

V. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS.

1.- Criterios contables

A.- Estados financieros individuales intermedios

Los criterios contables empleados en la elaboración de los estados financieros individuales son los contemplados en el Plan General de Contabilidad en vigor (NPGC), aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual entró en vigor el 1 de enero de 2008.

B.- Estados financieros consolidados intermedios

Los criterios contables utilizados en la elaboración de los estados financieros consolidados son los contemplados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas, hasta la fecha, por la Unión Europea, habiéndose aplicado de manera uniforme con respecto al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2008.

2.- Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones

La actividad de las diferentes sociedades que conforman el Grupo SOS, consideradas de forma conjunta y para el periodo de la presente información periódica, no está sujeta a una estacionalidad o carácter cíclico relevante, por lo que en dicho ámbito temporal el resultado de explotación recurrente, tiene una evolución homogénea, teniendo en cuenta que durante el ejercicio 2009 se ha dotado una provisión adicional por deterioro de aproximadamente 60,4 M€ con motivo de las disposiciones efectuadas por algunos de los anteriores administradores o sociedades vinculadas a los mismos (ver nota 11).

3.- Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros consolidados requiere llevar a cabo estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo por parte de la Dirección de la Sociedad dominante. Estos han sido aplicados de manera uniforme con los empleados en las últimas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008.

4.- Litigios

En relación con las requerimientos efectuados por los bancos HSH NORDBANK AG y LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG, a la que nos referíamos en la nota número 4 del Informe correspondiente al primer semestre del 2009, en las que se significaba nuestro entendimiento de que los requerimientos de dichas entidades carecen de validez y no constituyen deudas exigibles frente a SOS, en este periodo se han producido las siguientes actuaciones:

Se han recibido nuevos requerimientos de la entidades HSH NORDBANK AG y LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG por un total importe de letras de cambio reclamadas de 29.996.734,- € y 25.017.683,- €. Todos los requerimientos recibidos han sido contestados por la compañía señalando la carencia de facultades de D. Jesús Salazar Bello para firmar un aval a favor de su propia compañía patrimonial UNIÓN DE CAPITALS, S.A., participando la existencia de un procedimiento penal por delito de falsedad de documento mercantil y estafa en relación a la supuesta prestación de aval en estas letras, procedimiento que se sigue ante el Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional y requiriendo a los bancos tenedores de las acciones para que acrediten el negocio causal y la documentación que hubiera sido entregada con ocasión de la libranza o el descuento de las letras, sin que dichas entidades hayan accedido a contestar el requerimiento.

La compañía se ha personado en el concurso voluntario de la entidad UNIÓN DE CAPITALS, S.A. (entidad que aparece como librada y aceptante de las letras) pudiendo comprobar que dicha concursada ni había reconocido ni tenía contabilizado crédito alguno con HSH NORDBANK AG y LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG.

El Informe de la Administración Concursal reconoce un crédito ordinario de HSH NORDBANK AG frente a UNIÓN DE CAPITALS, S.A. de 30.031.013,27 €, del que 29.996.734,00 € corresponden al importe de las letras, siendo el resto del crédito reconocido gastos de protesto e intereses.

El Informe de la Administración Concursal no ha reconocido el crédito comunicado por LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG frente a UNIÓN DE CAPITALS, por importe de 21.554.027,63 €, salvo respecto de una sola de las letras, por importe de 3.497.112,00 € en razón de la propia irregularidad de las cambiales que aparecen endosadas antes incluso de ser giradas, señalándose en el Informe de la Administración Concursal que la fecha de endoso de las letras es anterior a su propia emisión, por lo que a la vista de la documentación aportada entiende dicha Administración Concursal que el crédito no está debidamente justificado.

Con fecha 11 de diciembre de 2009 la compañía ha interpuesto un incidente concursal en demanda de que se excluyan de la lista de acreedores los créditos reconocidos a HSH NORDBANK AG y a LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG en razón a que tampoco existiría, ni siquiera frente a UNIÓN DE CAPITALS, un crédito legítimo, al carecer las letras de cambio de una causa legal válida, por lo que se genera un crédito indebido en la masa pasiva del concurso, en perjuicio del resto de los acreedores, entre ellos SOS, que tiene un crédito contingente frente a UNIÓN DE CAPITALS, en razón del procedimiento penal en el que dicha mercantil es eventual responsable civil subsidiaria.

Con fecha 15 de diciembre LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG ha interpuesto demanda incidental de impugnación de la lista de acreedores establecida en el Informe de la Administración Concursal interesando la modificación de dicha lista a fin de que se le reconozca el crédito de 21.554.027,63 € que comunicó y le fue excluido por la Administración Concursal, con la calificación de crédito ordinario.

