

Agrofruse-Agrícola de Frutos Secos, S.A.

Informe de auditoría independiente de las cuentas anuales, cuentas anuales al 31 de diciembre de 1993 e informe de gestión del ejercicio 1993



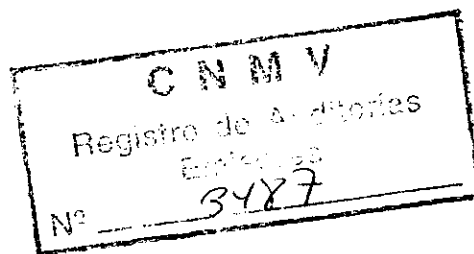
Price Waterhouse



C O P I A

Agrofruse-Agrícola de Frutos Secos, S.A.

Informe de auditoría independiente de
las cuentas anuales, cuentas anuales al
31 de diciembre de 1993 e informe de
gestión del ejercicio 1993



C O P I A

Price Waterhouse



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES DE AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

A los Señores Accionistas de
AGROFRUSE - Agrícola de Frutos Secos, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de **AGROFRUSE - Agrícola de Frutos Secos, S.A.** que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1993, 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1993, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1993. Con fecha 7 de mayo de 1993 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1992 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1993 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **AGROFRUSE-Agrícola de Frutos Secos, S.A.** al 31 de diciembre de 1993 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.



Página 2

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993 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 del ejercicio 1993. 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 la Sociedad.

Price Waterhouse Auditores, S.A.

Miquel Alfocea Martí
Socio-Auditor de Cuentas

Barcelona, 5 de abril de 1994

AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A.
CUENTAS ANUALES-EJERCICIO 1.993

AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A.

BALANCE Y CUENTA DE EXPLOTACION

EJERCICIO 1.993

BALANCE ABREVIADO

DA

NIF	A-58410314	Espacio destinado para las firmas de los administradores	UNIDAD (1)
DENOMINACION SOCIAL			Pesetas 999411
AGROFRUSE-AGRICOLA DE			Miles 999412 <input checked="" type="checkbox"/>
FRUTOS SECOS, S.A.			Millones 999413

ACTIVO		EJERCICIO 1993 ⁽²⁾	EJERCICIO 1992 ⁽³⁾
A) ACCIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	110000		
B) INMOVILIZADO	120000	963.187	986.219
I. Gastos de establecimiento	121000	201	401
II. Inmovilizaciones inmateriales	122000		
III. Inmovilizaciones materiales	123000	631.694	638.053
IV. Inmovilizaciones financieras	124000	331.292	347.765
V. Acciones propias	125000		
VI. Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo	126000		
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	130000		
D) ACTIVO CIRCULANTE	140000	98.307	556.275
I. Accionistas por desembolsos exigidos	141000		
II. Existencias	142000		
III. Deudores	143000	97.857	555.923
IV. Inversiones financieras temporales	144000		
V. Acciones propias a corto plazo	145000		
VI. Tesorería	146000	390	304
VIII. Ajustes por periodificación	147000	60	48
TOTAL GENERAL (A + B - C + D)	100000	1.061.494	1.542.494

(1) Marque las casillas correspondientes según exprese las cifras en unidades, miles o millones de pesetas. Todas las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.
(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(3) Ejercicio anterior.

BALANCE ABREVIADO

BA

NIF A-58410304

DENOMINACION SOC.:

AGROFRUSE - AGRICOLA DE

FRUTOS SECOS, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PASIVO		EJERCICIO 1993 (1)	EJERCICIO 1992 (2)
A) FONDOS PROPIOS	210000	967.955	961.696
I. Capital suscrito	211000	400.000	400.000
II. Prima de emision	212000	550.620	550.620
III. Reserva de revalorización	213000		
IV. Reservas	214000	11.076	7.936
V. Resultados de ejercicios anteriores	215000		
VI. Perdidas y Ganancias (beneficio o pérdida)	216000	6.259	3.140
VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	217000		
VIII. Acciones propias para reducción de capital	218000		
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	220000	4.300	4.227
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	230000		
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	240000	13.326	19.994
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO	250000	75.913	556.577
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	260000		
TOTAL GENERAL (A + B + C + D + E + F)	200000	1.061.494	1.542.494

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales

(2) Ejercicio anterior

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA

NIF A-58410804

DENOMINACION SOCIAL
AGROFRUSE - AGRICOLA DE
FRUTOS SECOS, S.A.

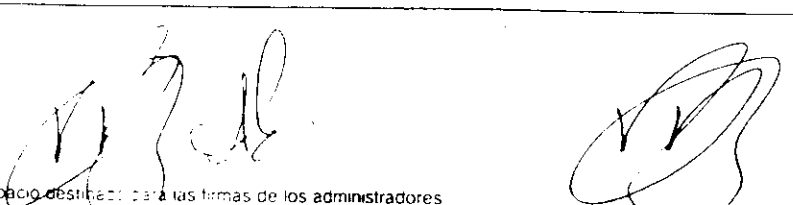
Espacio destinado para las firmas de los administradores

UNIDAD (1)

Pesetas 999511
Miles 999512 X
Millones 999513

DEBE		EJERCICIO 199 3(2)	EJERCICIO 199 2(3)
A) GASTOS (A.1 a A.15)	300000	129.048	164.050
A.1. Consumos de explotación	301009	78.769	44.631
A.2. Gastos de personal	303000		23
a) Sueldos, salarios y asimilados	303010		21
b) Cargas sociales	303020		2
A.3. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	304000	14.122	14.467
A.4. Variación de las provisiones de tráfico y pérdidas de créditos incobrables	305000	93	
A.5. Otros gastos de explotación	306000	9.974	16.342
A.I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN (B.1 - A.1 - A.2 - A.3 - A.4 - A.5)	301900	23.134	22.497
A.6. Gastos financieros y gastos asimilados	307000	7.390	72.128
a) Por deudas con empresas del grupo	307010	124	56.382
b) Por deudas con empresas asociadas	307020	48	
c) Por otras deudas	307030	7.218	15.746
d) Pérdidas de inversiones financieras	307040		
A.7. Variación de las provisiones de inversiones financieras	308000		
A.8. Diferencias negativas de cambio	309000		
A.II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS (B.2 + B.3 - A.6 - A.7 - A.8)	302900	1.320	
A.III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS (A.I + A.II - B.I - B.II)	303900	24.454	19.460
A.9. Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	310000	16.472	3.637
A.10. Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	311000		11.705
A.11. Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias	312000		
A.12. Gastos extraordinarios	313000		
A.13. Gastos y pérdidas de otros ejercicios	314000		
A.IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS (B.4 + B.5 + B.6 + B.7 + B.8 - A.9 - A.10 - A.11 - A.12 - A.13)	304900		
A.V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS (A.III + A.IV - B.III - B.IV)	305900	8.487	4.257
A.14. Impuesto sobre Sociedades	315000	2.228	1.117
A.15. Otros impuestos	316000		
A.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS) (A.V - A.14 - A.15)	306900	6.259	3.140

(1) Marque las casillas correspondientes según exprese las cifras en unidades, miles o millones de pesetas. Todas las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.
(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(3) Ejercicio anterior.

NIF		A-58410804		Espacio destinado para las firmas de los administradores	
DENOMINACIÓN SOCIAL					
AGROFRUSE - AGRICOLA DE					
FRUTOS SECOS, S.A.					
HABER		EJERCICIO 199 3 ⁽¹⁾	EJERCICIO 199 2 ⁽²⁾		
B)	INGRESOS (B.1 a B.8)	400000	135.307	167.190	
B.1.	Ingresos de explotación	401009	126.092	97.960	
a)	Importe neto de la cifra de negocios	401000	115.497	87.875	
b)	Otros ingresos de explotación	401029	10.595	10.085	
B.I.	PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN (A.1 + A.2 + A.3 - A.4 + A.5 - B.1)	401900			
B.2.	Ingresos financieros	402009	8.710	69.091	
a)	En empresas del grupo	402019	8.573	64.191	
b)	En empresas asociadas	402029	136		
c)	Otros	402039	1	1	
d)	Beneficios en inversiones financieras	402040		4.899	
B.3.	Diferencias positivas de cambio	408000			
B.II.	RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS (A.6 + A.7 + A.8 - B.2 - B.3)	402900		3.037	
B.III.	PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS (B.I + B.II - A.I - A.II)	403900			
B.4.	Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	409000			
B.5.	Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias	410000			
B.6.	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	411000	505	139	
B.7.	Ingresos extraordinarios	412000			
B.8.	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	413000			
B.IV.	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS (A.9 + A.10 + A.11 + A.12 + A.13 - B.4 - B.5 - B.6 - B.7 - B.8)	404900	15.967	15.203	
B.V.	PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS (B.III + B.IV - A.III - A.IV)	405900			
B.VI.	RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS) (B.V - A.14 + A.15)	406900			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales
(2) Ejercicio anterior.

AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A.

M E M O R I A

EJERCICIO 1.993

AGROFRUSE - AGRICOLA DE FRUTOS SECOS ,S.A.

M E M O R I A

EJERCICIO 1.993

1.- ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

La actividad principal de la sociedad consiste en la explotación de una finca agrícola de su propiedad denominada Benavides situada en el término Municipal de Badajoz.

Para llevar a cabo la explotación de dicha finca, AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. tiene suscrito un contrato con FRUSESA - FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.A. mediante el cual esta sociedad presta cuantos servicios y gestiones son necesarios para el desarrollo de las plantaciones, gestión de la comercialización de las cosechas y administración de la Sociedad.

2.- BASES DE PRESENTACION

Las Cuentas Anuales de AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A., que están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, se presentan siguiendo los modelos establecidos por el Real Decreto 1643/1990 de 20 de Diciembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad.

Han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad, y se han formulado siguiendo principios contables generalmente aceptados.

Las cuentas anuales se han elaborado expresando sus valores en miles de pesetas.



3.- DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1.993 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

<u>Base de reparto</u>	<u>IMPORTE</u>
BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO	6.259
<u>Distribución</u>	
A Reserva Legal	626
A Reserva Voluntaria	5.633

4.- NORMAS DE VALORACION

A continuación se indican los criterios contables aplicados en relación con las siguientes partidas:

* Gastos de establecimiento

Bajo este concepto se contabilizan los gastos de constitución y ampliación de capital amortizándose los mismos en un período de 5 años.

* Inmovilizado Material

El inmovilizado material, que principalmente procede de la aportación de la finca Benavides por el accionista principal de la sociedad, figura contabilizado al valor de aportación de dicha finca, el cual en dicho momento no era superior al valor de mercado.



La sociedad sigue la política de capitalizar en el inmovilizado en curso aquellos costes o gastos que se han destinado a las plantaciones que se encuentran en esta situación.

Las plantaciones empiezan a amortizarse a partir de la fecha de alta en Plantaciones terminadas.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por amortización del inmovilizado material, está basado en la vida útil estimada (cosechas en el caso de plantaciones) de dichos activos y se efectúa en base a aplicar el método lineal.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	<u>Años</u>
Mejora de infraestructura de riego	20
Nogales	33
Pistachos	50

Las plantaciones se mantienen en inmovilizado en curso hasta que empiezan a obtener cosechas con productividad normal, momento en que se traspasan a Plantaciones terminadas. Los años estimados de permanencia en inmovilizado en curso son los siguientes :

	<u>Años</u>
Nogales	7
Pistachos	8

* Inmovilizado financiero

El inmovilizado financiero figura contabilizado por el precio de adquisición, habiéndose dotado la correspondiente provisión por la diferencia existente entre el mismo y el valor teórico contable que corresponde a dichas participaciones.

Con fecha 31 de marzo de 1.994 se han formulado las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Agrofruse al 31 de diciembre de 1.993, que muestran un resultado neto consolidado atribuido a la sociedad dominante de 5.272 (Miles Ptas.), unos fondos propios antes del resultado neto del ejercicio de 959.743 (Miles Ptas.) y un total de activos de 1.755.792 (Miles Ptas.)



* Subvenciones

. Subvenciones a la explotación

Se imputan a la cuenta de resultados cuando son cobradas.

. Subvenciones en capital

Se contabilizan cuando son concedidas, en el epígrafe de Ingresos a Distribuir en varios ejercicios, y se imputan a resultados en un periodo de diez años, a partir del momento de su cobro.

* Deudores y Acreedores

Los debitos y creditos originados por las operaciones de tráfico de la empresa, tanto deudores como acreedores, tanto a corto o largo plazo, se registran por su valor nominal. Se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias para provisionar el riesgo por insolvencia.

El criterio de clasificación de deudas es el siguiente:

A corto plazo: Periodo hasta 12 meses

A largo plazo: Periodo superior a 12 meses

* Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, recoge el gasto sobre Impuesto de Sociedades en cuyo cálculo se contempla la cuota del impuesto devengada en el ejercicio, así como las bonificaciones y deducciones a las que tiene derecho la compañía.

* Ingresos y gastos

Los gastos e ingresos se contabilizan en función de su devengo.



5.- GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

* Análisis del movimiento durante el ejercicio

	Saldo Inicial (Miles Ptas)	Amortización (Miles Ptas)	Saldo 31.12.93 (Miles Ptas)
Gastos constitución	309	154	155
Gastos ampliación de capital	92	46	46
TOTAL	401	200	201

6.- INMOVILIZADO MATERIAL

* Análisis del movimiento durante el ejercicio

	Saldo inicial (Miles Ptas)	Entradas y Dotaciones (Miles Ptas)	Saldo 31.12.93 (Miles Ptas)
Terrenos y bienes naturales	233.628	--	233.628
Mejora infraestructura de riego	64.889	357	65.246
Plantaciones terminadas	358.480	--	358.480
Plantaciones en curso	54.459	7.397	61.856
Total coste	711.456	7.754	719.210
Amortización Acumulada			
Instalación riego	-17.699	-3.249	-20.948
Amortización Acumulada Plantaciones terminadas	-55.704	-10.864	-66.568
Total Amortización Acumulada	-73.403	-14.113	-87.516
Total Neto	638.053		631.694



* Inmovilizado material adquirido a empresas del grupo

	IMPORTE ADQUIRIDO DURANTE 1.993 EMPRESAS DEL GRUPO	INMOVILIZADO ACUMULADO ADQUIRIDO EMPRESAS DEL GRUPO
Terrenos	--	233.628
Mejora infraestructura riego	357	65.246
Plantaciones Terminadas	--	351.698
Plantaciones en curso	7.110	46.164
TOTAL	7.467	696.736

* Importe de los intereses capitalizados

Durante el ejercicio 1.993 no se ha capitalizado ningún gasto financiero. El importe activado el pasado ejercicio ascendió a 4.899 (Miles Ptas.)

* Bienes afectos a garantías

Actualmente, existen las siguientes hipotecas sobre la finca rústica Benavides en garantía de préstamos concedidos y de acuerdo con el siguiente detalle:

ENTIDAD	IMPORTE PENDIENTE DE VENCIMIENTO
Banco Hipotecario de España, S.A.	500
Banco de Crédito Agrícola, S.A.	21.614

* Subvenciones de capital

El importe de las subvenciones de capital concedidas desde el inicio de las actividades de la Sociedad, con relación al inmovilizado material es de 5.049 (Miles Ptas.).

7.- INMOVILIZADO FINANCIERO

* Análisis del movimiento durante el ejercicio

	Saldo Inicial (Miles Ptas)	Entradas y Dotaciones (Miles Ptas)	Disminuciones (Miles Ptas)	Saldo 31-12-93 (Miles Ptas)
Participaciones	351.401	--	--	351.401
Provisiones	-3.636	-16.756	283	-20.109
	347.765	-16.756	283	331.292

Las participaciones de AGROFRUSE - AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A., en empresas del grupo vienen representadas por la inversión de la Sociedad en las siguientes Entidades, cuyos datos más significativos son los siguientes:

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	% PARTICIP.	VALOR NETO DE PROV. Y DESEMBOLSO PDTES. (Miles Ptas.)
MONTEPISTACHO, S.A.	Badajoz	Agrícola	99,81	7.986
FRUSANSA - FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A	Granada	Agrícola	79,11	323.303
EXTREMEÑA DE FRUTOS SECOS, S.A.T.	Badajoz	Agrícola	30,60	3
				331.292

SOCIEDAD	CAPITAL (Miles Ptas)	RESERVAS (Miles Ptas)	RESULTADO DEL EJERCICIO (Miles Ptas)
MONTEPISTACHO, S.A.	53.600	-17.582	-17.869
FRUSANSA - FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A	351.765	91.202	349
EXTREMEÑA DE FRUTOS SECOS, S.A.T.	10	-2	10

La provisión por depreciación del inmovilizado financiero corresponde a MONTEPISTACHO, S.A. por importe de 20.109 (Miles Ptas.)

