2.832          |
| Variación de las provisiones de inmovilizado material y financiero           | 647            | 249            |                 | 4.834          |
| Pérdidas por operaciones con acciones de la Sociedad dominante (nota 12)     | 2              | 19             |                 | 475            |
| Gastos y pérdidas extraordinarios (nota 24)                                  | 11.085         | 3.632          |                 | 3.478          |
| <b>Total gastos extraordinarios</b>                                          | <b>11.740</b>  | <b>4.330</b>   |                 | <b>11.619</b>  |
| <b>Beneficios consolidados antes de impuestos</b>                            | <b>26.981</b>  | <b>18.138</b>  |                 |                |
| <b>Impuesto sobre beneficios (nota 25)</b>                                   | <b>8.796</b>   | <b>3.336</b>   |                 | <b>121</b>     |
| <b>Beneficio consolidado del ejercicio</b>                                   | <b>18.185</b>  | <b>14.802</b>  |                 |                |
| <b>Beneficio atribuido a socios externos (nota 13)</b>                       | <b>218</b>     | <b>4.003</b>   |                 |                |
| <b>Beneficio consolidado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante</b> | <b>17.967</b>  | <b>10.799</b>  |                 |                |
| <b>Beneficios e ingresos extraordinarios</b>                                 |                |                |                 |                |
| Beneficios de inmovilizado                                                   |                |                |                 | 1.560          |
| Beneficios por operaciones con acciones de la Sociedad dominante (nota 12)   |                |                |                 | 650            |
| Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 14)    |                |                |                 | 266            |
| Ingresos y beneficios extraordinarios                                        |                |                |                 | 1.830          |
| <b>Total ingresos extraordinarios</b>                                        |                |                |                 | <b>4.306</b>   |
| <b>Resultados extraordinarios negativos</b>                                  |                |                |                 | <b>24</b>      |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de agosto de 2002.



# SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de agosto de 2003

### (1) Naturaleza, Actividades Principales y Sociedades Dependientes

Sos Cuétara, S.A. (la Sociedad o la Sociedad dominante), se constituyó como sociedad anónima en Bilbao, 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 Borras, S.A., sociedad que fue absorbida, la Sociedad modificó entre otros apartados de sus estatutos sociales, su denominación social que pasó a ser Sos Arana Alimentación, S.A., 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. Como consecuencia del proceso de fusión llevado a cabo durante el ejercicio anterior con Cuétara, S.A., sociedad absorbida, se han modificado entre otros apartados de sus estatutos sociales, su denominación social, domicilio social y su objeto social. Asimismo, como consecuencia de la fusión por absorción de Koipe, S.A. el objeto social se ha visto nuevamente modificado en el ejercicio 2003. La Sociedad tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, nº 51 de Madrid.

Su objeto social y actividades principales consisten en la elaboración, transformación y comercialización de arroz, galletas, aceites y demás productos alimenticios y agrícolas y en la adquisición, tenencia y enajenación de valores mobiliarios y participaciones sociales.

La Sociedad, junto con sus sociedades dependientes, componen el Grupo Sos (el Grupo). Un detalle de dichas sociedades dependientes y asociadas al Grupo Sos al 31 de agosto de 2003 y de determinada información adicional se presenta en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota.

Con fecha 14 de abril de 2003 la Junta General de Accionistas aprobó la modificación de la fecha del cierre del ejercicio contable al 31 de diciembre.

Por no ser significativa su aportación a las cuentas anuales consolidadas, han sido excluidas del perímetro de consolidación determinadas sociedades dependientes y asociadas. La inversión en dichas sociedades figura registrada al coste, disminuido, en su caso, por las correspondientes provisiones por depreciación (véase nota 7).

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Bilbao, Madrid, Valencia y Barcelona, así como en el Servicios de Interconexión Bursátil.

Durante el presente ejercicio, la Sociedad dominante se ha fusionado con KOIPE, S.A., cabecera de un grupo de empresas dedicadas a la producción y comercialización de aceites vegetales comestibles y otros productos de alimentación (Grupo KOIPE).

Con efectos contables 1 de septiembre de 2002, la sociedad dependiente Coelho & Sos, S.A. absorbió a la también dependiente Bogal – Bolachas de Portugal, S.A. cuya actividad principal es la fabricación y venta de galletas. La Sociedad absorbente ha cambiado su denominación social pasando a denominarse Sos Cuétara Portugal, S.A. Asimismo y con idénticos efectos contables a los mencionados anteriormente, la sociedad dependiente SIPA – Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A. absorbió a sus filiales, pasando a denominarse Saldaes Produtos Alimentares, S.A.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

La actividad del Grupo absorbido continua siendo la fabricación y comercialización de arroz (véase nota 8).

Durante el ejercicio 2003, la Sociedad dominante ha adquirido una participación mayoritaria de la Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A. (CROG) por valor de 11.586 miles de euros (véase nota 7).

Con fecha 18 de noviembre de 2002 la Sociedad adquirió el 99,98% de Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A. (CROG) por importe de 467 miles de euros. Con fecha 11 de marzo de 2003 la Sociedad ha suscrito en proporción a su participación una ampliación de Capital por importe de 11.119 miles de euros.

Las cuentas anuales/los estados financieros intermedios del ejercicio anual/período terminado en 31 de agosto de 2003 de las principales sociedades dependientes han sido examinadas por los auditores que se relacionan a continuación:

| Sociedad                                                       | Auditor                                 |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| 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<br>sociedades dependientes | Mazars Auditores, S.L.                  |
| Sos Cuétara Portugal, S.A.                                     | KPMG (Portugal)                         |
| Arroz Sos de México, S.A. de C.V.                              | Ruisánchez, Rodríguez y Asociados, S.C. |
| Saludaes Produtos Alimentares, S.A.                            | KPMG (Portugal)                         |
| Arroz Sos Sevilla, S.A.                                        | KPMG Auditores, S.L.                    |
| Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A.                   | JP Chorier (AC3)                        |
| Kopinver, S.A.                                                 | KPMG Auditores, S.L.                    |
| Medeol Services, S.L.                                          | KPMG Auditores, S.L.                    |
| Vinagres y Salsas, S.A.                                        | KPMG Auditores, S.L.                    |
| Cetro Aceitunas, S.A.                                          | KPMG Auditores, S.L.                    |
| Koipe Corporación, S.A. y sociedades<br>dependientes           | KPMG Auditores, S.L.                    |
| Carbonell Nederland, B.V.                                      | KPMG (Holanda)                          |
| Carbonell U.K., Ltd.                                           | KPMG (UK)                               |
| Carbonell do Brasil, S.A.                                      | KPMG (Brasil)                           |

#### (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 2003.

Las citadas cuentas anuales consolidadas han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad y sus sociedades dependientes, con las modificaciones oportunas para llevar a cabo la necesaria homogeneización contable, y se presentan siguiendo los formatos establecidos en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre.

(Continúa)



**SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 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 2003 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes del ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas de 31 de agosto de 2002, aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 28 de diciembre de 2002. 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 2003 los datos comparativos del ejercicio anterior.

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 incorpora las operaciones del Grupo Koipe desde el 1 de enero de dicho año, es decir, por un período de 8 meses. Este hecho debe tomarse en consideración al comparar las cuentas de pérdidas y ganancias de ambos ejercicios, ya que el ejercicio terminado a 31 de agosto de 2003 recoge un ejercicio completo.

Bernabé Biosca Tunisie, S.a.r.l., Arroz Sos de México, S.A. de C.V., Carbonell do Brasil, S.A., Carbonell UK Ltd y Carbonell Netherland, B.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 2003 al objeto de homogeneizar su información con la de su matriz.

(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 aplicados son los siguientes:

(a) **Principios de consolidación**

(i) **Métodos 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, excepto para la sociedad Valdemuelas, S.L., que lo ha sido por puesta en equivalencia.

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.

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.

El método de puesta en equivalencia ha sido aplicado cuando la participación directa o indirecta del Grupo en otras empresas se encuentra entre el 20% y el 50% y no se dispone de la mayoría de los derechos de voto en un dominio efectivo.

(Continúa)



**SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas****(ii) Diferencias de primera de consolidación**

La diferencia positiva o negativa existente a la fecha de adquisición entre el coste de adquisición y el valor teórico contable de las sociedades dependientes y asociadas se imputa, en la medida de lo posible, al valor de los activos y pasivos de estas sociedades en la medida atribuible a la sociedad dominante. La diferencia positiva de consolidación no imputada a los activos y pasivos de las sociedades adquiridas se presenta en el epígrafe "Fondo de Comercio de Consolidación" y se amortiza linealmente durante un período que oscila entre cinco y veinte años, período en el que se estima que se benefician las operaciones del Grupo. La diferencia negativa de consolidación procede de la diferencia en el precio de adquisición pagado y el valor teórico contable del 13,95% de Cetro Aceitunas, S.A. en 1991.

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

Se han eliminado en el proceso de consolidación los saldos y transacciones recibidos entre sociedades del Grupo y los resultados por venta de inmovilizaciones y por operaciones internas de existencias considerados significativos y los dividendos recibidos, al ser éstas las únicas transacciones entre sociedades del Grupo.

**(iv) Conversión de estados financieros de sociedades extranjeras**

Los estados financieros de las sociedades dependientes establecidas en el extranjero, denominadas en moneda extranjera, se han convertido a euros, utilizando el método del tipo de cambio de cierre. Las partidas del balance de situación se han convertido a tipo de cambio de cierre, las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias se han convertido al tipo de cambio medio del ejercicio.

La diferencia de conversión que se produce se refleja en el capítulo de diferencias de conversión de los fondos propios consolidados.

**(b) Gastos de establecimiento**

En este epígrafe se incluyen fundamentalmente los gastos de ampliación de capital, los gastos incurridos en relación con el establecimiento de algunas sociedades del Grupo y los gastos relacionados con fusiones, y se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de cinco años.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición o coste directo de producción aplicado o al valor de tasación, 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 de las sociedades del Grupo. Adicionalmente incluye la parte correspondiente a la imputación de la diferencia positiva de consolidación de la marca Sos y de las distintas marcas pertenecientes al Grupo Koipe, valoradas por expertos independientes. Las Marcas del Grupo pendientes de amortizar se amortizan linealmente en un período de veinte años en que se estima que contribuyen 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 cuatro a cinco años en que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurren.
- Los fondos de comercio se originan como diferencia entre los precios pagados por la adquisición de participaciones en el capital social de sociedades posteriormente absorbidas, y el valor de mercado de sus activos netos así como por la adquisición de líneas de negocios a terceros por parte de Koipe, las cuales se amortizan linealmente en el período en el que se estiman que contribuyen a la obtención de ingresos que oscila entre 5 y 20 años.
- Los derechos de uso y de opción de compra, derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios y se imputa a resultados en el período de duración del contrato con un criterio financiero. En el momento en que se ejerce la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspasa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(d) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición, actualizado 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, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

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

|                                            | <u>Años de<br/>vida útil</u> |
|--------------------------------------------|------------------------------|
| Construcciones                             | 25-50                        |
| Maquinaria                                 | 7,6-16,6                     |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 5-16,6                       |
| Elementos de transporte                    | 3-10                         |
| Equipos para procesos de información       | 4-5                          |
| Otro inmovilizado material                 | 6-20                         |

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. Igualmente se dotan las oportunas provisiones por depreciación de inmovilizado cuando se estima que su valor no será enteramente recuperable.

(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 y de formalización correspondientes a deudas contraídas, imputándose a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas, de acuerdo con un método financiero.

(Continúa)



**SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas****(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 del precio medio ponderado.
- Productos terminados y subproductos: Coste de los consumos de materias primas y otros materiales incorporando la parte aplicable de costes directos e indirectos de mano de obra y de gastos generales de fabricación.

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

**(h) Clientes y efectos comerciales a cobrar**

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte 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 transmite sin recurso una parte de los créditos generados por ventas a entidades financieras, las cuales asumen los riesgos derivados del crédito. Estos créditos se dan de baja del balance de situación y todos los costes relativos a la transmisión del crédito se registran íntegramente en el momento en que se produce la transmisión.

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

**(i) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, 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.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre del ejercicio se valoran en euros a tipos de cambio que se aproximan a los vigentes al cierre del ejercicio, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

(j) Corto/largo plazo

En 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 aquellos cuyo vencimiento es superior a dicho período.

(k) Indemnizaciones por despido

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

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

(l) 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.

(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, clasificados en cuanto a plazo según el período de reversión previsto. Los impuestos anticipados se contabilizan como tales únicamente por el efecto impositivo de aquellas diferencias temporales que espera revertirán en el plazo de diez años desde la fecha de los balances de situación.