La compañía mantiene su criterio de que las letras carecen de validez frente a SOS, constituyen la prestación de la garantía que se simula en las mismas es constitutiva de un delito que es objeto de instrucción por el Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional y, consecuentemente, no constituyen deudas exigibles frente a SOS, ello con independencia de la

decisión judicial que finalmente se dicte en el marco del concurso de UNIÓN DE CAPITALS, en cuanto al eventual crédito que puedan suponer exclusivamente frente a dicha concursada.

En este periodo no se ha recibido requerimiento o emplazamiento judicial alguno a instancias de las entidades alemanas señaladas.

5.- Activos y pasivos contingentes

En la nota 35 de la memoria de la cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008, se facilita información sobre los pasivos contingentes a dicha fecha. Durante el ejercicio 2009 no se han producido cambios significativos en los mismos.

Durante el presente ejercicio se ha solicitado la devolución de uno de los avales prestados por la Sociedad, a raíz de un fallo favorable a la Sociedad en un litigio que mantiene con la Administración Tributaria por importe de 19,6 millones de € correspondientes a Actas de Inspección.

6.- Correcciones valorativas

En los estados financieros consolidados correspondientes al 31 de Diciembre de 2009 no se ha producido ningún tipo de corrección de errores de ejercicios anteriores.

7.- Variaciones en la composición del Grupo

Durante el ejercicio 2009 las variaciones en las sociedades que conforman en Grupo ha sido la siguiente:

- a) Toma de participación mayoritaria en ACYCO, pasando de ser sociedad asociada, consolidada por el método de la participación, a ser sociedad del grupo, consolidada por integración global.
- b) Adquisición de las sociedades Al-Zaitum y Litonita, domiciliadas en Portugal y titulares entre ambas del 100 % de la sociedad Elosua Portugal, S.A., propietaria de plantaciones de olivar.
- c) Adquisición de Gudmarket, S.A. y HC Agro Industrial, S.A., también propietarias de plantaciones de olivar. (Ver nota 12 IV).
- d) Adquisición del 49% de CARAPELLI USA LLC con lo que se llega al 100% de la participación.
- e) Creación de las Sociedades Grupo SOS USA Inc. En Estados Unidos y Grupo SOS Canadá Ltd., ambas participadas al 100%.

8.- Dividendos pagados

En este periodo no ha habido pago de dividendos

9.- Información segmentada

En la nota 15 del Capítulo IV sobre Información financiera seleccionada, así como en el Informe de Gestión Intermedio incluido en el Capítulo VI de este documento se da amplia información sobre las actividades del Grupo. Los criterios de segmentación se detallan en la nota 34 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008, los cuales no han sufrido variación durante el ejercicio 2009.

10.- Hechos posteriores al cierre

A la fecha de presentación de esta información pública periódica, no se ha producido información relevante como para consignar en este apartado, a excepción de lo mencionado en la nota VIII del Punto 12.

11.- Transacciones con partes vinculadas

Las operaciones con partes vinculadas se detallan en la nota 18 Capítulo IV sobre Información financiera seleccionada.

El detalle de los saldos mantenidos con Otras partes vinculadas derivados de la compra y venta de bienes y servicios se muestra a continuación:

	Miles de euros			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
Alta Dirección de la Sociedad dominante	77	479	535	-
Administradores	-	-	2.910	-
	<u>77</u>	<u>479</u>	<u>3.445</u>	<u>-</u>

Las transacciones realizadas con Accionistas significativos, Administradores y Otras partes vinculadas durante 2009, sin incluir las de naturaleza financiera, ni las disposiciones de fondos, han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
<u>Gastos</u>		
Compras de bienes	1.558	-
Gastos de transporte	1.791	2.325
Otros gastos	2.029	3.154
Asesoramiento Financiero y Jurídico	8.791	-
	<u>14.169</u>	<u>5.479</u>

En el epígrafe de gastos hay operaciones relativas a compras de bienes (materia prima aceite a la sociedad Aceites cañaverál), así como otras operaciones correspondientes a prestación de servicios de transporte, de vigilancia y limpieza realizadas con sociedades vinculadas a los anteriores Administradores.

La prestación de servicios por importe de 8.791 miles de € corresponde principalmente a Servicios de Asesoramiento Financiero y prestación de Servicios Jurídicos por parte de algunos miembros del Consejo de Administración.

Las disposiciones efectuadas por antiguos Administradores o Sociedades Vinculadas a los mismos han sido:

	Miles de euros	
	31.12.2009	31.12.2008
Disposiciones efectuadas por otras partes vinculadas	250.428	212.765
Menos, provisión por deterioro (ver nota 2)	(250.428)	(190.000)
	<u>0</u>	<u>22.765</u>

Asimismo, como operaciones vinculadas se muestra el saldo deudor pendiente de liquidar por parte de Mercantile, S.p.A, sociedad controlada por el Consejero Sr. Gasparini, por importe de 27.983 miles de euros. A 31 de diciembre de 2009 dicho importe ha sufrido una provisión por deterioro de 22.491 miles de euros.