Al 31 de diciembre de 1.993 hay un importe de 21.650 (Miles Ptas.) pendiente de desembolso sobre la participación en Frusansa-Frutos Secos Andaluces, S.A.

Las acciones de las Sociedades participadas por AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. no cotizan en Bolsa.

8.-FONDOS PROPIOS

Análisis del movimiento durante el ejercicio

	Saldo Inicial (Miles Ptas)	Distribucion Resultado 1.992 (Miles Ptas)	Saldo 31.12.93 (Miles Ptas)
Capital Social	400.000	--	400.000
Reserva prima emisión acciones	550.620	--	550.620
Reserva Legal	2.716	314	3.030
Reserva Voluntaria	5.220	2.826	8.046
Resultado 1.992	3.140	-3.140	--
Resultado 1.993	--	--	6.259
TOTAL	961.696		967.955

El capital social a 31 de Diciembre de 1993 está representado por 800.000 acciones al portador de 500 Ptas. Nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de AGROFRUSE - AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. están cotizando en el Segundo Mercado en la Bolsa de Madrid.

En fecha 31 de diciembre de 1.993 el 68,855% del capital social era propiedad de FRUSESA - FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.A.

Reserva prima emisión de acciones

Esta reserva no es de libre disposición en tanto la reserva legal no se encuentre totalmente dotada.

Reserva Legal

La reserva legal no es distribuible y sólo puede utilizarse para compensar el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Reserva Voluntaria

Es de libre disposición.



9.- EMPRESAS DEL GRUPO

Bajo el epígrafe de deudores se incluye al 31 de Diciembre de 1.993 los siguientes saldos con Empresas del Grupo:

	DEUDORES (Miles de Ptas.) -----
FRUSESA - FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.A.	73.870
EXTREMEÑA DE FRUTOS SECOS, S.A.T.	13
	----- 73.883

La disminución en los saldos a cobrar y a pagar con Empresas del Grupo se debe a la cancelación de los créditos y débitos originados por venta de parte de la finca Benavides y adquisición de las participaciones de Montepistacho, S.A. y Frusansa-Frutos Secos Andaluces, S.A.

10.- DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

El total de deudas reflejado en balance en los epígrafes de acreedores a corto y largo plazo, corresponde a los siguientes préstamos :

ENTIDAD	IMPORTE DEUDA		TIPO INTERES (Miles Ptas)	ULTIMO VENCIMIENTO (Miles Ptas)
	CORTO PLAZO (Miles Ptas)	LARGO PLAZO (Miles Ptas)		
Banco Crédito Agr.	8.288	13.326	14	1.996
Caja Salamanca	49.398	--	14,5	1.994
Gastos financieros devengados y no pagados	1.434	--		
TOTAL	----- 59.120	----- 13.326		

FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.
D.O.

11.- SITUACION FISCAL

Conciliación del resultado con la base imponible del Impuesto sobre sociedades.

	Miles Ptas -----	Miles Ptas -----
Resultado contable del ejercicio		6.259
Aumento por		
Impuesto sobre sociedades		2.228
Base Imponible 35% S/ 8.487	2.970	
Deducción por inversiones	-742	

	2.228	

Base Imponible		8.487
		=====

* Incentivos Fiscales

	Deducción por inversiones en activos fijos nuevos	Aplicado en este ejercicio	Pendiente de aplicación	Ultimo año aplicacion
Ejercicio 1.989	1.247	594	653	1.994
Ejercicio 1.991	4.277	148	4.129	1.996
Ejercicio 1.992	45	---	45	1.997
Ejercicio 1.993	18	---	18	1.998

		742		

Los incentivos fiscales están pendientes de comprobación por parte de las Autoridades Tributarias.

La sociedad se encuentra abierta a inspección por todos los impuestos que le son de aplicación, desde 1.988.

12.- INGRESOS Y GASTOS

* Transacciones efectuadas con empresas del grupo y vinculadas

	EMPRESAS DEL GRUPO (Miles Ptas)	EMPRESAS VINCULADAS (Miles Ptas)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	42.184	---
Otros gastos externos	36.585	---
Servicios exteriores	7.033	1.165
Gastos financieros	124	48
Ventas	115.497	---
Ingresos financieros	8.573	136

* Cifra de negocios

	Mercado Nacional (Miles Ptas)
Venta de Nueces	115.497
TOTAL	115.497

* Número de personas empleadas

En virtud del contrato que AGROFRUSE tiene suscrito con FRUSESA - FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.A., nuestra sociedad no dispone de personal propio.



13.- OTRA INFORMACION

* Los miembros del Consejo de Administración no han recibido importe alguno en concepto de sueldos, dietas o remuneraciones de ninguna clase.

* La Sociedad tiene presentados los siguientes avales:

CONCEPTO -----	IMPORTE (Miles Ptas) -----
Anticipo ayuda Comunidad Económica Europea	18.025
Cumplimiento condiciones concesión ayuda Gran Area de Expansión Industrial de Extremadura	6.335

20, 96



14.- CUADRO DE FINANCIACION

 AGROFRUSE - AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A.
 CUADRO DE FINANCIACION
 (Miles Ptas.)

	<u>EJERCICIO 1.993</u>	<u>EJERCICIO 1.992</u>
<u>A P L I C A C I O N E S</u>		
=====		
ADQUISICIONES DE INMOVILIZADO	7.562	361.280
Inmovilizado material	7.754	10.071
Amortización activada	-192	-189
Inmovilizado financiero	---	351.398
CANCELACION O TRASPASO A CORTO PLAZO DE DEUDAS A LARGO PLAZO De Entidades de Crédito	6.668	26.327
TOTAL APLICACIONES	14.230	387.607
=====		
<u>O R I G E N E S</u>		
=====		
RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	36.348	32.810
Resultado ejercicio	6.259	3.140
Amortización aplicada	14.122	14.467
Beneficios Procedentes del Inmovilizado	---	11.705
Variación provisiones inmovilizado	16.472	3.636
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	-505	-138
SUBVENCIONES DE CAPITAL	578	330
TOTAL ORIGENES	36.926	33.140
=====		
AUMENTO/DISMINUCION DEL CAPITAL CIRCULANTE	22.696	-354.467
=====		

VARIACION DE CAPITAL CIRCULANTE (Miles Ptas.)

EJERCICIO 1.993		EJERCICIO 1.992	
AUMENTOS ACTIVO	DISMINUCIONES ACTIVO	AUMENTOS ACTIVO	DISMINUCIONES ACTIVO
DISMINUCIONES PASIVO	AUMENTOS PASIVO	DISMINUCIONES PASIVO	AUMENTOS PASIVO
DEUDORES	--	458.066	--
ACREEDORES	480.664	--	391.849
TESORERIA	86	--	2.928
AJUSTES			
PERIODIFICACION	12	--	--
TOTAL	480.762	458.066	394.777
AUMENTO/DISMINUCION DEL CAPITAL CIRCULANTE		22.696	-354.467