Los créditos fiscales por pérdidas compensables y las deducciones del Impuesto sobre Sociedades pendientes de aplicar por insuficiencia de cuota se reconocen en el activo del balance de situación consolidado de acuerdo con un criterio de prudencia valorativa, en la medida en que tengan un interés cierto con respecto a la carga fiscal futura.



**SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

El Grupo no ha registrado los correspondientes impuestos diferidos derivados de las revalorizaciones efectuadas como consecuencia de las fusiones realizadas en los ejercicios 1994, 2001 y 2003 ni como consecuencia de la fusión con Koipe, S.A., llevada a cabo durante el presente ejercicio (véase nota 1) por considerar los Administradores que dichos impuestos no se materializarán de una sola vez en el futuro, dado que no es previsible que los activos revalorizados se enajenen con anterioridad al fin de su vida útil. En consecuencia, las amortizaciones practicadas sobre los valores revalorizados son tratadas como diferencias permanentes. El teórico impuesto diferido total mencionado anteriormente ascendería al 31 de agosto de 2003 a 15.440 miles de euros.

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 2003 a 257 miles de euros.

(n) Provisiones para riesgos y gastos

Las responsabilidades probables o ciertas de cualquier clase o naturaleza, originadas por reclamaciones, litigios, en curso, garantías, indemnizaciones, reparaciones extraordinarias y contingencias probables se provisionan de acuerdo con una estimación razonable de su cuantía.

(ñ) Complementos de pensiones y premios de jubilación anticipada

El Grupo mantiene un acuerdo con un grupo de setenta empleados prejubilados que pertenecían a una de las sociedades que fueron adquiridas en ejercicios anteriores por la sociedad Koipe, S.A., sociedad absorbida por Sos Cuétara, S.A. durante el presente ejercicio (véase nota 1), en base a la cual la Sociedad se comprometió a satisfacer una renta vitalicia. Asimismo, de acuerdo con los Convenios Colectivos vigentes para los distintos Centros, la Sociedad está 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 59 y 64 años.

Durante el presente ejercicio, el Grupo ha procedido a externalizar estos compromisos mediante la contratación de las correspondientes pólizas de seguros colectivos.

Adicionalmente, para un colectivo de trabajadores, el Grupo realiza aportaciones a un plan de pensiones externalizado de aportaciones definidas de acuerdo con su Convenio Colectivo Laboral. Dichas aportaciones corresponden al 1% del salario bruto mensual de cada trabajador.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(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

Además de las operaciones de cobertura de tipos de cambio que se mencionan en la nota 17, el Grupo 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. El Grupo ha registrado como gasto en este ejercicio, por este concepto, 600 miles de euros, aproximadamente.

(4) Gastos de Establecimiento

El saldo de las partidas que componen este capítulo del balance de situación al 31 de agosto de 2003 es como sigue:

|                                  | Miles de euros                     |              |              |                                    |
|----------------------------------|------------------------------------|--------------|--------------|------------------------------------|
|                                  | <u>Saldos a</u><br><u>31.08.02</u> | <u>Altas</u> | <u>Bajas</u> | <u>Saldos a</u><br><u>31.08.03</u> |
| Gastos de constitución           | 244                                | -            | -            | 244                                |
| Gastos de primer establecimiento | 2.652                              | 98           | (272)        | 2.478                              |
| Gastos de ampliación de capital  | 5.135                              | -            | (2.430)      | 2.705                              |
| Gastos de fusión                 | 411                                | 268          | -            | 679                                |
|                                  | 8.442                              | 366          | (2.702)      | 6.106                              |
| Menos, amortización acumulada    | (5.540)                            | (1.085)      | 2.430        | (4.195)                            |
|                                  | 2.902                              | (719)        | (272)        | 1.911                              |

(Continúa)



**SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas****(5) Inmovilizaciones Inmateriales**

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2003 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 en el ejercicio 1994 por importe de 11.466 miles de euros, de acuerdo con el valor de mercado determinado por un experto independiente, la cual a 31 de agosto de 2003 está totalmente amortizada.

Arroz Sos de México, S.A. de C.V. incorporó al conjunto consolidable 2.283 miles de euros en concepto de marcas de arroz de acuerdo con el valor de mercado determinado por un experto independiente.

Grupo Koipe ha incorporado al conjunto consolidable 142.149 miles de euros de coste en concepto de propiedad industrial. Asimismo, se han registrado como propiedad industrial 80.646 miles de euros como consecuencia de la asignación efectuada sobre la diferencia de primera consolidación con Grupo Koipe.

Fondo de Comercio incluye, principalmente, el generado como resultado de la fusión por absorción de Cuétara, S.A. en el ejercicio 2001 (véase nota 1), que ascendió a un importe de 15.230 miles de euros.

La provisión por depreciación del inmovilizado inmaterial corresponde al valor neto contable de ciertas aplicaciones informáticas, procedentes de Koipe, S.A. que han quedado en desuso con la integración de sistemas por la fusión llevada a cabo en el presente ejercicio (véase nota 1).

Los elementos totalmente amortizados al 31 de agosto de 2003 ascienden a 26.711 miles de euros, de los que, 448 miles de euros corresponden a gastos de investigación y desarrollo, 22.023 miles de euros a propiedad industrial, y 4.240 miles de euros a aplicaciones informáticas.

**(6) Inmovilizaciones Materiales**

El detalle y movimiento del inmovilizado material durante el ejercicio 2003 se muestran en el Anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El inmovilizado material incluye elementos registrados al valor de mercado superior al coste de adquisición por importe de 60.728 miles de euros como consecuencia de las distintas fusiones llevadas a cabo por la Sociedad dominante, así como elementos provenientes de la incorporación al Grupo de sociedades adquiridas, que han sido objeto de revalorizaciones por asignación de diferencias positivas de consolidación por importe de 8.353 miles de euros. Dichas valoraciones han sido realizadas por expertos independientes.

Las altas del ejercicio corresponden principalmente a las inversiones que la Sociedad está realizando en las instalaciones de su centro productivo situado en la localidad de Villarejo del Salvanés (Madrid), así como diversas adquisiciones de maquinaria e instalaciones.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Determinados elementos incluidos en las partidas de construcciones, maquinaria y otras instalaciones fueron subvencionados por la Administración Pública por importe de 6.877 miles de euros, existiendo determinados compromisos de mantenimiento de dichos activos (véase nota 14).

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. La amortización en el ejercicio del importe actualizado fiscalmente ha ascendido a 278 miles de euros, siendo el importe pendiente de amortizar de aquella parte del valor contable de los activos correspondiente a la actualización fiscal practicadas de 2.476 miles de euros al 31 de agosto de 2003.

Dentro del inmovilizado material se incluyen elementos no afectos a la explotación, fundamentalmente viviendas cedidas a empleados de la Sociedad y terrenos disponibles cuyo valor de coste y amortización acumuladas ascienden a 8.501 y 1.556 miles de euros, respectivamente. Al 31 de agosto de 2003, 2.810 miles de euros de dicho valor de coste se encuentran registrados en inmovilizado en curso. La dotación del ejercicio de dichos elementos asciende a 123 miles de euros. Los Administradores estiman que el valor de realización de dichos activos es superior a su valor en libros.

El detalle de los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados al 31 de agosto de 2003 es como sigue:

|                                            | Miles<br>de euros |
|--------------------------------------------|-------------------|
| Construcciones                             | 2.731             |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 81.201            |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 6.985             |
| Elementos de transporte                    | 725               |
| Equipos para procesos de información       | 275               |
| Otro inmovilizado material                 | 2.699             |
|                                            | <hr/>             |
|                                            | 94.616            |

Los Administradores del Grupo consideran que el inmovilizado material se encuentra adecuadamente cubierto ante posibles riesgos con las pólizas de seguros actualmente contratadas.

(7) Inmovilizaciones Financieras

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2003 se muestra en el Anexo IV adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El detalle de las participaciones en sociedades dependientes, asociadas y no incluidas en el perímetro de consolidación al 31 de agosto de 2003 se incluye en el Anexo I.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Como se indica en la nota 1, la Sociedad dominante ha adquirido una participación mayoritaria de Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A. habiendo satisfecho posteriormente esta sociedad los créditos a largo plazo que tenía a favor del Grupo. Adicionalmente, esta Sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación durante este ejercicio.

Otras inversiones financieras permanentes incluyen la participación que la Sociedad dominante adquirió en junio de 2001 por importe de 2.673 miles de euros en la sociedad Koiposol Semillas, S.A. lo que suponía un porcentaje de 32% en el capital de la Sociedad. Sobre dicha participación existe una opción irrevocable de venta que se puede ejercitar entre los años 2006 y 2009. Dicha inversión devenga un interés referenciado al mercado bancario a largo plazo.

Asimismo, otros créditos incluye la parte a largo plazo de los impuestos anticipados por importe de 21.394 miles de euros (véase nota 26).

(8) Fondo de Comercio de Consolidación

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2003 es como sigue:

|                                     | Miles de euros        |         |       |                       |
|-------------------------------------|-----------------------|---------|-------|-----------------------|
|                                     | Saldos al<br>31.08.02 | Altas   | Bajas | Traspasos<br>(nota 1) |
| Saldos al<br>31.08.03               |                       |         |       |                       |
| Coste                               |                       |         |       |                       |
| Corporación Industrial Arana, S.A.  | 57                    | -       | (57)  | -                     |
| Interván, S.A.                      | 375                   | -       | (375) | -                     |
| Conservas La Castiza, S.A.          | 438                   | -       | (438) | -                     |
| Bernabé Biosca Alimentación, S.A.   | 110                   | -       | (110) | -                     |
| Sos Cuétara Portugal, S.A.          | 619                   | 95      | -     | 7.917                 |
| Arroz Sos de México, S.A. de C.V.   | 3.809                 | -       | -     | -                     |
| Saludaes Produtos Alimentares, S.A. | 7.021                 | 14      | -     | -                     |
| Bogal-Bolachas de Portugal, S.A.    | 7.917                 | -       | -     | (7.917)               |
| Compagnie Rizicole de L'Ouest G.    | -                     | 1.098   | -     | -                     |
|                                     | 20.346                | 1.207   | (980) | -                     |
| Menos, amortización acumulada       | (4.864)               | (1.320) | 980   | -                     |
|                                     | 15.482                | (113)   | -     | -                     |

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(9) Existencias

El detalle de las existencias al 31 de agosto de 2003 es como sigue:

|                                                    | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|----------------------------------------------------|---------------------------|
| Comerciales                                        | 5.571                     |
| Materias primas y otros aprovisionamientos         | 75.330                    |
| Productos en curso y semiterminados                | 16.949                    |
| Productos terminados                               | 35.265                    |
| Subproductos, residuos y materiales recuperados    | 1.744                     |
| Anticipos a proveedores                            | <u>2.326</u>              |
|                                                    | 137.185                   |
| Menos, provisiones por depreciación de existencias | <u>(173)</u>              |
|                                                    | <u>137.012</u>            |

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

|                        | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|------------------------|---------------------------|
| Dólares EE.UU.         | 21.370                    |
| Nuevos pesos mexicanos | 11.663                    |
| Libras esterlinas      | <u>1.414</u>              |
|                        | <u>34.447</u>             |

Acreedores comerciales incluyen al 31 de agosto de 2003 saldos en dólares estadounidense y nuevos pesos mexicanos por importe de 3.346 miles de euros y 1.698 miles de euros, respectivamente.

Los consumos y otros gastos externos fueron los siguientes:

|                                        | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|----------------------------------------|---------------------------|
| Materias primas y aprovisionamientos   |                           |
| Compras netas                          | 542.120                   |
| Variación de existencias               | <u>(6.649)</u>            |
|                                        | 535.471                   |
| Trabajos realizados por otras empresas | <u>3.535</u>              |
|                                        | <u>539.006</u>            |

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Durante el presente ejercicio se han producido incorporaciones al conjunto consolidable de materias primas y comerciales por importe de 1.322 miles de euros y productos en curso y semiterminados por importe de 2.931 miles de euros.

Las existencias incluyen un importe de 28.387 miles de euros, cuya titularidad jurídica corresponde a un tercero (véase nota 18) y que han sido registradas como existencias al existir un compromiso firme de recompra sobre las mismas.

Existen otros compromisos para la compra de materias primas al 31 de agosto de 2003, por importe de 3.151 miles de euros.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que las existencias se encuentran adecuadamente cubiertas antes posibles riesgos con las pólizas de seguros actualmente contratadas.

