

V. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES.

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 pasado 1 de enero de 2008.

Según lo dispuesto en la Disposición transitoria sexta:

Las empresas cuyos elementos patrimoniales se hayan integrado, previamente a la primera aplicación del presente Plan General de Contabilidad, en unas cuentas anuales consolidadas en las que se hayan aplicado las normas internacionales de información financiera adoptadas por los Reglamentos de la Comisión Europea, podrán valorar los elementos patrimoniales de sus cuentas anuales individuales en el primer ejercicio en que resulte de aplicación el Plan General de Contabilidad, de acuerdo con los importes por los que se incluyan en las cuentas anuales consolidadas, excluidos los ajustes y eliminaciones inherentes a la consolidación y los efectos de la combinación de negocios derivados de la adquisición, siempre y cuando:

- a) Los criterios valorativos aplicados sean equivalentes a los establecidos en el presente Plan General de Contabilidad y en las disposiciones de este real decreto.
- b) La fecha de transición sea la fecha de balance de apertura del ejercicio anterior al primero en que resulte de aplicación el presente real decreto.
- c) Esta opción se aplique de forma uniforme para todos los elementos patrimoniales de la empresa.

No obstante, y dado que hasta la fecha, el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) no ha resuelto la consulta realizada sobre este punto, la sociedad ha elegido, finalmente, como fecha de transición al Nuevo Plan General de Contabilidad el 1 de enero de 2008.

B.- Estados financieros consolidadas

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 2007.

2.- Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones

La actividad de las diferentes sociedades que conforman el Grupo SOS, consideradas de forma conjunta, no está sujeta a una estacionalidad o carácter cíclico relevante, por lo que en dicho ámbito temporal el resultado de explotación tiene una evolución homogénea.

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 2007.

4.- Litigios

Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2008, solamente se ha producido el desenlace final de un litigio a favor del Grupo por una reclamación efectuada por copia de un diseño de una Marca del Grupo en los EEUU utilizada en la exportación de arroz, por un importe aproximado de 900 miles de euros. En este mismo periodo no se han producido variaciones en la situación de los litigios mencionados en las notas 22 y 29 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007.

Con motivo de la alerta alimentaria originada con la entrada en Europa de aceite de girasol no conforme, El Grupo tiene iniciadas acciones de arbitraje, admitidas a trámite en el Tribunal de Arbitraje de Londres, con el fin de resarcirse de los daños causados, por un importe superior a 20 millones de euros.

5.- Activos y pasivos contingentes

En la nota 36 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007, se facilita información sobre los pasivos contingentes a dicha fecha. Durante el ejercicio 2008 no se han producido cambios significativos en los mismos.

6. Correcciones valorativas

En los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2008 no se ha producido ningún tipo de corrección de errores de ejercicios anteriores.

7.- Variaciones en la composición del Grupo

Durante el ejercicio 2008 se han incorporado al Grupo las sociedades adquiridas dentro del negocio Bertolli, Bertolli Internacional Switzerland AG y Mediterranean Dressing, S.r.L, ver nota 12 apartado II de estas notas explicativas. Asimismo, con motivo de la venta de los negocios de galletas y caramelos, la sociedad Sos Cuetara Portugal, S.A y la sociedad Intervan, S.A., han salido del Grupo en diciembre de 2008.

En este ejercicio se han constituido 16 nuevas sociedades, todas ellas domiciliadas en San Sebastián, y con un capital social de 3.060 euros. Estas sociedades se han constituido para llevar a cabo el Proyecto Tierra en el extranjero. Asimismo, se han adquirido otras 7 sociedades en Portugal con el mismo objetivo que las mencionadas anteriormente.

8.- Dividendos pagados

En la nota 12 del capítulo IV del Informe financiero semestral se muestra la información sobre los dividendos pagados en el periodo de que se informa.

9.- Información segmentada

En la nota 15 del Capítulo IV sobre Información financiera seleccionada, así como en el Informe de Gestión 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 2007, los cuales han sufrido variación en este ejercicio al haberse vendido el negocio de galletas.