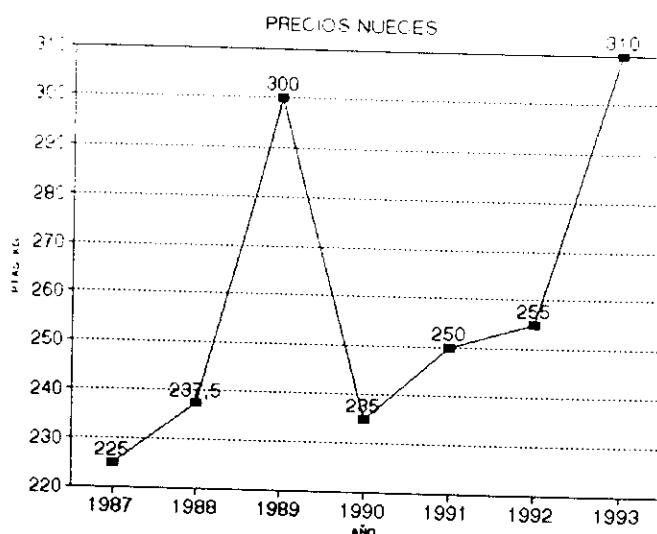
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A.
INFORME GESTION-EJERCICIO 1.993

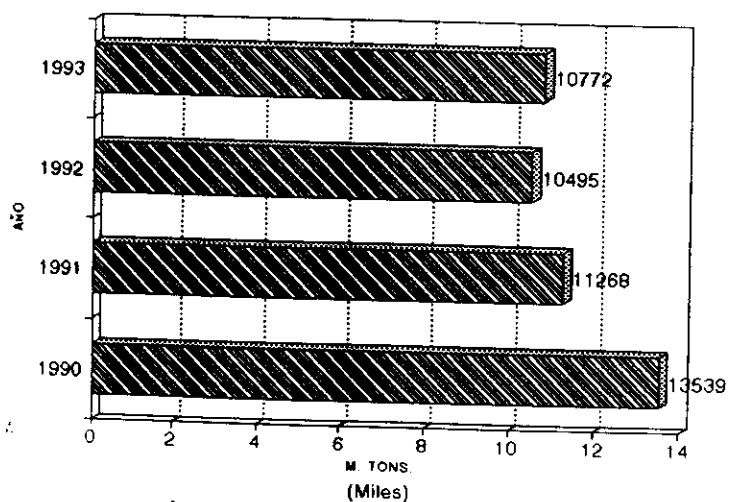
La devaluación de la Peseta ha incidido favorablemente en los precios de los productos agrícolas y principalmente en el de las nueces.

El dolar en Octubre de este año se cotizaba a 134,023 sensiblemente por encima del cambio de los años anteriores. Ello ha permitido poder vender nuestra producción al precio record de 310 Ptas/Kg de cáscara nuez seca origen finca.



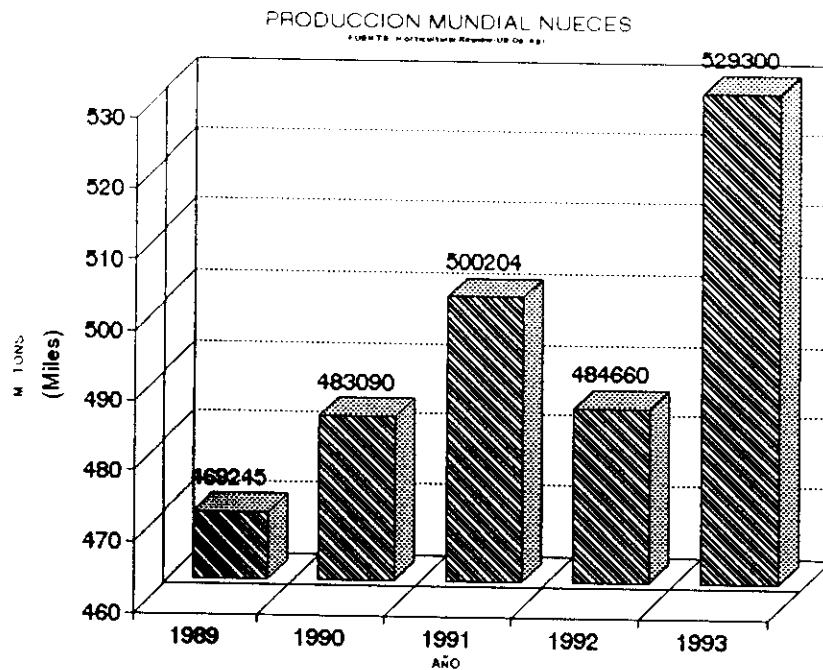
España sigue siendo deficitaria de nueces y continua importando de E.E.U.U. al nivel que se refleja en los embarques de los últimos años.

EMBARQUES NUEZ CASCARA
FUENTE: C.W.C.

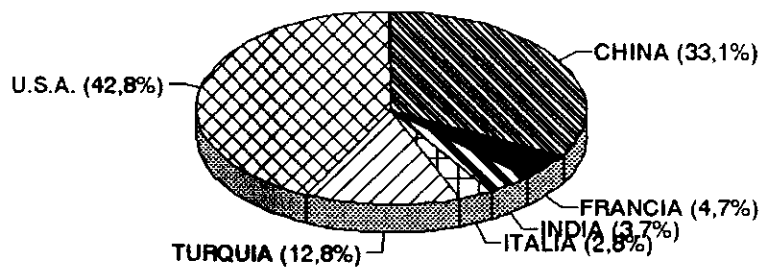


La producción mundial mantiene su línea ascendente habiendo alcanzado este año la cifra record de 529.300 Tm.

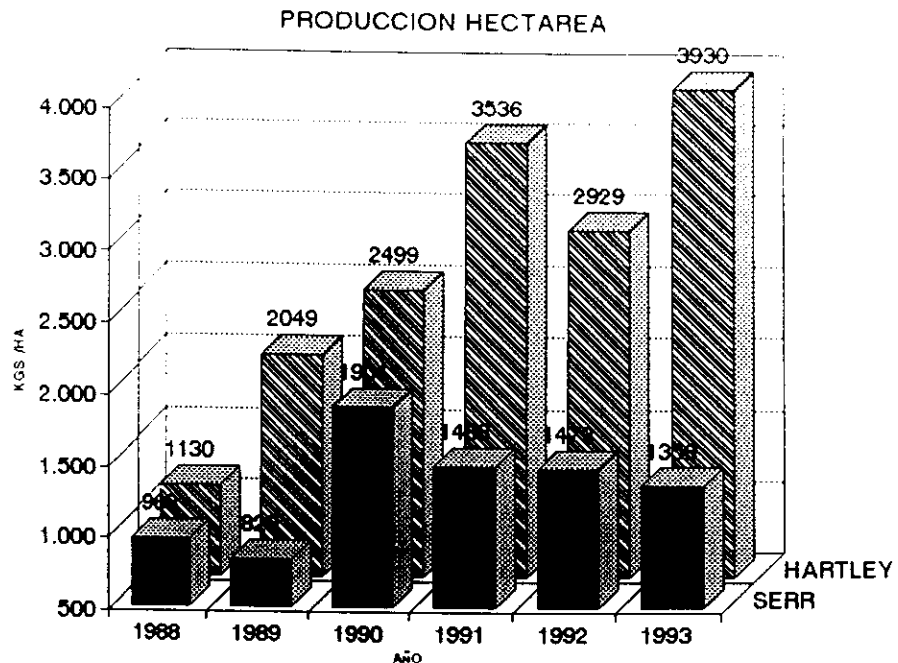
E.E.U.U. sigue siendo el primer país productor que este año ha establecido una cosecha casi al nivel record de 226.800 Tm.



PRODUCCION MUNDIAL NUECES 1.993
FUENTE: Horticultural Review-US Dp. Agr.



La variedad Serr, tal como hemos venido comentando en años anteriores, está produciendo menos de la mitad de Kgs por Ha. de las que se están consiguiendo con otras variedades, por lo que sigue afectando en el total de Kgs. de nueces producidas en la finca con la consiguiente merma en los ingresos totales.



Para solucionar el problema, tal como indicamos, hace varios años se intercalaron en las plantaciones de SERR árboles de las variedades más productivas que confiamos que empiecen a producir y compensar las diferencias en el plazo de 2 ó 3 años.

Durante este ejercicio se ha procedido a un abonado intenso con Humus por encima de lo habitual. Este abonado con materia orgánica se ha realizado para favorecer la filtración del agua y mejorar la eficacia en el regadío. Dicho gasto que incrementa de forma atípica la cuenta de explotación y afecta a los beneficios de este año tiene que dar sus frutos a lo largo de los próximos ejercicios por una mejora en la captación del agua por las plantas y el consiguiente incremento de producción.