El movimiento de la provisión por depreciación de existencias durante el ejercicio ha sido el siguiente:

|                             | Miles<br>de euros |
|-----------------------------|-------------------|
| Saldo inicio del ejercicio  | 267               |
| Dotaciones                  | 13                |
| Recuperaciones              | (107)             |
| Saldo al final de ejercicio | 173               |

(10) Deudores

El detalle de los deudores al 31 de agosto de 2003 es como sigue:

|                                      | Miles<br>de euros |
|--------------------------------------|-------------------|
| Clientes por ventas y servicios      | 91.667            |
| Clientes, empresas del grupo         | 1.937             |
| Clientes de dudoso cobro             | 6.118             |
| Efectos comerciales a cobrar         | 24.922            |
| Anticipos y créditos al personal     | 337               |
| Deudores varios                      | 6.556             |
| Administraciones públicas            | 16.034            |
|                                      | 147.571           |
| Menos, provisiones para insolvencias | (6.484)           |
|                                      | 141.087           |

Efectos comerciales a cobrar incluye 4.368 miles de euros de efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de agosto de 2003 (véase nota 16).

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Deudores varios incluyen 1.915 miles de euros correspondientes a derechos generados por operaciones de "Tráfico de Perfeccionamiento Activo".

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

|                        | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|------------------------|---------------------------|
| Dólares EE.UU.         | 2.002                     |
| Libras esterlinas      | 413                       |
| Nuevos pesos mexicanos | <u>10.521</u>             |
|                        | <u>12.936</u>             |

Los saldos deudores con Administraciones públicas al 31 de agosto de 2003 son los siguientes:

|                                                        | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|
| Hacienda Pública, deudor por diversos conceptos        |                           |
| Por IVA                                                | 3.468                     |
| Por Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores | 645                       |
| Por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio            | 4.133                     |
| Por subvenciones                                       | 548                       |
| Otros conceptos                                        | 1.831                     |
| Organismos de la Seguridad Social                      | 54                        |
| Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 26)         | <u>5.355</u>              |
|                                                        | <u>16.034</u>             |

El movimiento de la provisión para insolvencias del ejercicio 2003 presenta el siguiente detalle:

|                               | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|-------------------------------|---------------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 5.752                     |
| Dotaciones                    | 891                       |
| Recuperaciones                | <u>(159)</u>              |
| Saldo al final del ejercicio  | <u>6.484</u>              |

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(11) Inversiones Financieras Temporales

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2003 es como sigue:

|                                                | Miles de euros        |         |           |                       |
|------------------------------------------------|-----------------------|---------|-----------|-----------------------|
|                                                | Saldos al<br>31.08.02 | Altas   | Bajas     | Saldos al<br>31.08.03 |
| Créditos a sociedades del<br>grupo y asociadas | 910                   | 2.548   | -         | 3.458                 |
| Créditos a accionistas y<br>socios externos    | 14.998                | 73.786  | (88.784)  | -                     |
| Valores de renta fija                          | 196                   | 54.313  | -         | 54.509                |
| Imposiciones a corto plazo                     | 99.944                | 245.883 | (345.633) | 194                   |
| Otros créditos                                 | 4.587                 | -       | (4.573)   | 14                    |
| Intereses devengados no<br>vencidos            | 61                    | -       | (31)      | 30                    |
|                                                | 120.696               | 376.530 | (439.021) | 58.205                |
| Provisiones                                    | (467)                 | (44)    | -         | (511)                 |
|                                                | 120.229               | 376.486 | (439.021) | 57.694                |

Los valores de renta fija corresponden a operaciones de deuda Repo y Europagares.

(12) 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.

Como consecuencia de la fusión por absorción de Koipe, S.A. por Sos Cuétara, S.A. (véase nota 1), la Junta General de Accionistas en su reunión del 28 de diciembre de 2002 adoptó el acuerdo de ampliar el capital social en 38.413 miles de euros mediante la emisión de 6.391.472 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una con una prima de emisión de 5,63 euros por acción.

(a) Capital de la Sociedad dominante

Al 31 de agosto de 2003 la cifra de capital social de la Sociedad dominante está representada por 22.907.306 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas, representadas por anotaciones en cuenta. Todas las acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de las participaciones en el capital social al 31 de agosto de 2003, poseídas por sociedades, directamente o por medio de sus filiales, iguales o superiores al 10% es como sigue:

|                          | <u>Miles<br/>de euros</u> | <u>% de<br/>participación</u> |
|--------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Unión de Capitales, S.A. | 16.178                    | 11,75%                        |
| Schroder & Co. Bank AG   | 15.608                    | 11,34%                        |

(b) Prima de emisión

Esta reserva tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismo fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social.

(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 al 10% de la cifra de capital ya ampliada.

(d) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias, son de libre disposición salvo por el importe de los saldos pendientes de amortizar en la Sociedad dominante a los gastos de establecimiento, los de investigación y desarrollo, y el fondo de comercio que ascienden al 31 de agosto de 2003 a 1.783 miles de euros, 180 miles de euros y 13.403 miles de euros, respectivamente.

No obstante, de acuerdo con las condiciones del préstamo sindicado descrito en la nota 16 de esta memoria, la Sociedad no podrá repartir dividendos mientras queden cantidades pendientes de amortizar del citado préstamo sindicado, salvo que se cumplan determinadas circunstancias y/o se obtenga la correspondiente autorización por parte de los prestamistas.

Otra circunstancia de restricción de reservas viene fijada por el acuerdo de financiación descrito en la nota 17, que indica que la Sociedad puede, cuando se cumplan determinadas cláusulas financieras fijadas en el mencionado acuerdo, distribuir dividendos siempre que éstos no excedan de 4.508 miles de euros, 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.

La distribución del beneficio del ejercicio finalizado en 31 de agosto de 2003 propuesta por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante Sos Cuétara, S.A., incluye un reparto de dividendos por importe de 2.290 miles de euros que cumple con los requisitos establecidos en el contrato de Préstamo Sindicado y en el acuerdo de financiación descrito en la nota 17.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(e) Reserva de fusión

Esta reserva procede de las fusiones por absorción de Cuétara, S.A. y Koipe, S.A. (véase nota 1). Dicha reserva tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias.

(f) Acciones propias

Al 31 de agosto de 2003, el Grupo posee 787.327 acciones propias, valoradas en 8.547 miles de euros, que representan un 3,44% del capital social. Estas acciones proceden, principalmente, del canje de la autocartera de Cuétara, S.A. y de Koipe, S.A., sociedades que fueron fusionadas en los ejercicios 2001 y 2003, respectivamente (véase nota 1).

Las acciones carecen de derecho de voto y los derechos económicos se atribuyen proporcionalmente a los restantes accionistas.

El Grupo ha registrado 4.832 miles de euros como beneficio neto extraordinario por operaciones con acciones propias.

El Grupo no considera estas acciones propias como una inversión permanente, por lo que han sido clasificadas a corto plazo en el balance de situación. Asimismo, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, una gran mayoría de estas acciones han sido enajenadas con beneficios para el Grupo.

Al 31 de agosto de 2003, la Sociedad dominante no posee acciones propias. En consecuencia, la reserva indisponible existente al comienzo del ejercicio dotada por el importe equivalente de las acciones propias en su poder a dicha fecha ha pasado a ser de libre disposición.

(g) Diferencias por redenominación del capital a euros

Esta reserva surge como consecuencia de la reducción del capital por redondeo de la conversión del capital social a euros realiza en el ejercicio 2001. De acuerdo con lo previsto en la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, esta reserva es indisponible.

(h) Otras reservas de consolidación de la Sociedad dominante

Estas reservas se generan por el efecto de los ajustes de consolidación que afectan a la sociedad dominante.



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(i) Reservas en sociedades consolidadas por integración global

Su detalle por sociedad al 31 de agosto de 2003 es el siguiente:

|                                                             | Miles<br>de euros |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|
| Conservas La Castiza, S.A.                                  | (3.024)           |
| Intervan, S.A.                                              | 1.739             |
| Bernabé Biosca Alimentación, S.A. y sociedades dependientes | (638)             |
| Corporación Industrial Arana, S.A.                          | (1.576)           |
| Sos Cuétara Portugal, S.A.                                  | (24)              |
| Arroz Sos de México, S.A. de C.V.                           | 3.008             |
| Saludaes Produtos Alimentares, S.A.                         | 2.341             |
| Arroz Sos Sevilla, S.A.                                     | 256               |
|                                                             | <u>2.082</u>      |

(13) Socios Externos

Su movimiento durante el ejercicio 2003 es como sigue:

|                                                                | Miles de euros        |                        |                                                |                                                            |                      |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------|
|                                                                | Saldos al<br>31.08.02 | Bajas<br>Por<br>fusión | Incorporaciones<br>al conjunto<br>consolidable | Resultado del<br>ejercicio atribuidos a<br>socios externos | Otros<br>movimientos |
| Intervan, S.A.                                                 | 1.731                 | -                      | -                                              | 24                                                         | -                    |
| Bernabé Biosca Alimentación, S.A.<br>y sociedades dependientes | 548                   | -                      | -                                              | (94)                                                       | 40                   |
| Saludaes, Produtos Alimentares, S.A.                           | (2.168)               | -                      | -                                              | (139)                                                      | 49                   |
| Arroz Sos Sevilla, S.A.                                        | 457                   | -                      | -                                              | 7                                                          | -                    |
| Sos Cuétara Portugal, S.A.                                     | 1.644                 | -                      | -                                              | 420                                                        | (66)                 |
| Koipe, S.A.                                                    | 69.545                | (69.545)               | -                                              | -                                                          | -                    |
| CROG                                                           | -                     | -                      | 1                                              | -                                                          | -                    |
|                                                                | <u>71.757</u>         | <u>(69.545)</u>        | <u>1</u>                                       | <u>218</u>                                                 | <u>23</u>            |
|                                                                |                       |                        |                                                |                                                            | <u>2.454</u>         |

Los socios externos de Saludaes Produtos Alimentares, S.A. han expresado su compromiso a largo plazo para suscribir y desembolsar, en el porcentaje que les corresponde, una ampliación de capital social de SIPA por un importe total de 7.482 miles de euros. Asimismo, los socios externos avalan, en proporción a su participación en el capital social de Saludaes Produtos Alimentares, S.A., préstamos concedidos a dicha Sociedad por diversas entidades financieras.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(14) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

El saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de agosto de 2003 corresponde a subvenciones de capital de carácter no reembolsable. Su movimiento es el siguiente:

|                             | Miles<br>de euros |
|-----------------------------|-------------------|
| Subvenciones originales     |                   |
| En el inicio del ejercicio  | 5.990             |
| En el ejercicio             | 887               |
|                             | <u>6.877</u>      |
| Menos, ingresos reconocidos |                   |
| Al inicio del ejercicio     | (3.275)           |
| En el ejercicio             | (475)             |
|                             | <u>(3.750)</u>    |
| A fin de ejercicio          |                   |
|                             | <u>3.127</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).

(15) Provisiones para Riesgos y Gastos

El detalle y movimiento es el siguiente:

|                                                                   | Miles de euros        |            |                   |                                   |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------|-------------------|-----------------------------------|
|                                                                   | Saldos al<br>31.08.02 | Dotaciones | Aplicacio-<br>nes | Diferen-<br>cias de<br>conversión |
| Provisión para pensiones y obligaciones<br>similares (nota 3 (ñ)) | 1.297                 | 304        | (1.441)           | -                                 |
| Provisión para responsabilidades (nota 26)                        | 21.064                | -          | (1.172)           | -                                 |
| Otras provisiones                                                 | 1.393                 | 264        | (324)             | (3)                               |
|                                                                   | <u>23.754</u>         | <u>568</u> | <u>(2.937)</u>    | <u>(3)</u>                        |
|                                                                   |                       |            |                   | 21.382                            |

Durante 2003, la Sociedad ha procedido a externalizar los compromisos que mantenía con empleados en concepto de premios de jubilación anticipada y complementos de pensiones mediante la contratación de las correspondientes pólizas de seguros colectivos (véase nota 3 (ñ)).