12.- Información cualitativa y cuantitativa de los cambios en el activo y pasivo del Grupo

I. Inmovilizado Material

Altas por combinación de negocios por importe de 22.879 miles de euros, 19.837 miles de euros debidos a la consolidación de ACYCO por integración global, el resto procede de ajustes de valor en la adquisición de Bertolli.

Durante el ejercicio 2009, las inversiones en inmovilizado material han ascendido a 8.314 miles de euros. Las inversiones más significativas de este periodo que se han llevado a cabo son:

- en la Planta de Biodiesel de Andújar, por importe de 3.960 miles de euros, la cual ya se encuentra en un avanzado estado de construcción
- inversiones relacionadas con la mejora de las líneas en la Fábrica de aceites de Andújar por importe de 1.399 euros.
- inversiones en la planta de Freeport (USA) por importe de 1.224 miles de euros aproximadamente

Adicionalmente, durante el período se han producido bajas de activos, fundamentalmente no productivos, por un importe neto de 1.366 miles de euros.

Los compromisos firmes de compra de inmovilizado material al cierre 2009 ascienden a 385 miles de euros aproximadamente.

El efecto del tipo de cambio en este semestre ha provocado un descenso del valor de los activos materiales de sociedades extranjeras en un importe de 418 miles de euros.

II. Fondo de Comercio

La variación producida se debe, principalmente, a un ajuste en el fondo de comercio por la compra de Bertolli, de 4.702 miles de euros.

Adicionalmente, la compra del 49 % de CARAPELLI USA LLC., ha generado un fondo de comercio de 3.733 miles de euros.

Por otro lado, un importe equivalente a 4.421 miles de euros han sido traspasados a activos no corrientes mantenidos para la venta

III. Otros activos intangibles

El principal movimiento en este epígrafe del balance es la inversión del periodo en las aplicaciones informáticas de gestión del Grupo, por importe aproximado de 976 miles de euros. La dotación a la amortización del periodo ha ascendido a 2.473 miles de euros.

IV. Existencias.

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31.12.09</u>	<u>31.12.08</u>
Comerciales	806	83.166
Materias primas y otros bienes mantenidos para su transformación	76.357	149.050
Productos en curso	44.414	59.292
Productos terminados	<u>115.183</u>	<u>115.112</u>
	236.670	406.620
Provisión por deterioro y depreciación de existencias	<u>(4.383)</u>	<u>(3.183)</u>
Total existencias	<u>232.377</u>	<u>403.437</u>
Activos biológicos	<u>1.072</u>	<u>604</u>

Existen compromisos para la compra de materias primas al 31 de diciembre de 2009 por importe de 3.800 miles de euros.

V. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Un desglose de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31.12.09</u>	<u>31.12.08</u>
Clientes	214.146	260.698
Otros deudores (Galletas)	0	129.447
Anticipos a proveedores	13.162	18.828
Anticipos a empleados	93	198
Administraciones públicas deudoras	19.438	17.842
Activos por impuesto corriente	9.555	8.872
Otros créditos	242.571	18.727
Provisiones por deterioro e incobrabilidad	<u>(289.266)</u>	<u>(19.189)</u>
Total	<u>209.699</u>	<u>435.423</u>

VI. Activos y Pasivos No Corrientes Mantenidos para la Venta

Estos epígrafes recogen los importes de activo y de pasivo de las sociedades cuya gestión de venta está muy avanzada. Se trata de las siguientes sociedades: Arroz Sos Sevilla, Bernabé Biosca Alimentación, Bernabé Biosca Tunisie, Les Huileries d'Agafay, Agafay Trading Co., Stockaf, Todolivo y las sociedades que conforman el Proyecto Tierra.

VII. Patrimonio Neto

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en la nota 9 del capítulo IV del Informe financiero semestral "Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado"

Las variaciones más significativas en el Patrimonio Neto en este periodo de seis meses son las siguientes:

Capital y Prima de Emisión

Con fecha 16 de enero la Sociedad amplió capital en 16.124.695 nuevas acciones, de 1,5025 euros de valor nominal cada una, y con un precio de emisión de 9,25 euros por acción, tal y como fue comunicado a la CNMV con el correspondiente Hecho Relevante de fecha 26 de enero de 2009.