10.- Hechos posteriores al cierre

El Consejo de Administración de la Sociedad, aprobó el día 16 de enero de 2009, aprobó una ampliación de capital, cuyas características son las siguientes:

- Emisión: 16.124.695 nuevas acciones

- Precio emisión: 9,25 Euros / acción
- Sin derecho de suscripción preferente

La ampliación de capital aprobada fue elevada a público y desembolsada el día 19 de enero de 2009.

Con fecha 30 de enero de 2009 se cobró en su totalidad el importe pendiente por la venta del negocio de galletas.

Con fecha 2 de febrero se produjo una amortización parcial anticipada de 329 millones de euros del Contrato de Financiación Sindicada descrito en la nota XI

11.- Transacciones con partes vinculadas

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

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

	Miles de euros			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	31.12.08	31.12.07	31.12.08	31.12.07
Alta Dirección de la Sociedad dominante	479	402	-	-

Las transacciones realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio 2008, sin incluir las de naturaleza financiera, han sido las siguientes:

<u>Gastos</u>	Miles de euros	
	31.12.08	31.12.07
Gastos de transporte	2.325	2.104
Otros gastos	2.800	2.427

Los gastos de transporte de ambos ejercicios corresponden a las operaciones realizadas con la empresa Fletera Sabe y otros gastos en ambos ejercicios corresponden a los servicios de limpieza y vigilancia realizados por las sociedades Huarbec y Assistant Work.

Estas transacciones entre partes vinculadas han sido puestas en conocimiento y autorizadas por la comisión de auditoría y control. Las mismas se realizan a precios de mercado.

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

I. Actividades interrumpidas

En diciembre de 2008, el Grupo vendió su línea de negocio de galletas y el negocio de caramelos; al 31 de diciembre de 2007, el segmento de galletas no era una actividad interrumpida ni estaba clasificada para la venta. Asimismo, el negocio de caramelos se encontraba englobado en la línea de negocio de diversificación. En consecuencia, la cuenta de pérdidas y ganancias comparativa ha sido reexpresada para mostrar las actividades interrumpidas de forma separada de las que continúan, La Dirección de la Sociedad se comprometió, mediante un plan, a vender estas líneas de negocio en el tercer trimestre del 2008

debido a la decisión estratégica de focalizarse en las actividades claves del Grupo, es decir, los negocios de aceite y arroz.

	Miles de euros			
	Galletas		Caramelos	
	2008	2007	2008	2007
Ingresos	139.235	137.089	9.736	9.607
Gastos	(122.136)	(121.610)	(9.851)	(9.537)
Beneficio (Pérdida) operativo(a)	17.099	15.479	(115)	70
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(5.130)	(4.644)	(39)	(14)
Beneficio (Pérdida) operativo(a) neto de impuestos	11.969	10.835	(154)	56
Beneficio en venta de actividades interrumpidas Neto de impuestos	75.872		393	
Beneficio del ejercicio	87.841	10.835	239	56
Efecto de la enajenación en la posición financiera del Grupo				
Activos no corrientes	(89.919)		(7.435)	
Activos corrientes	(24.710)		(3.333)	
Pasivos no corrientes	12.092		6.472	
Pasivos corrientes	1.792		1.867	
Activos y Pasivos netos	(100.745)		(2.429)	
Importe cobrado en efectivo	37.200		946	
Efectivo vendido	(1.083)		(8)	
Efectivo neto recibido	36.117		938	
Importe pendiente de cobro	140.500		1.884	

II. Combinaciones de Negocios

En diciembre de 2008, el Grupo formalizó la adquisición a Unilever su negocio de aceites y vinagres Bertolli, así como determinadas marcas de aceite de oliva y semilla, por un importe de 627 millones de euros, el cual se hizo efectivo el 23 de diciembre. Este negocio no ha aportado resultados en el ejercicio 2008 dada la fecha de incorporación del mismo al Grupo.