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(16) Deudas con Entidades de Crédito

Las deudas mantenidas por el Grupo al 31 de agosto de 2003 con entidades de crédito corresponden a los siguientes conceptos e importes clasificados por vencimiento:

|                                                         | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|
| <u>A largo plazo</u>                                    |                           |
| Préstamos bancarios                                     | 268.289                   |
| Acreedores por arrendamiento financiero                 | <u>2.272</u>              |
|                                                         | 270.561                   |
| Menos, vencimiento a corto plazo                        |                           |
| Préstamos y créditos bancarios                          | (37.399)                  |
| Acreedores por arrendamiento financiero                 | <u>(944)</u>              |
|                                                         | <u>232.218</u>            |
| <u>A corto plazo</u>                                    |                           |
| Créditos bancarios                                      | 22.302                    |
| Efectos descontados pendientes de vencimiento (nota 10) | 4.368                     |
| Vencimientos a corto de deudas a largo plazo            |                           |
| Préstamos y créditos bancarios                          | 37.399                    |
| Acreedores por arrendamiento financiero                 | 944                       |
| Deudas por intereses                                    | <u>3.305</u>              |
| Total deuda a corto plazo                               | <u>68.318</u>             |

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

Al 31 de agosto de 2003, el Grupo tiene dispuestos créditos a corto plazo en pesos mexicanos por el contravalor de 2.379 miles de euros.

Al 31 de agosto de 2002 el Grupo tenía formalizado un préstamo sindicado con diversas entidades financieras por un importe de 348.587 miles de euros de una duración inicial de 15 meses, prorrogable tres meses más, bajo determinados supuestos. Con el objeto de refinanciar parte de esta deuda a largo plazo, el 28 de febrero de 2003 la Sociedad dominante ha suscrito un nuevo préstamo sindicado por un importe de 196.500 miles de euros y 7 años de duración, adhiriéndose la mayoría de las entidades participantes en el anterior con su correspondiente importe al nuevo préstamo sindicado.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En el mencionado préstamo sindicado formalizado en marzo de 2003 se acuerda el cumplimiento de determinadas obligaciones generales por parte del Grupo, por las que básicamente se compromete a garantizar la continuidad de sus actividades y el cumplimiento de la legislación que le es aplicable en todas sus materias. Asimismo, se establecen restricciones a la distribución de dividendos (véase nota 12 (d)) y se obliga al Grupo al cumplimiento de determinados ratios financieros que aseguran su solvencia fijando unos límites máximos o mínimos.

Como garantías de la devolución del mencionado préstamo sindicado, el Grupo tiene la responsabilidad patrimonial universal frente a los prestamistas.

Por estos préstamos se han liquidado comisiones y demás gastos relacionados con la apertura de los mismos cuyo valor neto contable al 31 de agosto de 2003 asciende a 5.397 miles de euros, y figuran registrados en gastos a distribuir en varios ejercicios. Durante el ejercicio se han transferido a la cuenta de pérdidas y ganancias 1.955 miles de euros, de los cuales, 1.495 miles de euros han sido registrados como gastos financieros.

Deudas a largo plazo con entidades de crédito recoge, asimismo, un crédito con vencimiento en el año 2007, bajo la modalidad de Bullet Repayment, sin intereses. El importe de dicho préstamo asciende a 12.964 miles de euros. El Grupo registró como gastos a distribuir en varios ejercicios la diferencia entre el nominal a devolver y el valor actual de dicha deuda en el momento de su suscripción, trasladando a pérdidas y ganancias dicho importe mediante un criterio financiero. En este ejercicio ha registrado el importe de 345 miles de euros en gastos financieros.

Adicionalmente durante el ejercicio 2003 la Sociedad matriz formalizó un préstamo subordinado al mencionado sindicado por un importe de 30.000 miles de euros con vencimiento el 17 de marzo de 2010.

El vencimiento a largo plazo de las deudas con entidades de crédito es el siguiente:

|                           | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|---------------------------|---------------------------|
| Vencimiento a dos años    | 31.102                    |
| Vencimiento a tres años   | 25.703                    |
| Vencimiento a cuatro años | 25.088                    |
| Vencimiento a cinco años  | 29.253                    |
| Resto                     | <u>121.072</u>            |
|                           | <u>232.218</u>            |

Los límites de las líneas de crédito al 31 de agosto de 2003 ascienden a 163.446 miles de euros, estando disponibles a dicha fecha 22.302 miles de euros.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(17) Otros Acreedores a Largo Plazo

Al 31 de agosto de 2003 este epígrafe recoge, principalmente, 24.181 miles de euros correspondientes a la parte a largo plazo de la operación realizada por el Grupo 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 miles de dólares estadounidenses. 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 estadounidenses, pagaderos semestralmente. Al 31 de agosto de 2003 se han clasificado a corto plazo 5.894 miles de euros en otras deudas no comerciales (ver nota 19).

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 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 del Grupo fijando unos límites máximos y mínimos.

Al 31 de agosto de 2003, el Grupo tiene cubierto su riesgo en divisas por importe de 32.000.000 de dólares estadounidenses, mediante la contratación de operaciones de futuro consistentes en swaps de tipo de cambio (véase nota 28) cuyo contravalor al cierre del ejercicio asciende a 30.075 miles de euros.

En esta operación se liquidaron comisiones y demás gastos relacionados con la misma, por importe de 897 miles de euros, los cuales fueron capitalizados en gastos a distribuir en varios ejercicios. En el presente ejercicio se han traspasado a la cuenta de pérdidas y ganancias 90 miles de euros, quedan 372 miles de euros pendientes de amortizar al 31 de agosto de 2003.

(18) Acreedores Comerciales

Este epígrafe del balance de situación al 31 de agosto de 2003 incluye 46.968 miles de euros correspondientes al saldo a pagar a una entidad de crédito por operaciones comerciales de compra de materia prima y por el registro de un compromiso firme de recompra de determinadas materias primas (véase nota 9) realizadas a finales del ejercicio.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(19) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle al 31 de agosto de 2003 es el siguiente:

|                                   | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|-----------------------------------|---------------------------|
| Administraciones públicas         | 12.302                    |
| Remuneraciones pendientes de pago | 3.485                     |
| Proveedores de inmovilizado       | 4.162                     |
| Otras deudas                      | <u>11.152</u>             |
|                                   | <u>31.101</u>             |

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

|                                              | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|----------------------------------------------|---------------------------|
| Hacienda Pública, acreedor                   |                           |
| Por IVA repercutido                          | 3.544                     |
| Por retenciones practicadas                  | 1.811                     |
| Por Impuesto sobre Sociedades                | 4.193                     |
| Por otros conceptos fiscales                 | 1.260                     |
| Organismos de la Seguridad Social acreedores | 1.092                     |
| Impuesto sobre beneficios diferido (nota 26) | <u>402</u>                |
|                                              | <u>12.302</u>             |

Otras deudas recoge, principalmente, 5.894 miles de euros correspondientes a la parte a corto plazo de la operación realizada por el Grupo de "Contratos de compra de instrumentos no garantizados de crédito" (véase nota 16). Además, incluye 478 miles de euros correspondientes al importe retenido y pendiente de pago a los vendedores de Cuétara, S.A. y Bogal – Bolachas de Portugal, S.A. que eran personas jurídicas.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(20) Importe Neto de la Cifra de Negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y por mercados geográficos es la siguiente:

|                            | Miles<br>de euros |
|----------------------------|-------------------|
| Por categoría de actividad |                   |
| Aceite                     | 456.884           |
| Arroz                      | 118.460           |
| Galletas                   | 148.861           |
| Diversificación            | 57.969            |
|                            | <hr/>             |
|                            | 782.174           |
|                            | <hr/>             |
| Por mercado geográfico     |                   |
| Mercado Interior           | 617.287           |
| Unión Europea              | 98.209            |
| Países OCDE                | 20.137            |
| Resto del Mundo            | 46.541            |
|                            | <hr/>             |
|                            | 782.174           |
|                            | <hr/>             |

La cifra de negocios incluye, a 31 de agosto de 2003, ventas netas realizadas en moneda extranjera por importe de 31.147 miles de euros.

(21) Gastos de Personal

Su detalle al 31 de agosto de 2003 es el siguiente:

|                                                      | Miles<br>de euros |
|------------------------------------------------------|-------------------|
| Sueldos, salarios y asimilados                       | 44.157            |
| Aportaciones a sistemas complementarios de pensiones | 788               |
| Indemnizaciones                                      | 113               |
| Cargas sociales                                      | 13.171            |
|                                                      | <hr/>             |
|                                                      | 58.229            |
|                                                      | <hr/>             |

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El número medio de empleados, mantenido por el Grupo durante el ejercicio 2003 y distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Categoría profesional

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| Directores            | 59    |
| Jefes administrativos | 76    |
| Oficiales             | 128   |
| Comerciales           | 77    |
| Administrativos       | 122   |
| Personal de fábrica   | 1.807 |
|                       | <hr/> |
|                       | 2.269 |
|                       | <hr/> |

(22) Transacciones con Sociedades Relacionadas

Un detalle de las transacciones con entidades relacionadas para el ejercicio 2003 es como sigue:

|                          |                           |
|--------------------------|---------------------------|
|                          | <u>Miles<br/>de euros</u> |
| Otros gastos explotación | 162                       |
|                          | <hr/>                     |

(23) Otros Gastos de Explotación

Su detalle al 31 de agosto de 2003 es como sigue:

|                                        |                           |
|----------------------------------------|---------------------------|
|                                        | <u>Miles<br/>de euros</u> |
| Reparaciones y conservación            | 5.913                     |
| Servicios profesionales independientes | 8.259                     |
| Transportes de ventas                  | 19.926                    |
| Primas de seguros                      | 2.108                     |
| Servicios bancarios y similares        | 2.528                     |
| Publicidad directa y otros conceptos   | 68.059                    |
| Suministros                            | 7.792                     |
| Otros servicios                        | 3.910                     |
| Gastos de viaje                        | 2.245                     |
| Otros gastos de explotación            | 6.708                     |
|                                        | <hr/>                     |
|                                        | 127.448                   |
|                                        | <hr/>                     |

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(24) Gastos Extraordinarios

Los gastos extraordinarios incluyen 7.744 miles de euros, correspondientes a las indemnizaciones satisfechas al personal, como consecuencia del proceso de reestructuración organizativa y operativa, llevada a cabo por el Grupo.

(25) 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 de cualquier clase durante el ejercicio 2003:

|         | Miles<br>de euros |
|---------|-------------------|
| Sueldos | 943               |
| Dietas  | 330               |
|         | <hr/>             |
|         | 1.273             |

Al 31 de agosto de 2003 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 de la Sociedad dominante, 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 2003.

(26) Situación Fiscal

Los beneficios del Grupo obtenidos en España, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35 %, excepto para aquellas empresas que tributan ante la Diputación Foral de Guipúzcoa sobre la base imponible que tributan al 32,5%, los obtenidos en México son gravados al 34 % y los obtenidos en Portugal son gravados al 32 %, una vez determinada su correspondiente base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de 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 2003 se presenta a continuación:

|                                                                                         | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Beneficios contables consolidados del ejercicio, antes del<br>Impuesto sobre Sociedades | 26.981                    |
| Diferencias permanentes en consolidación                                                | <u>(11.499)</u>           |
| Resultado contable combinado antes de impuestos                                         | 38.480                    |
| Resultado combinado de sociedades consolidadas con pérdidas                             | <u>618</u>                |
| Diferencias permanentes                                                                 |                           |
| Originadas por la amortización de los activos revalorizados<br>con motivo de fusiones   | 2.046                     |
| Originadas por la amortización fiscalmente deducible de<br>la marca Sos                 | (209)                     |
| Otras diferencias permanentes                                                           | <u>(641)</u>              |
| Base contable del Impuesto                                                              | 40.295                    |
| Diferencias temporales                                                                  |                           |
| Originadas en el ejercicio                                                              | 2.741                     |
| Reversión de ejercicios anteriores                                                      | (19.019)                  |
| Compensación de bases imponibles negativas                                              | <u>(7.893)</u>            |
| Base imponible fiscal de sociedades con beneficios                                      | <u>16.124</u>             |

El gasto del Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

|                                   | <u>Miles<br/>de euros</u> |
|-----------------------------------|---------------------------|
| Base contable por tipo impositivo | 14.085                    |
| Deducciones y bonificaciones      | (5.208)                   |
| Otros conceptos                   | <u>(81)</u>               |
|                                   | <u>8.796</u>              |

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

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle del efecto impositivo de las diferencias temporales a 31 de agosto de 2003, es como sigue:

|                                              | Miles de euros |                |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                              | Corto<br>plazo | Largo<br>plazo |
| Impuestos anticipados                        |                |                |
| Provisión para riesgos fiscales              | -              | 1.602          |
| Premios y planes de pensiones externalizados | 119            | 1.969          |
| Amortización Marcas Carbonell                | 765            | 11.411         |
| Otros conceptos                              | 315            | 1.090          |
|                                              | <u>1.199</u>   | <u>16.072</u>  |
| Deducciones activadas                        | 1.054          | 3.988          |
| Créditos por pérdidas a compensar            | <u>3.102</u>   | <u>1.334</u>   |
|                                              | <u>5.355</u>   | <u>21.394</u>  |
|                                              | (nota 10)      | (nota 7)       |
| Impuestos diferidos                          | <u>402</u>     | <u>-</u>       |
|                                              | (nota 19)      |                |

El Grupo ha registrado un impuesto anticipado correspondiente a las deducciones por doble imposición de dividendos generados en el ejercicio y pendientes de utilización por importe de 4.095 miles de euros aplicables hasta 2018. Asimismo están activadas y pendientes de utilización 947 miles de euros de deducciones por el mismo concepto correspondientes al ejercicio 2002 y aplicables hasta 2017.