Asimismo, El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión de fecha 10 de mayo de 2009, aprobó una ampliación de capital de hasta 200 M € entre Capital y Prima de Emisión, comunicado a la CNMV en fecha 11 de mayo de 2009.

Acciones de la Sociedad dominante

Las acciones propias de la Sociedad dominante, que suponen una minoración del patrimonio neto consolidado, corresponden al coste de las acciones de la Sociedad dominante mantenidas por el Grupo. Al 31 de diciembre de 2009, el Grupo no tiene ninguna acción de la Sociedad (6.533.029 acciones al 31 de diciembre de 2008).

El detalle del movimiento de autocartera durante el periodo ha sido (en miles de euros):

<u>Saldo 31.12.2008</u>		<u>Adquisiciones</u>		<u>Enajenaciones</u>			<u>Saldo 31.12.2009</u>	
<u>Acciones</u>	<u>Importe</u>	<u>Acciones</u>	<u>Importe</u>	<u>Acciones</u>	<u>Importe</u>	<u>Resultado</u>	<u>Acciones</u>	<u>Importe</u>
6.533.029	89.550	1.261.025	10.934	7.794.054	24.058	-76.426	0	0

La Sociedad dominante adquiere y vende acciones propias con la finalidad de dar liquidez al mercado, por lo que el destino final de las mismas es el de su venta en condiciones de mercado.

Diferencias de conversión

La composición y los movimientos de las diferencias de conversión entre entidades del Grupo, es como sigue:

	<u>Entidades dependientes</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	(23.627)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	<u>(543)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u><u>(24.170)</u></u>

VIII. Obligaciones, Préstamos y otros pasivos remunerados

En la nota 14 del capítulo IV del Informe financiero semestral “Desglose de instrumentos financieros por naturaleza y categoría” se detallan los pasivos financieros del Grupo. Durante el ejercicio de 2009 se han contratado nuevas líneas de financiación significativas por importe de 60 millones de euros en España y otros 24 millones de euros aproximadamente en los EE.UU.

Por otro lado, se ha procedido a amortizar 329 millones del Préstamo Sindicado.

Adicionalmente, se han reclasificado como Pasivos no Corrientes Mantenedos para la Venta, préstamos recibidos por empresas que están en proceso de venta por importe de 70.395 miles de euros.

En la actualidad el Grupo está trabajando en la renegociación de la totalidad de de de deuda financiera. Tal y como se indicaba en la nota 20 (b) de la memoria consolidada, algunos de los préstamos obligan a la Sociedad dominante al cumplimiento por parte del Grupo de determinados ratios financieros que aseguren su solvencia, fijando unos límites máximos o mínimos. El incumplimiento de alguno de estos ratios o compromisos, así como el incumplimiento de otras obligaciones de hacer y no hacer bajo los préstamos, motivó la clasificación de todos estos préstamos como corrientes, tanto al 31 de diciembre de 2009, como al 31 de diciembre de 2008.

Con posterioridad al cierre del ejercicio, Sos Corporación Alimentaria, S.A. ha obtenido la aprobación y entrada en vigor de un compromiso de espera (stand still) por parte de la gran mayoría de las entidades financieras acreedoras, superando el umbral del 80% del saldo agregado de la deuda financiera (sindicada y bilateral) de la Sociedad (computado de acuerdo con la reglas previstas al efecto en dicho compromiso de espera) establecido en el mismo como mínimo para su entrada en vigor, y con una duración hasta el día 15 de marzo de 2010 (inclusive). La Sociedad considera la entrada en vigor de este compromiso de espera como paso de suma importancia en dicho proceso y que proporcionará un marco de estabilidad favorable para llegar a un acuerdo de refinanciación de su deuda financiera con sus entidades financieras acreedoras.

El Grupo ha obtenido durante el mes en curso una facilidad financiera mediante una línea de factoring con recurso por importe de 45 millones de euros, lo que significa el inicio del acceso al mercado de crédito.

A fecha de redacción del presente informe la sociedad sigue con las gestiones para la renegociación de su deuda que espera poder concluir con éxito en los próximos meses.

13.- Remuneraciones recibidas por los administradores y por los directivos.

Evolución de las remuneraciones de los Administradores en relación al incremento experimentado en el año 2009 con respecto al 2008:

- El incremento de la retribución fija y variable corresponde a los Ejecutivos que se han incorporado a la Compañía y que forman parte del Consejo de Administración.
- Con respecto a las dietas, destacar que los importes percibidos corresponden a los Consejos celebrados entre los meses de enero y mayo, no habiéndose devengado remuneraciones por dietas en el segundo semestre.
- El incremento de Otros corresponde fundamentalmente a la prestación de servicios jurídicos realizados por el Secretario del Consejo de Administración, que se ha incorporado en este ejercicio como miembro del Consejo.