Aunque de forma simbólica este año se ha obtenido ya la primera cosecha de pistachos - 29 Kgs. en las 10,17 Has que hay en la finca de nuestra propiedad- .

Agrofruse está totalmente saneada y capitalizada, con unos recursos propios que cubren suficientemente el activo inmovilizado. Tan pronto entren en producción las Has. recientemente plantadas y se supere el problema de la SERR confiamos poder acceder a un reparto anual de dividendos en cuyo objetivo estamos poniendo nuestro mayor empeño.

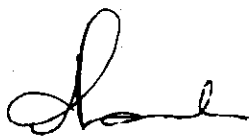
S.A.

En Badajoz, a 31 de Marzo de 1.994

Firman los Miembros del Consejo de Administración



Vicepresidente



Antonio Pont Amenós
Secretario



Ramón Pont Amenós
Presidente

COMITÉ NACIONAL DE
MERCADERES DE VALC
19 MAYO 1994
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1994 - 11607

AGROFRUSE - Agrícola de Frutos Secos, S.A.

Informe de auditoría independiente de las cuentas
anuales consolidadas, cuentas anuales consolidadas
al 31 de diciembre de 1993 e informe de gestión

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 3027

Price Waterhouse



C O P I A

AGROFRUSE - Agrícola de Frutos Secos, S.A.

Informe de auditoría independiente de las cuentas
anuales consolidadas, cuentas anuales consolidadas
al 31 de diciembre de 1993 e informe de gestión



Price Waterhouse**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES
CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993**

A los Señores Accionistas de AGROFRUSE - Agrícola de Frutos Secos, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de AGROFRUSE - Agrícola de Frutos Secos, S.A. y su Grupo de sociedades, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1993, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de AGROFRUSE - Agrícola de Frutos Secos, S.A. 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 y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 1993, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1993. Con fecha 7 de mayo de 1993 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1992 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1993 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de AGROFRUSE - Agrícola de Frutos Secos, S.A. y su Grupo de sociedades al 31 de diciembre de 1993 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.



Página 2

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993, contiene las explicaciones que los Administradores de AGROFRUSE - Agrícola de Frutos Secos, S.A. consideran oportunas sobre la situación de AGROFRUSE - Agrícola de Frutos Secos, S.A. y su Grupo de sociedades, 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 del ejercicio 1993. 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 la Sociedad y su Grupo.

Price Waterhouse Auditores, S.A.

Miquel Alfocea Martí
Socio - Auditor de Cuentas

Barcelona, 5 de abril de 1994

**AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS,S.A.
CONSOLIDADO DEL GRUPO
CUENTAS ANUALES-EJERCICIO 1.993**

AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A.
CONSOLIDADO DEL GRUPO.

BALANCE Y CUENTA DE EXPLOTACION

EJERCICIO 1.993

AGROFRUSE - AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A.
CONSOLIDADO DEL GRUPO

BALANCE A FIN DE DICIEMBRE
(MILES DE P.S.)

	1993 CONSOLIDADO		1992 CONSOLIDADO
ACTIVO			
ACCIONISTAS POR DESEMBO NO EXIGIDOS	36.725		36.725
INMOVILIZADO	1.185.187		1.170.599
GASTOS ESTABLECIMIENTO	4.499		5.835
INMOVILIZACIONES MATERIALES	1.176.634		1.158.837
Terrenos y construcciones	482.741		480.743
Instalaciones técnicas y maquinaria	12.458		12.354
Otras instalaciones (utillaje, mobiliario)	159.451		150.910
Plantaciones Terminadas	358.487		358.480
Plantaciones en curso	265.117		236.925
Otro Inmovilizado	2.388		2.386
Amortizaciones	(103.026)		(82.961)
INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	22		22
Participaciones en otras empresas grupo	5		5
Depósitos fianzas largo plazo	17		17
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	4.032		4.905
ACTIVO CIRCULANTE	533.880		1.050.343
EXISTENCIAS	2.647		2.718
Comerciales	2.647		2.718
DEUDORES	527.810		1.030.268
Clientes por ventas	2.941		10.362
Empresas del grupo deudores	450.312		837.304
Empresas Vinculadas deudores	-		2.313
Personal	-		7
Administraciones Públicas	74.557		180.282
TESORERIA	2.575		17.216
AJUSTES PERIODIFICACION	848		141
TOTAL ACTIVO	1.755.792		2.257.667

	1993 CONSOLIDADO		1992 CONSOLIDADO
PASIVO			
FONDOS PROPIOS	965.015		959.743
CAPITAL SUSCRITO	400.000		400.000
PRIMA DE EMISION	550.620		550.620
OTRAS RESERVAS DE LA SDAD. DOMINANTE	14.712		7.936
Reserva legal	3.030		2.716
Reserva voluntaria	8.046		5.220
Otras Reservas	3.636		0
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACION GLOBAL	(5.589)		0
PERDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO ATRIBUIBLES A LA SOCIEDAD DOMINANTE	5.272		1.187
Pérdidas y ganancias consolidadas	5.337		874
Pérdidas y Ganancias atribuidas a socios externos	(65)		313
SOCIOS EXTERNOS	92.630		92.565
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	11.761		11.761
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC. SUBVENCIONES DE CAPITAL	60.481		167.495
ACREEDORES A LARGO PLAZO	434.587		354.993
DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO	434.587		354.993
ACREEDORES A CORTO PLAZO	191.318		671.110
DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO	83.820		53.209
Préstamos	73.817		40.070
Deuda por intereses	10.003		13.139
DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOC.	84.902		607.169
Deudas empresas del grupo	84.902		607.169
Deudas empresas vinculadas	0		1.000
ACREEDORES COMERCIALES	8.568		3.979
Deudas por compras	8.568		3.979
OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES	14.028		5.753
Administraciones Públicas	13.557		5.386
Remuneraciones pendientes de pago	471		367
TOTAL PASIVO	1.755.792		2.257.667

(Handwritten signatures and initials)

AGROFRUSE - AGRICOLA DE FRUTOS SECOS S.A.
CONSOLIDADO DEL GRUPO

CUENTA DE EXPLOTACION AL 31 DE DICIEMBRE
 (MILES DE PTAS.)

	1.993 CONSOLIDADO		1.992 CONSOLIDADO
INGRESOS DE EXPLOTACION	149.415		116.735
IMPORTE NETO PARA NEGOCIOS	127.969		99.473
Ventas	127.969		99.473
TRABAJO EFECTUADO POR EL GRUPO PARA INMOVILIZADO	4.602		5.117
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	16.844		12.245
Ingresos asimilados	1.605		271
Subvenciones	15.239		11.974
GASTOS DE EXPLOTACION	129.519		101.334
APROVISIONAMIENTOS	94.183		57.001
Consumo materias primas-árboles	44.032		17.690
Otros gastos externos	50.151		39.310
GASTOS DE PERSONAL	5.019		5.171
Sueldos y salarios	4.472		4.647
Cargas sociales	547		524
DOTACIONES PARA AMORTIZACIONES INMOVILIZADO	16.736		16.901
VARIACION DE LAS PROVISIONES DE TRAFICO	93		0
OTROS GASTOS DE EXPLOTACION	13.488		22.262
Servicios externos	13.223		19.172
Tributos	265		3.090
BENEFICIOS (PERDIDAS) DE EXPLOTACION	19.896		15.401
INGRESOS	42.580		85.286
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	42.580		63.057
Empresas grupo	42.439		63.033
Empresas vinculadas	136		0
Otros	5		24
TRASPASO GASTOS FINANCIEROS A INMOVILIZADO	0		22.229
GASTOS	58.055		87.564
GASTOS FINANCIEROS Y GASTOS ASIMILADOS	58.055		87.564
Empresas grupo	9.805		56.382
Empresas vinculadas	48		0
Otros	48.202		31.182
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS/(NEGATIVOS)	(15.475)		(2.278)
BENEFICIOS/(PERDIDAS) ACTIVIDADES ORDINARIAS	4.421		13.123
SUBVENCIONES DE CAPITAL TRANSFERIDAS AL RESULTADO DEL EJERCICIO	3.144		573
PERDIDAS PROCEDENTES DEL INMOVILIZADO			(11.705)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.565		1.991
IMPUESTO DE SOCIEDADES	(2.228)		(1.117)
RESULTADO DE EJERCICIO	5.337		874
RESULTADO ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS	(65)		313
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	5.272		1.187

AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A.
CONSOLIDADO DEL GRUPO.