Como consecuencia del cambio de domicilio fiscal de determinadas sociedades del Grupo, ha variado su tipo impositivo, teniendo como resultado un incremento de los impuestos anticipados procedentes del ejercicio anterior de 775 miles de euros.

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 2003 la Sociedad y sociedades dependientes españolas tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales que les son aplicables correspondientes a los últimos cuatro ejercicios.

Como resultado de la inspección iniciada por las autoridades fiscales en el ejercicio 2001, sobre los Impuestos sobre Sociedades de los ejercicios 1996 a 1998 (ambos incluidos), durante el ejercicio 2003 se han levantado actas por un importe total de 21.289 miles de euros. Al 31 de agosto de 2003 el Grupo tiene recurrida un acta por un importe total de 19.601 miles de euros, habiendo liquidado el resto de los importes reclamados. El Grupo, siguiendo criterios de máxima prudencia, tiene constituida una provisión por un importe de 19.892 miles de euros (véase nota 15), con el objeto de cubrir el pasivo que pudiera materializarse como consecuencia de una resolución desfavorable del recurso interpuesto.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Además, las filiales portuguesas tienen abiertos a inspección todos los impuestos principales desde 1998, y la filial mexicana desde el ejercicio 1994.

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

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas y a la estimación del resultado fiscal efectuada para el ejercicio, determinadas sociedades españolas del Grupo disponen de las siguientes bases imponibles negativas acumuladas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

| <u>Año de origen</u> | <u>Compensables hasta</u> | <u>Miles de euros</u> |
|----------------------|---------------------------|-----------------------|
| 1992                 | 2007                      | 3.307                 |
| 1993                 | 2008                      | 294                   |
| 1994                 | 2009                      | 752                   |
| 1997                 | 2012                      | 181                   |
| 1998                 | 2013                      | 602                   |
| 1999                 | 2014                      | 2.051                 |
| 2000                 | 2015                      | 447                   |
| 2001                 | 2016                      | 355                   |
| 2002                 | 2017                      | 1.529                 |
| 2003                 | 2018                      | 4.311                 |
|                      |                           | <u>13.829</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 euros</u> |
|----------------------|---------------------------|-----------------------|
| 1998                 | 2004                      | 2.122                 |
| 1999                 | 2005                      | 320                   |
| 2000                 | 2006                      | 221                   |
| 2001                 | 2007                      | 486                   |
| 2002                 | 2008                      | 1.178                 |
|                      |                           | <u>4.327</u>          |

En relación a la Sociedad filial brasileña Carbonell do Brasil Ltda. dispone de bases imponibles a compensar contra eventuales beneficios futuros por importe de aproximadamente 290 miles de euros sin limitación temporal para su futura compensación.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(27) Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes

Al 31 de agosto de 2003 la Sociedad ha expresado su compromiso para suscribir y desembolsar, en el porcentaje que le corresponde, una ampliación de capital social de Saldaes Produtos Alimentares, S.A. por un importe total de 7.482 miles de euros a largo plazo (véase nota 13).

(28) Futuros y Otros Instrumentos Similares

Al 31 de agosto de 2003, el Grupo mantiene operaciones de futuro de cobertura consistentes en swaps de tipo de cambio amortizables que aseguren el tipo de cambio a pagar en las distintas amortizaciones de la deuda de 32.000.000 de dólares estadounidenses (véase nota 17).

Durante el ejercicio 2003 el Grupo ha contratado instrumentos financieros (swaps y FRA's) para fijar los correspondientes tipos de interés de los préstamos sindicado y subordinado vigentes (véase nota 3 (p)).

(29) Información sobre Actividades Medioambientales(a) Activos afectos a actividades medioambientales

Un detalle de las inversiones llevadas a cabo en el ámbito medioambiental incorporadas al inmovilizado material y su destino, así como el coste y su correspondiente amortización acumulada al 31 de agosto de 2003, es como sigue:

|                        | Miles de euros |                        |                        | Destino                                 |
|------------------------|----------------|------------------------|------------------------|-----------------------------------------|
|                        | Coste          | Amortización acumulada | Valor neto al 31.08.03 |                                         |
| Instalaciones Técnicas | 192            | (19)                   | 173                    | Tratamiento de residuos peligrosos      |
| Instalaciones Técnicas | 221            | (14)                   | 207                    | Tratamiento de emisiones a la atmósfera |
| Maquinaria             | 119            | (9)                    | 110                    | Tratamiento de aguas residuales         |
|                        | <u>532</u>     | <u>(42)</u>            | <u>490</u>             |                                         |

(b) Gastos medioambientales del ejercicio

Los gastos devengados en el ejercicio 2002 con carácter ordinario y cuya finalidad ha sido la protección y mejora del medioambiente, ascienden a 1.193 euros. Dichos gastos corresponden, principalmente, a costes incluidos en relación con el reciclaje de embalajes, así como con diferentes trabajos de diagnóstico medioambiental.

(c) Provisiones constituidas para riesgos medioambientales

El Grupo no tiene constituida provisión para actuaciones medioambientales al 31 de agosto de 2003.

(Continúa)



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(d) Contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente

El Grupo no tiene contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente al 31 de agosto de 2003.

(e) Importe íntegro de las responsabilidades de naturaleza medioambiental

EL Grupo no tiene responsabilidades de naturaleza medioambiental al 31 de agosto de 2003.

(f) Subvenciones percibidas de naturaleza medioambiental

El Grupo no ha recibido subvenciones a la explotación de naturaleza medioambiental en el ejercicio 2003 ni tiene en su balance de situación recogidas subvenciones de esta naturaleza de ejercicios anteriores.

(30) Remuneración a los Auditores

La empresa KPMG Auditores, S.L. auditora de las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Sociedad y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace referencia la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han prestado servicios durante el ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 2003, cuyo coste se detalla a continuación:

|                            | Miles de<br>euros |
|----------------------------|-------------------|
| Por servicios de auditoría | 380               |
| Por otros servicios        | 66                |
|                            | <hr/> 446 <hr/>   |

(31) Acontecimientos posteriores al cierre

- (a) En septiembre de 2003, la Sociedad matriz ha formalizado la adquisición del 66,9% de la sociedad Aceica Refinería, S.L. la cual ha ascendido a, aproximadamente, 6 millones de euros.
- (b) Con fecha 11 de noviembre de 2003, la Sociedad matriz ha formalizado su entrada en el capital social de Aceitunas y Conservas, S.A.L. (ACYCO) mediante el otorgamiento de la oportuna escritura pública de ampliación de capital, adquiriendo mediante la misma una participación del 33,3% del capital social por un importe de 5 millones de euros, aproximadamente.



SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de Sociedades del Grupo

al 31 de agosto de 2003

| Sociedad dominante                                                              | Sociedad | Domicilio                               | Actividad principal                                                                                                                                                                                                                                        | % de participación en el capital social |              | Miles de euros<br>Aportación a los<br>resultados consolidados<br>después de ajustes |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                 |          |                                         |                                                                                                                                                                                                                                                            | Directo                                 | Indirecto    |                                                                                     |
| Sos Cuétara, S.A.                                                               |          |                                         |                                                                                                                                                                                                                                                            |                                         |              | 2.681                                                                               |
| Sociedades dependientes                                                         |          |                                         |                                                                                                                                                                                                                                                            |                                         |              |                                                                                     |
| Corporación Industrial Arana, S.A.<br>Intervan, S.A.                            |          | Madrid<br>Torrejón de Ardoz<br>(Madrid) | Toma de participación mayoritaria en empresas del sector alimentario<br>Compra-venta, fabricación y distribución de productos alimenticios                                                                                                                 | 99,99 %                                 | -            | 158                                                                                 |
| Conservas La Castiza, S.A.                                                      |          | Moratala (Murcia)                       | Preparación industrial, transformación, envasado, exportación, importación,<br>distribución y venta de productos alimenticios.                                                                                                                             | -                                       | 60,00 % (1)  | 36                                                                                  |
| Bernabé Biosca Alimentación, S.A.                                               |          | El Campello<br>(Alicante)               | Fabricación de caramelos y conservas, elaboración y preparación de dátiles, ventas<br>de estos productos y fabricación y compra y venta de artículos alimenticios en general.<br>Importación y exportación de dátiles y otros productos agro-alimenticios. | -                                       | 99,99 % (1)  | (177)                                                                               |
| Bernabé Biosca Tunisie, s.a.r.l.<br>Sos Cuétara Portugal, S.A.                  |          | Túnez<br>Portugal                       | Fabricación y venta de galletas y comercialización y distribución de productos<br>alimenticios                                                                                                                                                             | -                                       | 79,98 % (1)  | (356)                                                                               |
| Sos Productos Alimenticios, S.A. (5) y (6)<br>Arroz Sos de México, S.A. de C.V. |          | Barcelona<br>México                     | Comercialización y distribución de productos alimenticios<br>Compra-venta, importación, exportación, transformación, elaboración y<br>comercialización de arroz y demás productos alimenticios y agrícolas.                                                | 81,27 %<br>99,98 %                      | -            | 15                                                                                  |
| Mercadeo de Productos Alimenticios,<br>S.A. de C.V. (5)                         |          | México                                  | Comercialización y distribución de productos alimenticios y agrícolas                                                                                                                                                                                      | 100,00 %                                | -            | (842)                                                                               |
| Saludex Productos Alimentares, S.A.                                             |          | Portugal                                | Toma de participación mayoritaria en empresas del sector alimentario; fabricación,<br>transformación, comercialización, distribución y venta de arroz.                                                                                                     | -                                       | 99,99 % (3)  | -                                                                                   |
| Kopinver, S.A.                                                                  |          | San Sebastián                           | Sociedad de cartera                                                                                                                                                                                                                                        | 54,99 %                                 | -            | 517                                                                                 |
| Salgado, S.A.                                                                   |          | Madrid                                  | Comercialización y distribución de productos alimenticios                                                                                                                                                                                                  | 100,00 %                                | -            | 572                                                                                 |
| Medeol Services, S.L.                                                           |          | San Sebastián                           | Prestación de servicios                                                                                                                                                                                                                                    | -                                       | 100,00 % (4) | 3.127                                                                               |
| Koipe Corporación, S.L.                                                         |          | San Sebastián                           | Toma de participaciones y prestación de servicios                                                                                                                                                                                                          | 100,00 %                                | -            | 1.147                                                                               |
| Koipe, S.A. de Alimentación                                                     |          | Madrid                                  | Comercialización y distribución de productos alimenticios                                                                                                                                                                                                  | 100,00 %                                | -            | 12.316                                                                              |
| Semillas Elosúa, S.A.                                                           |          | Alcolea (Córdoba)                       | Comercialización y distribución de productos alimenticios                                                                                                                                                                                                  | -                                       | 100,00 % (4) | 1.162                                                                               |
| Salgado USA, Inc. (6)                                                           |          | Nueva York (EE.UU)                      | Producción y distribución de productos alimenticios                                                                                                                                                                                                        | 100,00 %                                | -            | 15                                                                                  |
| Vinagres y Salsas, S.A.                                                         |          | Alcolea (Córdoba)                       | Comercialización y distribución de productos alimenticios                                                                                                                                                                                                  | -                                       | -            | -                                                                                   |
| Acetites Elosúa, S.A.                                                           |          | Madrid                                  | Comercialización y distribución de productos alimenticios                                                                                                                                                                                                  | 100,00 %                                | -            | 209                                                                                 |
| Cetro Aceitunas, S.A.                                                           |          | Pilas (Sevilla)                         | Producción y distribución de productos alimenticios                                                                                                                                                                                                        | -                                       | 100,00 % (4) | (420)                                                                               |
| Carbonell de Córdoba, S.A.                                                      |          | Alcolea (Córdoba)                       | Comercialización y distribución de productos alimenticios                                                                                                                                                                                                  | 100,00 %                                | -            | 8                                                                                   |
| Sara, Restauración y Alimentación, S.A.                                         |          | Madrid                                  | Comercialización y distribución de productos alimenticios                                                                                                                                                                                                  | -                                       | 100,00 % (4) | (1.142)                                                                             |
| Acetites Ibéricos, Acisa, S.A.                                                  |          | Alcolea (Córdoba)                       | Producción y distribución de productos alimenticios                                                                                                                                                                                                        | -                                       | 100,00 % (4) | 41                                                                                  |
| Carbonell do Brasil, S.A.                                                       |          | Sao Paulo (Brasil)                      | Comercialización y distribución de productos alimenticios                                                                                                                                                                                                  | -                                       | 100,00 % (4) | (1.868)                                                                             |
| Carbonell U.K., Ltd.                                                            |          | Middlesex (Gran<br>Bretaña)             | Comercialización y distribución de productos alimenticios                                                                                                                                                                                                  | 100,00 %                                | -            | 8                                                                                   |
| Carbonell Nederland, B.V.                                                       |          | Nieuw Vennep<br>(Holanda)               | Comercialización y distribución de productos alimenticios                                                                                                                                                                                                  | 100,00 %                                | -            | (82)                                                                                |
| Elosúa Portugal, S.A. (6)                                                       |          | Lisboa (Portugal)                       | Comercialización y distribución de productos alimenticios                                                                                                                                                                                                  | 100,00 %                                | -            | (473)                                                                               |
|                                                                                 |          |                                         |                                                                                                                                                                                                                                                            | 100,00%                                 | -            | 15                                                                                  |



# SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Anexo I  
Página 2 de 2

## Detalle de Sociedades del Grupo

al 31 de agosto de 2003

| Sociedad                                                                         | Domicilio       | Actividad principal                                                                                                                        | % de participación en el capital social |           | Miles de euros<br>Aportación a los<br>resultados consolidados<br>después de ajustes |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                  |                 |                                                                                                                                            | Directo                                 | Indirecto |                                                                                     |
| Arroz Sos Sevilla, S.A.                                                          | Madrid          | Compra-venta, transformación, elaboración y comercialización de arroz y productos alimenticios y agrícolas.                                | 75,00 %                                 | -         | 20                                                                                  |
| Sos Arana Networks, S.A. (5)                                                     | Madrid          | Desarrollo de las nuevas tecnologías adaptadas al sector alimenticio                                                                       | 99,99 %                                 | -         | -                                                                                   |
| Sos Antilles Guyane (5)                                                          | Guyana Francesa | Comercialización, distribución y exportación de productos alimenticios.                                                                    | 99,80 %                                 | -         | -                                                                                   |
| Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A.                                     | Guyana Francesa | Producción y comercialización de arroz y otros productos alimenticios                                                                      | 99,98 %                                 | -         | 150                                                                                 |
| Sociedades asociadas                                                             |                 |                                                                                                                                            |                                         |           |                                                                                     |
| Enter Consorcio Español de Distribución, S.A.<br>(anteriormente CEDEX, S.A.) (5) | Madrid          | Comercialización exterior de todo tipo de productos y establecimiento de almacenes y centros polivalentes de distribución en el extranjero | 7,14 %                                  | 13,59 %   | -                                                                                   |
| Arroz Unión, S.A. (5)                                                            | Barcelona       | Participación en toda clase de sociedades                                                                                                  | 21,00 %                                 | -         | -                                                                                   |
| Calidalia, S.A.                                                                  | Madrid          | Internet                                                                                                                                   | 5,00 %                                  | -         | -                                                                                   |
| Valdemuelas, S.L.                                                                | Madrid          | Inmobiliaria                                                                                                                               | 50,00 %                                 | -         | -                                                                                   |
|                                                                                  |                 |                                                                                                                                            |                                         |           | 17.967                                                                              |

(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) Estas participaciones son poseídas a través de Koipe Corporación, S.L.

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

(6) Sociedades sin actividad.

Este anexo forma parte integrante de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 31 de agosto de 2003, junto con la cual debería ser leído.



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadro del movimiento del Inmovilizado Inmaterial  
para el ejercicio anual terminado en  
31 de agosto de 2003

(Expresado en miles de euros)

|                                                                 | Saldos al<br>31.08.02 | Incorporaciones<br>al conjunto<br>consolidable | Altas           | Bajas       | Traspasos      | Diferencias<br>de conversión | Saldos al<br>31.08.03 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------|-----------------|-------------|----------------|------------------------------|-----------------------|
| <b>Coste actualizado</b>                                        |                       |                                                |                 |             |                |                              |                       |
| Gastos de investigación y desarrollo                            | 1.112                 | -                                              | 495             | -           | -              | -                            | 1.607                 |
| Concesiones administrativas                                     | -                     | 7                                              | -               | -           | -              | -                            | 7                     |
| Propiedad industrial                                            | 238.476               | -                                              | 48              | (55)        | -              | (38)                         | 238.431               |
| Fondo de comercio                                               | 16.830                | 305                                            | 1               | -           | -              | -                            | 17.136                |
| Derechos de traspaso                                            | 9                     | -                                              | -               | -           | -              | -                            | 9                     |
| Aplicaciones informáticas                                       | 8.757                 | -                                              | 1.660           | (3)         | 92             | -                            | 10.506                |
| Derechos sobre bienes en régimen de<br>arrendamiento financiero | 5.292                 | -                                              | 405             | -           | (1.224)        | (66)                         | 4.407                 |
|                                                                 | <u>270.476</u>        | <u>312</u>                                     | <u>2.609</u>    | <u>(58)</u> | <u>(1.132)</u> | <u>(104)</u>                 | <u>272.103</u>        |
| <b>Amortización acumulada actualizada</b>                       |                       |                                                |                 |             |                |                              |                       |
| Gastos de investigación y desarrollo                            | (716)                 | -                                              | (149)           | -           | -              | -                            | (865)                 |
| Concesiones administrativas                                     | -                     | (4)                                            | (3)             | -           | -              | -                            | (7)                   |
| Propiedad industrial                                            | (113.790)             | -                                              | (11.034)        | 11          | 54             | -                            | (124.759)             |
| Fondo de comercio                                               | (2.321)               | -                                              | (858)           | -           | (120)          | -                            | (3.299)               |
| Derechos de traspaso                                            | (9)                   | -                                              | -               | -           | -              | -                            | (9)                   |
| Aplicaciones informáticas                                       | (5.830)               | -                                              | (986)           | 2           | (26)           | -                            | (6.840)               |
| Derechos sobre bienes en régimen de<br>arrendamiento financiero | (575)                 | -                                              | (272)           | -           | 154            | 30                           | (663)                 |
|                                                                 | <u>(123.241)</u>      | <u>(4)</u>                                     | <u>(13.302)</u> | <u>3</u>    | <u>62</u>      | <u>30</u>                    | <u>(136.442)</u>      |
| Menos, provisiones                                              | <u>(917)</u>          | <u>-</u>                                       | <u>-</u>        | <u>-</u>    | <u>-</u>       | <u>-</u>                     | <u>(917)</u>          |
| Valor neto                                                      | <u>146.318</u>        | <u>308</u>                                     | <u>(10.693)</u> | <u>(45)</u> | <u>(1.070)</u> | <u>(74)</u>                  | <u>134.744</u>        |

Este anexo forma parte integrante de la nota 5 de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 31 de agosto de 2003, junto con la cual debería ser leído.



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadro del movimiento del Inmovilizado Material  
para el ejercicio anual terminado en  
31 de agosto de 2003

(Expresado en miles de euros)

|                                                  | Saldos al<br>31.08.02 | Incorporaciones<br>al conjunto<br>consolidable | Altas           | Bajas          | Traspasos    | Diferencias<br>de conversión | Saldos al<br>31.08.03 |
|--------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------|-----------------|----------------|--------------|------------------------------|-----------------------|
| <b>Coste actualizado</b>                         |                       |                                                |                 |                |              |                              |                       |
| Terrenos y construcciones                        | 120.471               | 4.103                                          | 3.605           | (2.837)        | 2.340        | (1.709)                      | 125.973               |
| Instalaciones técnicas y maquinaria              | 189.384               | 877                                            | 7.295           | (1.667)        | 7.538        | (1.118)                      | 202.309               |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario       | 14.986                | 394                                            | 498             | (15)           | 307          | (25)                         | 16.145                |
| Equipos para procesos de información             | 2.623                 | -                                              | 42              | (44)           | -            | (28)                         | 2.593                 |
| Elementos de transporte                          | 2.715                 | -                                              | 204             | (25)           | -            | (497)                        | 2.397                 |
| Otro inmovilizado                                | 2.795                 | -                                              | 650             | (67)           | 53           | (5)                          | 3.426                 |
| Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso | 7.476                 | 2.810                                          | 10.316          | -              | (9.014)      | -                            | 11.588                |
|                                                  | <b>340.450</b>        | <b>8.184</b>                                   | <b>22.610</b>   | <b>(4.655)</b> | <b>1.224</b> | <b>(3.382)</b>               | <b>364.431</b>        |
| <b>Amortización acumulada actualizada</b>        |                       |                                                |                 |                |              |                              |                       |
| Construcciones                                   | (30.857)              | (444)                                          | (2.405)         | 420            | (19)         | 79                           | (33.226)              |
| Instalaciones técnicas y maquinaria              | (117.253)             | (654)                                          | (9.602)         | 1.541          | (135)        | 211                          | (125.892)             |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario       | (10.671)              | (333)                                          | (916)           | 10             | -            | 8                            | (11.902)              |
| Equipos para procesos de información             | (1.714)               | -                                              | (49)            | 6              | -            | 25                           | (1.732)               |
| Elementos de transporte                          | (1.924)               | -                                              | (177)           | 46             | -            | 340                          | (1.715)               |
| Otro inmovilizado                                | (2.100)               | -                                              | (574)           | 67             | -            | 1                            | (2.606)               |
|                                                  | <b>(164.519)</b>      | <b>(1.431)</b>                                 | <b>(13.723)</b> | <b>2.090</b>   | <b>(154)</b> | <b>664</b>                   | <b>(177.073)</b>      |
| <b>Menos, provisiones</b>                        | <b>(129)</b>          | <b>-</b>                                       | <b>-</b>        | <b>66</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>                     | <b>(63)</b>           |
| <b>Valor neto</b>                                | <b>175.802</b>        | <b>6.753</b>                                   | <b>8.887</b>    | <b>(2.499)</b> | <b>1.070</b> | <b>(2.718)</b>               | <b>187.295</b>        |

Este anexo forma parte integrante de la nota 6 de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 31 de agosto de 2003, junto con la cual debería ser leído.



SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadro del movimiento del Inmovilizado Financiero  
para el ejercicio anual terminado en  
31 de agosto de 2003

(Expresado en miles de euros)

|                                                                  | Miles de euros        |                                                |       |          |           | Diferencias<br>De<br>Conversión | Saldos al<br>31.08.03 |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------|-------|----------|-----------|---------------------------------|-----------------------|
|                                                                  | Saldos al<br>31.08.02 | Incorporaciones<br>al conjunto<br>consolidable | Altas | Bajas    | Traspasos |                                 |                       |
| Participaciones en empresas del grupo puestas<br>en equivalencia | 601                   | -                                              | -     | -        | -         | -                               | 601                   |
| Participaciones en empresas del grupo no<br>consolidadas         | 5.866                 | -                                              | 610   | -        | (3.462)   | (1)                             | 3.013                 |
| Otras inversiones financieras permanentes                        | 294                   | 287                                            | 111   | -        | 3.462     | (7)                             | 4.147                 |
| Otros créditos a largo plazo                                     | 32.273                | -                                              | 4.543 | (14.834) | (85)      | -                               | 21.897                |
| Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo                   | 106                   | -                                              | 216   | (42)     | 85        | -                               | 365                   |
|                                                                  | 39.140                | 287                                            | 5.480 | (14.876) | -         | (8)                             | 30.023                |
| Menos, provisiones                                               | (459)                 | -                                              | (272) | -        | -         | -                               | (731)                 |
| Valor neto                                                       | 38.681                | 287                                            | 5.208 | (14.876) | -         | (8)                             | 29.292                |

Este anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 31 de agosto de 2003, junto con la cual debería ser leído.