El detalle del coste de la combinación de negocios efectuada en el ejercicio 2008, del valor razonable de los activos netos adquiridos y de los fondos de comercio es como sigue:

	Miles de euros
	2008
Coste de la combinación	
Efectivo pagado	628.530
Costes directamente atribuibles	5.000
Total costes de la combinación	633.530
Valor razonable de activos netos adquiridos	(515.530)
Fondos de comercio	118.000

Los factores más relevantes que han contribuido al coste de la combinación y que han supuesto el reconocimiento de fondos de comercio proceden, principalmente, del sentido estratégico

inherente a las compañías integradas, así como a las sinergias identificadas que se materializarán en el futuro, en el seno de los negocios del Grupo.

III. Inmovilizado Material

Durante el ejercicio 2008, las inversiones en inmovilizado material han ascendido a 41 millones 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 7.845 miles de euros, la cual ya se encuentra próxima a su finalización e inicio de pruebas.
- inversiones relacionadas con el medio ambiente por importe de 1.819 miles de euros.
- inversiones en la planta de Freeport (USA) por importe de 2.655 miles de euros aproximadamente
- inversiones relacionadas con la adecuación de terrenos para el Proyecto Tierra por importe aproximado de 12 millones de euros

Adicionalmente las bajas motivadas por la venta de las actividades interrumpidas han ascendido a un importe neto de 81.713 miles de euros.

Los compromisos firmes de compra de inmovilizado material al 31 de diciembre de 2008 ascienden a 4 millones de euros aproximadamente, principalmente relacionados con la finalización de la Planta de Biodiesel.

El efecto de la depreciación del peso mexicano ha provocado una disminución del valor de los activos materiales de sociedades extranjeras en un importe de 2.414 miles de euros.

IV. Fondo de Comercio

Las principales variaciones producidas se deben a las bajas motivadas por la venta de las actividades interrumpidas por importe de 21.509 miles de euros, así como al fondo de comercio generado por la combinación de negocios de Bertolli por importe de 118 millones de euros.

V. Otros activos intangibles

El principal movimiento en este epígrafe del balance es el producido por la combinación de negocio de Bertolli.

VI. Activos Financieros

En la nota 14 del capítulo IV del Informe financiero semestral se muestra la información sobre los instrumentos financieros por naturaleza y categoría, en el periodo de que se informa.

En préstamos y otros activos financieros no corrientes se incluyen principalmente dos préstamos participativos que la Sociedad dominante tiene suscritos con la entidad asociada ACYCO, Aceitunas y Conservas, S.A.L. por importe de 20.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2008 (20.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2007), los cuales devengan un interés fijo anual de un 5% más un interés variable que puede oscilar entre un 0,25% y un 2%, revisable anualmente, que se determina en función del beneficio neto de estas sociedades cada ejercicio económico inmediatamente anterior a la revisión. El vencimiento de ambos préstamos es el 3 de mayo de 2011.

En préstamos y otros activos financieros corrientes se incluye un préstamo con la empresa asociada ACYCO, Aceitunas y Conservas, S.A.L. por importe de 9.533 miles de euros al 31 de diciembre de 2008 (11.944 miles de euros al 31 de diciembre de 2007) que devenga intereses de mercado.

Préstamos y partidas a cobrar, no corrientes, incluye principalmente 212.765 miles de euros correspondientes a un crédito concedido a una sociedad vinculada a los Administradores de la Sociedad (ver nota XII)

VII. Impuestos Diferidos

Las variaciones más significativas en los impuestos diferidos son las relativas a las bajas ocasionadas con motivo de la venta del negocio de galletas por importe de 8.479 miles de euros, aproximadamente, los pasivos por impuestos diferidos generados en la combinación de negocios de Bertolli por importe de 83.900 miles de euros y las activaciones de bases imponibles negativas y deducciones generadas por importe de 44.817 miles de euros.

VIII. Existencias

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.08	31.12.07
Comerciales	66.761	31.909
Materias primas y otros bienes mantenidos para su transformación	149.050	107.666
Productos en curso	59.292	53.021
Productos terminados	115.112	88.997
	390.215	281.593
Provisión por deterioro y depreciación de existencias	(3.183)	(3.966)
	387.032	277.627
Activos biológicos	604	594
Total	387.636	278.221

Durante el ejercicio 2008 se han adquirido existencias de terrenos para el Proyecto Tierra por un importe aproximado de 36.247 miles de euros.