M E M O R I A

EJERCICIO 1.993

AGROFRUSE - AGRICOLA DE FRUTOS SECOS , S.A.
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
EJERCICIO 1.993

1.- ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

La actividad principal de AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. consiste en la explotación de una finca agrícola de su propiedad denominada Benavides situada en el término Municipal de Badajoz. Todas las sociedades del grupo sujetas a consolidación se dedican a la explotación de fincas rústicas.

Para llevar a cabo la explotación de las fincas de AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.A. y MONTEPISTACHO, S.A., dichas sociedades tienen suscrito un contrato con FRUSESA - FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.A. mediante el cual esta sociedad presta cuantos servicios y gestiones son necesarios para el desarrollo de las plantaciones, gestión de la comercialización de las cosechas y administración de la Sociedad.

El Grupo AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. forma parte a su vez del grupo FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.A., accionista mayoritario de AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A., considerándose, por lo tanto, esta sociedad como empresa del grupo a efectos de determinar las transacciones habidas durante el ejercicio.

FRUSESA
p. p.

2.- SOCIEDADES DEPENDIENTES

La participación directa e indirecta al 31 de diciembre de 1.993 de AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. en sus sociedades filiales es la siguiente:

DENOMINACION SOCIEDAD DOMICILIO	PARTICIPACION	IMPORTE DE LA PARTICIPACION NETA DE PROVISIONES Y DESEMBOLSOS PENDIENTES (MILES PTAS)
-----	-----	-----
MONTEPISTACHO, S.A. BADAJOZ	99,31 %	7.985
FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A. GUADIX (GRANADA)	79,11 %	323.303
EXTREMEÑA DE FRUTOS SECOS,SAT BADAJOZ	46,86 %	5



3.- BASES DE PRESENTACION Y CONSOLIDACION DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Las Cuentas Anuales consolidadas se presentan de acuerdo con lo establecido en las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas recogidas en el R.D. 1815/1991 de 20 de Diciembre. El grupo no presenta Cuadro de Financiación Consolidado ya que de acuerdo con la vigente normativa no es obligatorio.


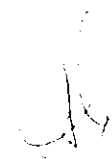
Las Cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de las sociedades objeto de consolidación al 31 de Diciembre de 1.993, a los que se han incorporado los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar sus políticas contables y para eliminar los saldos, transacciones y márgenes significativos entre las sociedades objeto de consolidación.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado expresando sus valores en miles de pesetas.

La fecha de cierre de las cuentas anuales para todas las sociedades que integran el grupo es el 31 de Diciembre de 1.993.

La Sociedad EXTREMEÑA DE FRUTOS SECOS, S.A.T. ha sido excluida del perímetro de consolidación por representar un interés poco significativo.

El método de consolidación aplicado para la obtención de las cuentas anuales consolidadas ha sido el de integración global.



4.- DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1.993 de AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

Base de reparto	IMPORTE (MILES PTAS.)
-----	-----
BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO	6.259
Distribución	

A Reserva Legal	626
A Reserva Voluntaria	5.633

5.- NORMAS DE VALORACION

Los criterios contables más significativos aplicados para la formulación de las cuentas anuales consolidadas son las que se describen a continuación:

* Diferencia negativa de consolidación

Esta partida recoge la diferencia existente entre el valor contable de la participación de AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. y los fondos propios de las sociedades dependientes en la fecha de la primera consolidación.

* Reservas en Sociedades Consolidadas

Esta partida recoge la diferencia entre el valor contable de las inversiones en Sociedades dependientes y el valor teórico contable de las mismas, siempre que esta diferencia sea consecuencia de beneficios o pérdidas generadas por dichas sociedades con posterioridad al momento de la adquisición de las mismas.



6.- DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION

Las diferencias negativas de consolidación se produjeron en el ejercicio 1.992 por ser en ese ejercicio cuando AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. adquirió las participaciones en MONTEPISTACHO, S.A. y FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	(Miles Ptas.)
MONTEPISTACHO, S.A.	5.227
FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.	6.534
TOTAL	11.761

7.- GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

* Análisis del movimiento durante el ejercicio

	Saldo Inicial (Miles Ptas.)	Amortización (Miles Ptas.)	Saldo 31.12.93 (Miles Ptas.)
Gastos Constitución	3.947	1.368	2.579
Gastos Ampliación de Capital	640	219	421
Gastos Adquisición Inmovilizado	2.248	749	1.499
TOTAL	6.835	2.335	4.499

* Impuesto sobre beneficios

La tributación por este impuesto se realiza de forma individual por las distintas sociedades del Grupo. La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge el gasto por el Impuesto sobre Sociedades. En su cálculo se contempla la cuota del impuesto devengada en el ejercicio así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tienen derecho las compañías. Es política del Grupo el registrar impuestos anticipados únicamente si no existen dudas que los mismos se recuperaran a corto plazo.

* Socios externos

En esta cuenta se refleja la participación de los accionistas minoritarios en los valores teórico-contables al 31 de Diciembre de 1.993 de las sociedades consolidadas por el método de integración global. Las participaciones de los accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio de las sociedades consolidadas por el método de integración global se recogen en la cuenta Resultado atribuido a socios externos.

* Ingresos y gastos

Los gastos e ingresos se contabilizan en función de su devengo.



* Gastos de establecimiento

Bajo este concepto se contabilizan los gastos de constitución y ampliación de capital amortizándose los mismos en un periodo de 5 años.

* Inmovilizado Material

El Inmovilizado Material de AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. y FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A., que principalmente procede de las aportaciones de las fincas efectuadas por el accionista principal de las sociedades, figura contabilizado al valor de aportación de dichas fincas, el cual en dicho momento no era superior al valor del mercado.

AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A y su grupo de sociedades siguen la política de capitalizar en el inmovilizado en curso aquellos costes o gastos que se han destinado a las plantaciones que se encuentran en esta situación.

Las plantaciones empiezan a amortizarse a partir de la fecha de alta en Plantaciones terminadas.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por amortización del inmovilizado material, está basado en la vida útil estimada (cosechas en el caso de plantaciones) de dichos activos y se efectúa en base a aplicar el método lineal.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios y otras Construcciones	30
Maquinaria, instalaciones y utillaje	12
Mobiliario	12
Elementos de transporte	12
Mejora de infraestructura de riego	20
Almendros	20
Nogales	33
Pistachos	50

Las plantaciones se mantienen en inmovilizado en curso hasta que empiezan a obtener cosechas con productividad normal, momento en que se traspasan a Plantaciones terminadas. Los años estimados de permanencia en inmovilizado en curso son los siguientes :

	<u>Años</u>
Almendros	5
Nogales	7
Pistachos	8



* Gastos a distribuir en varios ejercicios

Los gastos a distribuir en varios ejercicios corresponden a los gastos de formalización de deudas y se registran en base al importe devengado, amortizándose de acuerdo con la duración de los préstamos a los que hacen referencia, siendo dicha duración 10 años.

* Subvenciones

. Subvenciones a la explotación
Se imputan a la cuenta de resultados cuando son cobradas.

. Subvenciones en capital
Se contabilizan cuando son concedidas en función del grado de cumplimiento de las inversiones objeto de la subvención, y se imputan a resultados en un periodo de diez años, a partir del momento de su cobro.

La sociedad ha procedido a rebajar el importe de las subvenciones de capital concedidas pendientes de materializar la inversión correspondiente. Esta disminución ha afectado tanto a la cuenta de Pasivo como a la de Activo por importe de 106.095 (Miles Ptas.)

* Existencias

Las existencias se valoran al importe que resulta menor entre su coste y su valor de realización. El coste de adquisición viene determinado por el método del precio medio ponderado.