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadro del movimiento de Fondos Propios Consolidados  
para el ejercicio anual terminado en  
31 de agosto de 2003

(Expresado en miles de euros)

|                                                            | Capital suscrito | Prima de emisión | Reserva redenominación euros | Reserva legal | Reserva de fusión | Reservas voluntarias | Reservas acciones propias | Resultados negativos de ejercicios anteriores | Otras reservas de la Sociedad dominante | Reservas en sociedades consolidadas por integración global | Diferencias de conversión | Beneficio del ejercicio | Total   |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------------------|---------------|-------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------|
| Saldos al 31.08.02                                         | 99.260           | 18.488           | 2                            | 1.315         | 4.532             | 9.728                | 63                        | (35)                                          | 3.401                                   | (1.115)                                                    | (6.515)                   | 10.799                  | 139.923 |
| Traspaso de resultados del ejercicio terminado en 31.08.02 |                  |                  |                              |               |                   |                      |                           |                                               |                                         |                                                            |                           |                         |         |
| Sociedad dominante                                         | -                | -                | -                            | 66            | -                 | 603                  | -                         | -                                             | 2.497                                   | 7.633                                                      | -                         | (10.799)                | -       |
| Sociedades dependientes                                    | -                | -                | -                            | -             | -                 | -                    | -                         | -                                             | -                                       | -                                                          | -                         | -                       | -       |
| Ampliación de capital                                      | 38.413           | 35.984           | -                            | -             | -                 | -                    | -                         | -                                             | -                                       | -                                                          | -                         | -                       | 74.397  |
| Fusión con Koipe                                           | -                | -                | -                            | -             | 4.444             | -                    | -                         | -                                             | -                                       | (4.496)                                                    | 52                        | -                       | -       |
| Diferencias de conversión generadas en el ejercicio        | -                | -                | -                            | -             | -                 | -                    | -                         | -                                             | -                                       | -                                                          | (6.798)                   | -                       | (6.798) |
| Otros movimientos                                          | -                | -                | -                            | -             | -                 | 63                   | (63)                      | -                                             | -                                       | 60                                                         | -                         | -                       | 60      |
| Beneficio del ejercicio terminado en 31.08.03              | -                | -                | -                            | -             | -                 | -                    | -                         | -                                             | -                                       | -                                                          | -                         | 17.967                  | 17.967  |
| Saldos al 31.08.03                                         | 137.673          | 54.472           | 2                            | 1.381         | 8.976             | 10.394               | -                         | (35)                                          | 5.898                                   | 2.082                                                      | (13.261)                  | 17.967                  | 225.549 |

Este anexo forma parte integrante de la nota 12 de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 31 de agosto de 2003, junto con la cual debería ser leído.



# SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

1

### **1. Evaluación de la inversiones y financiaciones.**

En el ejercicio que ha finalizado a 31 de agosto de 2003, se ha culminado la fusión por absorción de Koipe, S.A. por Sos Cuétara, S.A. que fue autorizada por las Juntas de Accionistas de ambas Sociedades de fechas 27 y 28 de diciembre de 2002, respectivamente. La relación de canje aprobada para esta fusión fue de 41 acciones de Sos Cuétara, S.A. por cada 20 de Koipe, S.A., lo que suponía incrementar el capital social de Sos Cuétara, S.A. en 38.413 miles de euros, con una prima de emisión de 35.984 miles de euros. El capital social resultante comenzó a cotizar en las Bolsas el 24 de febrero de 2003.

La Sociedad dominante comenzó el ejercicio con una deuda a corto plazo instrumentada mediante un préstamo sindicado de 348.587 miles de euros. Tras la fusión, la Sociedad amortizó íntegramente éste préstamo y suscribió uno nuevo por importe de 196.500 miles de euros, por un período de 7 años y que fue suscrito por 26 entidades financieras, nacionales e internacionales.

Adicionalmente a este préstamo sindicado, y por la misma duración, la Sociedad dominante emitió un préstamo subordinado por importe de 30.000 miles de euros, que fue suscrito por diversos accionistas y entidades financieras.

De esta forma, quedó perfectamente definida la estructura financiera de la Compañía, que se había visto temporalmente afectada por la adquisición de Koipe, S.A. a finales del año 2001.

En el apartado de inversiones, el Grupo tiene como estrategia tres aspectos principales:

- Por un lado, mantener absolutamente modernizadas todas sus líneas productivas y logísticas,
- Por otro lado, ser pionera en asuntos medioambientales para cumplir, no sólo holgadamente los requisitos legales, sino para ofrecer a sus consumidores la confianza de que la Sociedad es líder en el respeto y cuidado del medio ambiente, y
- Por último, se han acometido las inversiones necesarias que ha demandado los planes de Prevención de Riesgos Laborales que se han ido implementando en los diferentes centros productivos de la Compañía, los cuales han llevado aparejadas inversiones de muy diversa índole, de manera que la Sociedad pueda disponer, no sólo de la mejor tecnología, sino la más segura para sus trabajadores.

Cuantificando dichas inversiones, destaca la inversión en curso en un nuevo centro logístico para dar servicio a todo el Grupo, sito en Villarejo de Salvanés, con una inversión a 31 de agosto de 2003, de 5.000 miles de euros y 12.000 miles de euros repartidos en diferentes conceptos, de acuerdo a los parámetros de inversión relatados anteriormente.



# SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

### 2

En el apartado de inversiones financieras, la más relevante durante el ejercicio ha sido la adquisición del 100% de la Sociedad francesa radicada en Guyana Francesa, Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A. (CROG), donde se han invertido, entre adquisición de acciones y posterior ampliación de capital, 11.587 miles de euros. Esta Compañía, con la que el Grupo había mantenido distintos acuerdos anteriormente, ha tomado un papel bastante relevante en nuestra área internacional de arroz, al haberse posicionado muy satisfactoriamente en su área geográfica de influencia.

## 2. Evolución de los negocios

A continuación se muestra la evolución de cada una de las áreas de negocio del Grupo:

### ACEITES

La producción de la campaña 2003 ha quedado fijada en 860.000 Tm, lo que ha dado lugar a una reducción de las disponibilidades españolas de aceite de oliva como consecuencia del mantenimiento de los niveles de consumo (más en el mercado interior que en exportación). Esta circunstancia ha provocado que los precios en origen del aceite de oliva experimentasen notables subidas a medida que se aproximaba el final de la campaña 2002/03. Es por ello que los precios a finales del mes de agosto se situaron en más de un 25% por encima de los del mes de mayo y aproximadamente un 40% por encima de los del comienzo del presente ejercicio.

Manteniendo la fidelidad a nuestro modelo de negocio, dicho incremento de los precios en origen no ha sido repercutido a los precios de cesión de nuestras marcas, al tiempo que hemos optimizado nuestra política de aprovisionamiento con objeto de minimizar este impacto negativo. De esta forma se ha disminuido el efecto del incremento de los precios en origen experimentando al final del ejercicio nuestro ratio EBITDA/VENTAS un descenso del 2,6% en relación a este mismo ratio del trimestre precedente mientras se producía un incremento superior al 25% en los precios en origen, tal y como se ha indicado anteriormente.

En lo referente a aceites de semillas, aunque con menor intensidad, el desarrollo ha sido el opuesto: los precios de la materia prima han disminuido en un 14% lo que, unido al incremento del 12% en los volúmenes comercializados, ha reportado al Grupo un margen adicional del 20% sobre el ejercicio precedente en esta línea de actividad.

Las cuotas de las marcas del Grupo SOS suponen, aproximadamente, el 26% del mercado total de aceites en España, situándose en el 26% en aceite de oliva y en el 29% en aceite de girasol.

El aumento de la participación de mercado de las marcas de la Distribución, superior al 20% en el caso del aceite de oliva, y de casi el 10% en el de girasol, respecto al año anterior, dificulta cada vez más la presencia de un gran número de marcas en los lineales, reduciéndose progresivamente el surtido en las tiendas a las marcas líderes y a las mencionadas marcas de la distribución.

### GALLETAS



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Informe de Gestión

#### 3

El área de galletas del Grupo ha tenido un comportamiento excelente durante el presente ejercicio, habiendo aumentado sobre el ejercicio anterior, en facturación, el 14,4% y el 4,4% en EBITDA, situando el ratio EBITDA/VENTAS en el 16,2%.

La estrategia del Grupo SOS en esta actividad se basa en el mix de ventas, de tal manera que está orientado a aquellos segmentos que tienen mayor crecimiento y valor añadido, disminuyendo con ello su dependencia de los segmentos tradicionales, cuyo consumo está decreciendo. De esta forma, el crecimiento en volumen y valor del segmento de básicas diferenciadas (mayor valor añadido) compensa sobradamente la caída en el segmento de básicas. Para ello es necesario el lanzamiento continuo de nuevos productos que, o bien creen una nueva categoría de producto (línea Flakes), o supongan el desarrollo (Fibra Due) o mejora (renovación del Surtido) de los ya existentes.

Por esta razón, los crecimientos de la marca CUÉTARA en España y Portugal se sitúan por encima de los del mercado (del 4,6% y del 2,5%, respectivamente), hasta situar las cuotas en el 18,3% del mercado nacional y en el 12,5% del portugués.

#### ARROZ

Tanto en España como en Portugal se ha experimentado un incremento en el consumo de los arroces largos y especiales (el 12,9% y el 1,7%, respectivamente), mientras que las marcas del Grupo SOS obtenían crecimientos superiores a los de ambos (26,2% en el mercado nacional y 25,6% en el mercado luso), hasta situar sus cuotas sobre el total de dichos mercados en el 14,0% y el 20,0%, respectivamente.

En Portugal debe destacarse que, si bien los volúmenes y las cuotas han sido muy satisfactorios, habiendo alcanzado el liderazgo del mercado, los márgenes no han tenido el mismo comportamiento, como consecuencia de la guerra de precios en que se halla inmersa la distribución en este país.



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Informe de Gestión

4

En cuanto a México, el mercado ha estado marcado por el exceso de oferta a bajo precio durante los 9 primeros meses del ejercicio como consecuencia de la gran oferta de arroz de origen EE.UU. Ello ha afectado a la cifra de facturación de nuestra filial en este país y a su negocio recurrente de graneles y formatos domésticos. No obstante el desempeño de los productos comercializados en la distribución moderna bajo la marca SOS ha sido muy satisfactorio, con crecimientos superiores al 12% con respecto al ejercicio precedente.

### DIVERSIFICACIÓN

Esta área, que representa el 7,4% de la facturación global del Grupo y el 7,4% de su EBITDA, incluye las actividades de salsas, confitería, aceitunas y actividad industrial. En prácticamente todas ellas nuestras marcas han fortalecido sus privilegiadas situaciones en sus respectivos mercados al haber sabido anticipar las tendencias de éstos. Dichas tendencias pueden resumirse en dos: una cada vez mayor preferencia por los segmentos más saludables (caramelos sin azúcar, salsas "light") y un desplazamiento de la demanda a favor de las variedades con mayor valor añadido (vinagres especiales, aceitunas rellenas y negras).

El Grupo está haciendo un importante esfuerzo en investigación e inversión para aportar mayor valor añadido a sus productos, de esta forma obtiene y comercializa escualeno, es proveedor para la división galletera de determinadas grasas con economías de escala y continúa investigando en el terreno de las grasas sanas para consumo interno del resto de divisiones del Grupo.

Un detalle de la facturación por actividades es el siguiente:

|                 | Ventas           | % sobre       |               | %             |
|-----------------|------------------|---------------|---------------|---------------|
|                 | (miles de euros) | Ventas        | EBITDA        | EBITDA/Ventas |
| ACEITE          | 456.884          | 58,41         | 35.466        | 7,76          |
| ARROZ           | 118.460          | 15,14         | 11.505        | 9,71          |
| GALLETAS        | 148.861          | 19,04         | 24.109        | 16,20         |
| DIVERSIFICACIÓN | <u>57.969</u>    | <u>7,41</u>   | <u>5.702</u>  | <u>9,84</u>   |
|                 | <b>782.174</b>   | <b>100,00</b> | <b>76.782</b> | <b>9,82</b>   |



# SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

5

### RESULTADOS

El Grupo ha llevado a cabo, durante el proceso de integración, determinados ajustes, tanto en plantilla como en procesos y sistemas. Como consecuencia de todo ello ha registrado resultados extraordinarios negativos por importe de 7 millones de euros. Estos ajustes han sido parcialmente financiados con la venta de activos ociosos y con beneficios procedentes de acciones propias, cuyo coste era prácticamente histórico, al ser autocartera sobrevenida en los diferentes procesos de fusión habidos en los últimos años. De esta forma, el efecto negativo neto de los resultados extraordinarios en el Beneficio antes de Impuestos es de 121 miles de euros.