Existen compromisos para la compra de materias primas al 31 de diciembre de 2008 por importe de 3.960 miles de euros.

IX. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Un desglose de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31.12.08</u>	<u>31.12.07</u>
Clientes	154.027	210.138
Anticipos a proveedores	18.828	14.539
Anticipos a empleados	200	203
Administraciones públicas deudoras	17.854	21.555
Activos por impuesto corriente	8.929	6.814
Otros créditos	148.528	7.507
Provisiones por deterioro e incobrabilidad	<u>(18.785)</u>	<u>(21.793)</u>
Total	<u>329.581</u>	<u>238.963</u>

Otros créditos recoge, principalmente, el importe pendiente de cobro de la venta de las actividades interrumpidas.

X. 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 ejercicio son las siguientes:

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 2008 el Grupo mantiene en cartera 6.533.029 acciones de la Sociedad (203.658 acciones al 31 de diciembre de 2007).

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

<u>Saldo 31.12.2007</u>		<u>Adquisiciones</u>		<u>Enajenaciones</u>			<u>Saldo 31.12.2008</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>
203.658	2.850	7.162.270	98.062	832.899	11.090	272	6.533.029	89.550

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 2007	(17.691)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	<u>(5.936)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2008	<u><u>(23.627)</u></u>

XI. 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.

En diciembre de 2008 la Sociedad ha suscrito un Contrato de Financiación Sindicada por importe de 994.000 miles de euros, Las características principales de esta financiación son las siguientes:

TRAMOS

Tramo A:	300.000.000 euros.
Tramo B:	200.000.000 euros.
Tramo C:	344.000.000 euros.
Tramo D (revolving):	150.000.000 euros.

PLAZOS

Tramo A:	31 de julio de 2009.
Tramo B:	36 meses desde firma.
Tramo C:	60 meses desde firma.
Tramo D (revolving):	36 meses desde firma.

FINALIDAD

La finalidad de la financiación es:

- (i) financiar la adquisición de Bertolli International Switzerland AG y Mediterranean Dressing, S.r.L, así como los restantes activos previstos en la Documentación de adquisición pertinente,
- (ii) amortizar deuda a largo plazo y corto plazo del Grupo,
- (iii) financiar costes derivados de la operación y
- (iv) financiación de circulante.

El Contrato de Financiación suscrito cuenta con la garantía de Sos Cuétara, S.A. y la de todas las sociedades de su Grupo que cumplan con determinados requisitos de EBITDA, activos e ingresos, las cuales prestarán fianza solidaria. De la misma forma, el Contrato de Financiación cuenta con la prenda sobre las acciones/participaciones de Bertolli International

Switzerland AG y Mediterranean Dressing, S.r.L, así como sobre las participaciones representativas del capital social de la sociedad Tierras de Marte, S.L., sociedad ésta última perteneciente al Grupos SOS y a través de la que se adquirieron determinados activos intangibles de esta operación.

Los covenants previstos en esta financiación son los habituales en este tipo de operación, están calculados sobre los estados financieros consolidados y son el ratio de apalancamiento, el ratio de cobertura de intereses y el ratio de Deuda Financiera Neta / EBITDA. Igualmente el Contrato de Financiación establece obligaciones de hacer y no hacer así como causas de vencimiento anticipado habituales en este tipo de operaciones.

Debido a la volatilidad de los mercados financieros, los derivados por permutas de tipo de interés y de cambio han experimentado una pérdida significativa en su valor razonable en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre.

Al cierre del ejercicio 2008, alguno de estos covenants no ha sido cubierto, por lo que el mencionado préstamo ha sido clasificado como corriente. Este hecho también motivó la clasificación de los préstamos con covenants como corrientes al 31 de diciembre de 2007. No obstante, en abril de 2008 las entidades partícipes de los mencionados préstamos dieron su confirmación expresa de que el mencionado incumplimiento no tendría como resultado una declaración de vencimiento anticipado de los mismos.