* Deudores y Acreedores

Los débitos y créditos originados por las operaciones de tráfico de la empresa, tanto deudores como acreedores, tanto a corto o largo plazo, se registran por su valor nominal. Se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias para provisionar el riesgo por insolvencia.

El criterio de clasificación de deudas es el siguiente:

A corto plazo: Periodo hasta 12 meses

A largo plazo: Periodo superior a 12 meses



8.- INMOVILIZADO MATERIAL

* Análisis del movimiento durante el ejercicio

	Saldo inicial (Miles Ptas.)	Entradas y Dotaciones (Miles Ptas.)	Salidas - Reducciones Traspaso a otra cuenta (Miles Ptas.)	Saldo 31.12.93 (Miles Ptas.)
Terrenos y construcciones	480.743	--	--	480.743
Instalaciones y maquinaria	12.354	102	--	12.456
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	150.910	8.548	--	159.458
Otro inmovilizado	2.386	--	--	2.386
Plantaciones terminadas	358.480	--	--	358.480
Plantaciones en curso	236.925	29.192	--	266.117
Total coste	1.241.798	37.842	--	1.279.640
Amortización Acumulada Edificios	-187	-86	--	- 273
Amortización Acumulada Instalación y Maquinaria	-1.519	-1.030	--	-2.549
Amortización Acumulada otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario	-25.297	-7.873	--	-33.170
Amortización Acumulada otro Inmovilizado	-248	-199	--	- 447
Amortización Acumulada Plantaciones terminadas	-55.710	-10.857	--	-66.567
Total Amortización Acumulada	-82.961	-20.045	--	-103.006
Total Neto	1.158.837			1.176.634

* Inmovilizado material adquirido a empresas del grupo

El importe adquirido durante 1.993 a Empresas del Grupo es de 15.903 (Miles Ptas.) El importe adquirido durante 1.992 ascendió a 25.063 (Miles Ptas.)

* Amortización activada

El importe de amortización que se ha activado durante el ejercicio 1.993 asciende a 5.644 (Miles Ptas.)

* Importe de los intereses capitalizados

Durante el ejercicio 1.993 no se ha capitalizado ningún gasto financiero.
El importe activado el pasado ejercicio ascendió a 17.330 (Miles Ptas.)

* Bienes afectos a garantías

Actualmente, existen las siguientes hipotecas sobre las fincas del grupo en garantía de préstamos concedidos y de acuerdo con el siguiente detalle:

ENTIDAD	IMPORTE PENDIENTE DE VENCIMIENTO (MILES PTAS.)
-----	-----
AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A.	

Banco Hipotecario de España, S.A.	500
Banco de Crédito Agrícola, S.A.	21.614
MONTEPISTACHO, S.A.	

Banco de Crédito Agrícola, S.A.	56.796
FRUSANSA - FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.	

Banco de Crédito Agrícola, S.A.	341.945

Subvenciones de capital

El importe de las subvenciones de capital concedidas desde el inicio de las actividades de las sociedades que forman el grupo, con relación al inmovilizado material son las siguientes:

	(Miles Ptas.)

AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A	5.049
FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.	95.702
MONTEPISTACHO, S.A.	70.921



9.-FONDOS PROPIOS

* Análisis del movimiento durante el ejercicio

	Saldo Inicial (Miles Ptas)	Distribución Resultado 1.992 y otros movimientos (Miles Ptas)	Saldo 31.12.93 (Miles Ptas)
CAPITAL SUSCRITO	400.000	--	400.000
PRIMA DE EMISION	550.620	--	550.620
RESERVAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE:			
Reserva Legal	2.716	314	3.030
Reserva Voluntaria	5.220	2.826	8.046
Otras Reservas	--	3.636	3.636
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INT.GLOBAL	--	-5.589	-5.589
PERDIDAS Y GANANCIAS ATRI- BUIBLES A LA SDAD.DOMINANTE:			
Ejercicio 1.992	1.187	-1.187	--
Ejercicio 1.993	--	--	5.272
TOTAL	959.743		965.015

El capital social de AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. a 31 de Diciembre de 1993 está representado por 800.000 acciones al portador de 500 Ptas. Nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS,S.A. están cotizando en el Segundo Mercado en la Bolsa de Madrid.

En fecha 31 de diciembre de 1.993 el 68,855% del capital social de AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. era propiedad de FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.A.

Reserva prima emisión de acciones

Esta reserva no es de libre disposición en tanto la reserva legal no se encuentre totalmente dotada.

Reserva Legal

La reserva legal no es distribuible y sólo puede utilizarse para compensar el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Reserva Voluntaria

Es de libre disposición.

Reservas en sociedades consolidadas por integración global

El detalle por sociedades incluidas en el perímetro de consolidación es el siguiente:

	(Miles Ptas.)
MONTEPISTACHO, S.A.	-4.434
FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.	-1.155

TOTAL	-5.589



10.- EMPRESAS DEL GRUPO

Bajo el epígrafe de deudores y acreedores se incluye al 31 de Diciembre de 1.993 los siguientes saldos con Empresas del Grupo:

	(Miles Ptas.)	
	Deudor	Acreedor
	-----	-----
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPÁÑOLES, S.A.	450.299	84.902
EXTREMEÑA DE FRUTOS SECOS, S.A.T.	13	--
	-----	-----
TOTAL	450.312	84.902

La disminución en los saldos a cobrar y a pagar con Empresas del Grupo se debe a la cancelación de los créditos y débitos originados por venta de parte de la finca Benavides y adquisición de las participaciones de Montepistacho, S.A. y Frusansa-Frutos Secos Andaluces, S.A.

11.- INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS

Análisis del movimiento durante el ejercicio

	Saldo Inicial (Miles Ptas)	Aumentos (Miles Ptas)	Saldo 31-12-93 (Miles Ptas)
	-----	-----	-----
Socios Externos	92.565	65	92.630

La composición de este epígrafe a 31 de Diciembre de 1.993 es la siguiente:

	CAPITAL SOCIAL (Miles Ptas.)	RESERVAS (Miles Ptas.)	RESULTADO (Miles Ptas.)	TOTAL (Miles Ptas.)
FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.	73.484	19.026	99	92.609
MONTEPISTACHO, S.A.	101	- 46	-34	21

TOTAL				92.630

12.- DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

El total de deudas reflejado en balance corresponde a los siguientes préstamos :

	<u>CORTO PLAZO</u>	<u>LARGO PLAZO</u>	<u>ULTIMO VTO.</u>
Caja de Salamanca	49.398	--	1.994
Banco Central Hispano	3.950	--	1.994
Banco Crédito Agrícola	8.288	13.326	1.996
C.D.T.I.	--	34.700	1.998
Banco Crédito Agrícola	6.461	19.389	2.000
Banco Crédito Agrícola	5.720	25.227	2.000
Banco Crédito Agrícola	--	341.945	2.003
Gastos Financieros devengados y no pagados	10.003	--	
TOTAL	83.820	434.587	

Los tipos de interés oscilan entre el 7,06 y el 15,5 %.

J

VY

13.- SITUACION FISCAL

Conciliación del resultado con la base imponible del Impuesto sobre sociedades.

* AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A.

	Miles Ptas.		Miles Ptas.
Resultado contable del ejercicio			6.259
Aumento por			
Impuesto sobre sociedades			2.228
35% Base Imponible	8.487	=	2.970
Deducción por inversiones		=	<u>-742</u>
			2.228

Base Imponible			8.487
			=====

* FRUSANSA- FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.

	Miles Ptas.		Miles Ptas.
Resultado contable del ejercicio			349
Aumento por			
Impuesto sobre sociedades			127
Disminución por			
Bases Imponibles negativas ejer.ants.			- 476

Base Imponible			0
			=====

* MONTEPISTACHO, S.A.

No existen diferencias entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre sociedades. La base imponible es negativa, por lo que, no procede el cálculo del Impuesto sobre beneficios.



* Incentivos Fiscales

El detalle de los Incentivos fiscales, pendientes de comprobación por parte de las Autoridades Tributarias, es el siguiente:

* AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, S.A.