Comparativamente con el ejercicio anterior, las principales magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias han experimentado la siguiente evolución:

|                                      | 2003    | 2002    | Diferencia (%) |
|--------------------------------------|---------|---------|----------------|
| <b>Importe neto cifra de negocio</b> | 782.174 | 570.708 | +37,05         |
| <b>EBITDA</b>                        | 76.782  | 62.221  | +23,40         |
| <b>Resultado ordinario</b>           | 27.102  | 18.162  | +49,22         |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>  | 26.981  | 18.138  | +48,75         |
| <b>Beneficio neto atribuible</b>     | 17.967  | 10.799  | +66,38         |
| <b>Cash Flow (*)</b>                 | 46.933  | 37.896  | +23,85         |

*(\*) Cash Flow: Beneficio neto consolidado, más las amortizaciones del ejercicio, más las variaciones de las provisiones de tráfico.*

### 3. Información sobre acciones propias

La Sociedad cuenta con la autorización de la Junta General de Accionistas para efectuar operaciones sobre acciones propias, con el objetivo principal de dotar de liquidez al título en el Mercado Bursátil.

Al amparo de esta autorización y las concedidas por las Juntas Generales de ejercicios anteriores, la Sociedad, por sí y por medio de sus filiales, realizó diversas operaciones con acciones propias, resultando los saldos e importes que se relacionan a continuación:



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Informe de Gestión

6

| Número de acciones                     | 31/08/2003 | 31/08/2002 |
|----------------------------------------|------------|------------|
| Saldo inicial                          | 701.692    | 547.410    |
| Adquisiciones                          | 511.476    | 623.630    |
| Ventas                                 | 880.244    | 469.348    |
| Incorporaciones por fusión             | 454.403    | -          |
| Saldo final                            | 787.327    | 701.692    |
| % sobre capital social                 | 3,437      | 3,063      |
| (Beneficio / Pérdida) (miles de euros) | 4.832      | 631        |

#### 4. Perspectivas de la Sociedad

En el plano interno, Grupo SOS debe poner de manifiesto las importantes inversiones realizadas durante este ejercicio en el plano de la productividad laboral, tanto por los ajustes llevados a cabo en la plantilla, cuyo efecto económico ha sido registrado en este ejercicio, como por el desarrollo de las políticas de formación y el pleno funcionamiento de sus inversiones.

En cuanto a las áreas de actividad en las que opera el Grupo, y centrándonos en los negocios principales, por este orden: aceite, galletas y arroz, todos ellos cuentan con el denominador común de ser mercados muy maduros y cuyas perspectivas analizaremos de manera resumida a continuación:

##### ACEITE:

En el mercado del aceite de oliva se espera una buena cosecha, dicho esto con todas las reservas por la época del año en la que redactamos este informe. El Grupo continuará con su política de abastos que tan buenos resultados le ha aportado el ejercicio anterior y que aplica a su otro producto agrícola: el arroz. Continuaremos potenciando nuestras marcas líderes en el plano comercial, de manera que nos permitan mantener e incrementar las actuales cuotas de mercado.

En cuanto al aceite de girasol, creemos que sus volúmenes se mantendrán estables, nuestros volúmenes se verán incrementados por la adquisición de Aceica Refinería, S.L., lo que, adicionalmente, nos permitirá obtener economías de escala por la gran capacidad de refinado de aceite de semillas con la que cuenta esta sociedad.

La exportación de aceite de oliva será nuestro gran reto, no sólo para el ejercicio siguiente, sino también para los ejercicios venideros y el crecimiento lo tenemos articulado tras identificar los países estratégicos donde el consumo tenga unas tasas de crecimiento cercanas o superiores al 10% y donde podamos desarrollar nuestras políticas marquistas.

##### GALLETAS:



# SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

7

Como ya se ha comentado anteriormente, se trata de un mercado muy maduro, donde los competidores son multinacionales muy enfocadas a la marca, al igual que nuestra Sociedad y donde esperamos seguir desarrollando con éxito nuestro mix de producto e iremos incorporando, tanto nuevos productos como nuevos formatos o packaging, de manera que se satisfagan las demandas del consumidor puestas de manifiesto mediante diversos estudios que estamos realizando.

### **ARROZ:**

En esta área de negocio sí han ocurrido cambios motivados por la nueva Organización Común de Mercado aprobada en 2003 y que entrará en vigor el 1 de septiembre de 2004. Entendemos que, por el carácter absolutamente marquista de nuestros productos, contamos con una ventaja competitiva que nos permitirá, incluso, rentabilizar el nuevo escenario al que se verá sometido este mercado. En cuanto al negocio internacional, nuestros mercados recurrentes se van ampliando y esperamos contar, como ya sucedió en este ejercicio, con la incorporación, de manera sistemática, de nuevos mercados donde nuestra presencia es actualmente poco significativa.

### **5. Medio Ambiente y Sostenibilidad**

En los últimos años hemos desarrollado una estrategia de responsabilidad social cuyas fases de implantación hemos venido presentando año a año. Dentro de esta estrategia se contemplaba no solamente la orientación al cliente y consumidor, pilar fundamental que ha sustentado las actividades de la Sociedad desde sus inicios, sino también la atención a los otros grupos de interés como son las personas que participan en nuestro proyecto empresarial, a través de la gestión medioambiental y la acción social.

Nuestro objetivo es alcanzar a largo plazo unos resultados que cumplan las expectativas de nuestros accionistas, ayudando a nuestros clientes a ser más competitivos y ofreciendo productos que satisfagan las necesidades de nuestros consumidores.



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Informe de Gestión

#### 8

El compromiso con la sostenibilidad supone el cumplimiento del objetivo expuesto teniendo en cuenta los requerimientos del personal de la organización, el respeto al medioambiente en el desarrollo de las actividades y la actuación con criterios de responsabilidad social. Nuestros esfuerzos, en línea con nuestro compromiso con el desarrollo sostenible, se orientan y estructuran con la creación de la Dirección Corporativa de Responsabilidad Social, para seguir desarrollando nuestra estrategia, y la redacción del primer informe de sostenibilidad, en el que se detallan las líneas estratégicas, la estructura de gobierno y sistemas de gestión y los resultados de las actuaciones emprendidas en los últimos años. Estos resultados pueden resumirse en:

- **Actuación medioambiental:** Durante el ejercicio 2002-2003 se realizó un diagnóstico medioambiental en once fábricas, para conocer su situación con respecto al medio ambiente y establecer planes de acción para su adecuación a los estándares requeridos. En la actualidad nos encontramos en una fase de implantación de acciones de mejora que se identificaron tras la realización de este diagnóstico. Paralelamente hemos creado el área medioambiental, dentro de la Dirección Corporativa de Responsabilidad Social, para consolidar el sistema de gestión, que permitirá desarrollar e implantar las directrices de la política medioambiental.
- **Actuación social:** Las distintas actividades desarrolladas pueden agruparse en tres áreas principales: atención a las personas que trabajan en la organización, responsabilidad de producto y acción social. Nuestra actuación, en referencia al primer área, se ha centrado fundamentalmente en la mejora de las condiciones y ambiente de trabajo, incluido la implantación del sistema de gestión de la prevención, y en el desarrollo de una gestión de los recursos humanos que permita alcanzar los objetivos estratégicos. En el segundo área destacar la mejora en el proceso de atención a los consumidores, el desarrollo e integración de un sistema de gestión de la seguridad alimentaria, el desarrollo de productos saludables y la adopción de mecanismos de regulación de los contenidos publicitarios. Respecto al tercer área de actuación señalar el desarrollo de proyectos de la Fundación Fesmai, el desarrollo de planes para facilitar la integración de los inmigrantes a través de productos pensados para este colectivo, la extensión de las visitas a nuestras principales fábricas y la confección de un libro gastronómico de referencia en torno a la cultura del arroz.



## SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Informe de Gestión

9

- **Actuación en el área de la gestión de la calidad:** Reseñar que hemos completado el proceso de integración de los diferentes sistemas existentes y la obtención de la certificación ISO 9001:2000 de todas las plantas del Grupo Sos para sus actividades de arroz, galletas, aceite y aceitunas.

#### 6. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

##### ACEICA REFINERÍA, S.L.

A comienzos de julio de 2003, Sos Cuétara, S.A. suscribió un contrato de compraventa con determinados accionistas de Aceica Refinería, S.L., para la adquisición del 54,135 % del capital social de dicha compañía. Aceica Refinería, S.L. es una empresa dedicada al envasado y comercialización de aceites comestibles en la Comunidad Autónoma de Canarias, y tiene su sede en Las Palmas de Gran Canaria.

Tras el correspondiente trabajo de Due Diligence y la aprobación de las Autoridades de Competencia, la adquisición se formalizó a comienzos de septiembre de 2003 y el porcentaje adquirido fue, tras la adhesión de más accionistas, del 66,90 % del capital social de Aceica Refinería, S.L., por un importe de 6 millones de euros.

Esta adquisición tiene un importante interés estratégico para Sos Cuétara, ya que con ella incorpora a su infraestructura de producción de aceites de semillas una planta envasadora situada en un puerto marítimo europeo altamente transitado, mejorando así la capacidad logística y exportadora de la compañía.



# SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

10

Dentro de la estrategia de internacionalización que está siendo acometida por Sos Cuétara, la planta de Aceica Refinería, S.L. desempeñará un papel clave, ya que desde ella se centralizarán las exportaciones a los países del continente africano (Mauritania, Guinea Ecuatorial, Angola, etc.) de todos los productos del grupo SOS a la vez que mejorará, de forma considerable, nuestra competitividad en el mercado internacional de aceites de semillas envasados. Adicionalmente, esta compañía aportará importantes sinergias logísticas al Grupo SOS debido a la excelente implementación con la que cuenta en las islas, cubriendo el 100% de los puntos de venta, lo que facilitará la presencia en Canarias del resto de productos del Grupo.

### ACYCO, ACEITUNAS Y CONSERVAS, S.A.L.

Con fecha de 11 de noviembre de 2003, Sos Cuétara, S.A. formalizó su entrada en el capital social de ACYCO mediante el otorgamiento de la oportuna escritura pública de ampliación de capital, adquiriendo una participación del 33,3 % del capital tras la ampliación, con una inversión de, aproximadamente, 5.000.000 de euros.

El motivo del interés que ACYCO ha suscitado en Sos Cuétara, S.A. se debe a las importantes sinergias que se derivarían por aunar las capacidades de producción con las que cuenta la empresa, con la capacidad de comercialización del Grupo SOS.

ACYCO cuenta con unas instalaciones industriales en Dos Hermanas (Sevilla) de más de 32.000 m<sup>2</sup> de superficie, puestas en marcha en el año 2002, con una capacidad de envasado superior a las 40.000 toneladas. Actualmente destina la mayor parte de su producción a exportación.

~~D. Jesús Salazar Bello~~

~~D. Jaime Salazar Bello~~

~~D. Daniel Kiem~~

~~D. Vicente Sos Castell~~

~~D. Pasqual Carrion Berda~~

~~D. Eduardo Sos Ahuir~~

~~D. José Querol Sancho~~

~~D. José M. Mas Millet~~

~~D. Manuel Azpilicueta~~

~~D. Encarnación Salazar Bello~~



SOS CUÉTARA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

11

---

D. Ángel Fernández Noriega

---

D. Antonio M<sup>a</sup> ~~Claret~~ García García

---

D. Ignacio Rodríguez de Tembleque

---

D. Ildefonso Ortega Rodríguez-Arias

---

D. Lucas Torán Junquera



Diligencia de firmas para hacer constar que las presentes Cuentas Anuales de Sos Cuétara, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de agosto de 2003 están compuestas por el Balance de Situación con un activo total de 731.888 miles de euros, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias que arroja un beneficio de 17.967 miles de euros y la Memoria de las cuentas anuales que consta de 39 páginas.

~~D. Jesús Salazar Bello~~

~~D. Jaime Salazar Bello~~

~~D. Daniel Klein~~

~~D. Vicente Sos Castell~~

~~D. Pascual Carrión Belda~~

~~D. Eduardo Sos Ahuir~~

~~D. José Querol Sancho~~

~~D. José M<sup>a</sup> Mas Millet~~

~~D. Manuel Azpilicueta~~

~~D<sup>a</sup>. Encarnación Salazar Bello~~

~~D. Angel Fernández Noriega~~

~~D. Antonio M<sup>a</sup> Clarey García García~~

~~D. Ignacio Rodríguez de Tembleque~~

~~D. Ildefonso Ortega Rodríguez-Arias~~

~~D. Lucas Torralba Junquera~~