A fecha de hoy, la Sociedad está negociando con las entidades financiadoras el que dicho incumplimiento no tenga como resultado una declaración de vencimiento anticipado del mismo

XII. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

La cuenta de préstamos recoge 204.501 miles de euros de principal y 8.264 miles de euros de intereses devengados pendientes de pago correspondientes a un crédito concedido a Condor Plus, S.L., Sociedad vinculada a Administradores de la Sociedad, cuyo vencimiento único de principal y intereses es el 10 de marzo de 2013.

El tipo de interés aplicable es variable y se determina anualmente en función del coste medio efectivo de la financiación global de la Sociedad. Durante el ejercicio 2008 el tipo de interés aplicado ha sido el 7%, coincidiendo los intereses devengados con la deuda por intereses mencionada (véase nota 31 (i)).

Estos importes se hayan adecuadamente garantizados mediante la pignoración de acciones y participaciones sociales, principalmente acciones de Sos Cuétara, S.A. propiedad de compañías controladas por determinados Administradores de la Sociedad:

Miles de euros				
Garante	Sociedad	Número de acciones	Valor de mercado a 31.12.2008(*)	Valor neto garantizado a 31.12.2008
Alván, S.A.	Ibersuizas, S.A.	925.449	3.896	2.871
Alván, S.A.	Asesoría Financiera Carranza, S.L.	165.000	4.507	4.507
Alván, S.A.	SOS Cuétara, S.A.	6.568.213	76.191	35.708
Corporación Industrial Salazar 14. S.A.	SOS Cuétara, S.A.	7.652.973	88.774	40.752
Unión de Capitales, S.A.	Ibersuizas, S.A.	1.131.105	4.762	3.704
Unión de Capitales, S.A.	Asesoría Financiera Carranza, S.L.	165.000	4.507	4.507
Unión de Capitales, S.A.	SOS Cuétara, S.A.	16.176.687	187.650	113.332
Demi Stone, S.L.	SOS Cuétara, S.A.	3.472.239	40.228	31.378
Asesoría financiera Madrid, S.L.	SOS Cuétara, S.A.	2.362.864	25.573	14.073
Inversiones Patrimoniales Sabe, S.L.	SOS Cuétara, S.A.	2.549.335	29.572	(38.428)
Total			465.660	212.404

(*) No incluye pignoraciones previas

La concesión de este préstamo tiene su origen en el desarrollo de una operación corporativa iniciada al inicio del ejercicio con un Fondo Soberano. La operación consistía en la incorporación al capital social de la Sociedad dominante del referido Fondo Soberano en un porcentaje significativo, así como la constitución de una joint venture con el Estado al que pertenece el Fondo para el desarrollo de determinadas políticas agrarias. Principalmente el negocio se centraba en las áreas de aceite y arroz.

En el área de negocio de aceite la Sociedad por medio de su participada Todolivo, S.L, plantaría olivar superintensivo en el señalado país, iniciando con carácter inmediato la plantación de 20.000 Ha con el objetivo de alcanzar la cifra de 100.000 Ha en el plazo de cinco años. La ejecución de este contrato hubiera consistido en alcanzar totalmente el objetivo marcado por el Grupo del denominado "Proyecto Tierra", junto con la obtención de los ingresos correspondientes al desarrollo del proyecto por Todolivo, S.L.

En arroz el Grupo pasaría a ser asesor y proveedor en de tecnología en los proyectos iniciados ya por el Estado al que pertenece el Fondo Soberano.

El préstamo fue ratificado por el Consejo de Administración de la Sociedad de fecha 27 de febrero de 2009, incluyéndose en el acuerdo de aprobación el compromiso de atender dicho préstamo por parte de determinados accionistas, en el supuesto que, a su vencimiento no pudiera ser atendido, siendo ésta una garantía adicional a las descritas.

Los Administradores consideran que, a pesar de la situación de volatilidad de los mercados, el largo plazo concedido para el cobro del crédito y las garantías previamente mencionadas, no existen riesgos de recuperabilidad del mismo.