		Deducción por inversiones en activos fijos nuevos (Miles Ptas)	Aplicado en este ejercicio (Miles Ptas)	Pendiente de aplicación (Miles Ptas)	Ultimo año aplicación
Ejercicio	1.989	1.247	594	653	1.994
Ejercicio	1.991	4.277	148	4.129	1.996
Ejercicio	1.992	45	--	45	1.997
Ejercicio	1.993	18	--	18	1.998

			742		

* FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.

		Bases imponibles negativas pdtes. compensar (Miles Ptas.)	Deducción por inversiones en activos fijos nuevos (Miles Ptas)	Ultimo año aplicación
Ejercicio	1.991	--	1.205	1.996
Ejercicio	1.992	1.347	958	1.997
Ejercicio	1.993	--	393	1.998

* MONTEPISTACHO, S.A.

		Bases imponibles negativas pdtes. compensar (Miles Ptas.)	Deducción por inversiones en activos fijos nuevos (Miles Ptas)	Ultimo año aplicación
Ejercicio	1.989	4.089	420	1.994
Ejercicio	1.990	4.196	715	1.995
Ejercicio	1.991	11.925	787	1.996
Ejercicio	1.992	4.442	91	1.997
Ejercicio	1.993	17.869	12	1.998

Las sociedades del grupo se encuentran abiertas a inspección por todos los impuestos que les son de aplicación desde 1.988.

14.- INGRESOS Y GASTOS

* Transacciones efectuadas con empresas del grupo y vinculadas

	EMPRESAS DEL GRUPO	EMPRESAS VINCULADAS
	(Miles Ptas.)	(Miles Ptas.)
	-----	-----
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	42.820	90
Otros gastos externos	43.970	--
Servicios exteriores	7.806	1.165
Gastos Financieros	9.805	48
Ventas	115.497	1.004
Ingresos Accesorios	360	--
Ingresos Financieros	42.439	136

* Cifra de negocios

	<u>Mercado Nacional</u>
Venta de Nueces	115.497
Venta de Almendras	717
Cultivos Anuales	11.755

TOTAL	127.969

* Número de personas empleadas

El número medio de personas empleadas en el grupo de sociedades ha sido de cuatro.



15.- APORTACION DE LAS SOCIEDADES DEL GRUPO AL RESULTADO CONSOLIDADO

Su detalle es el siguiente:

	BENEFICIO / (PERDIDA)	

	(Miles Ptas.)	
	ATRIBUIBLE	ATRIBUIBLE
	AL GRUPO	A SOCIOS EXTERNOS
	-----	-----
AGROFINSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS, SA.	22.731	--
MONTEPISTACHO, S.A.	-17.835	-34
FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, SA.	376	99
	-----	-----
TOTAL	5.272	65

16.- OTRA INFORMACION

* Los miembros del Consejo de Administración no han recibido importe alguno en concepto de sueldos, dietas o remuneraciones de ninguna clase.

* Las Sociedades que componen el Grupo tienen presentados los siguientes avales:

CONCEPTO	IMPORTE
-----	(Miles Ptas)

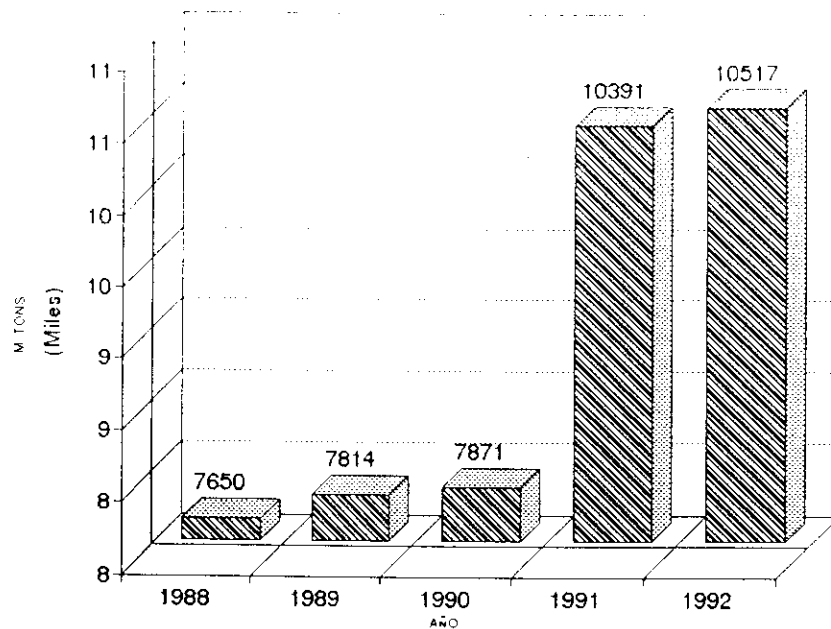
Anticipo ayuda Comunidad Económica Europea	19.623
Cumplimiento condiciones concesión ayuda Gran Area de Expansión Industrial de Extremadura	113.831
Cruce aéreo eléctrico (RENFE)	500

AGROFRUSE-AGRICOLA DE FRUTOS SECOS,S.A.
CONSOLIDADO DEL GRUPO
INFORME GESTION-EJERCICIO 1.993

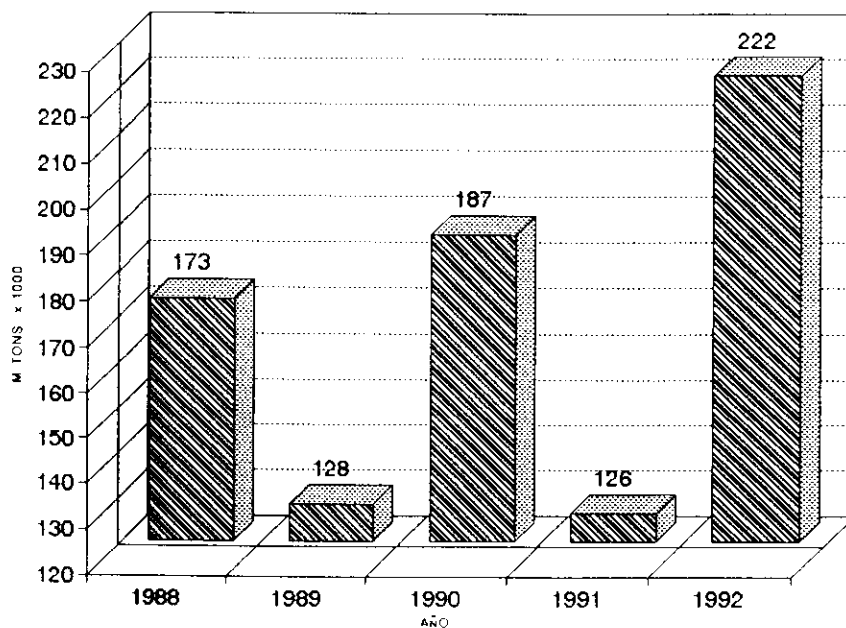
El pistacho está teniendo un incremento y un consumo muy estable y aunque España reúne condiciones climatológicas óptimas para su desarrollo, todo lo consumido tiene que ser importado.

Como puede comprobarse en la estadística adjunta el nivel de las importaciones sigue una tendencia creciente al igual que la producción mundial.

IMPORTACIONES PISTACHOS



PRODUCCION MUNDIAL PISTACHOS



La Sociedad Montepistacho que adquirimos el año pasado tiene plantadas 33,72 Has. de dicho fruto seco con árboles que se encuentran ya a 3 años de su entrada en producción. Dicha plantación presenta muy buen aspecto.

En Frusansa, sociedad en la que participamos mayoritariamente, hay 26 Has. de pistachos pero de reciente plantación -entre 1 y 2 años-. Su situación geográfica en la provincia de Granada nos permitirá poder comprobar el distinto comportamiento de estos árboles en condiciones climáticas y de suelo diferentes.

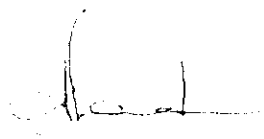
Con el conjunto de las tres plantaciones podemos afirmar que además de con los nogales nuestra empresa es la primera y la más importante en la plantación de pistachos en nuestro país.

Badajoz, a 31 de Marzo de 1.994


Firman los miembros del Consejo de Administración



Vicepresidente



Antonio Pont Amenós
Secretario



Ramón Pont Amenós
Presidente