

DECLARACION DE RESPONSABILIDAD DE LOS ADMINISTRADORES DE LA COMPAÑÍA AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.

Con relación a las Cuentas Anuales individuales de Agrofuse-Mediterranean Agricultural Group, S.A., las Cuentas Anuales consolidadas de Agrofuse-Mediterranean Agricultural Group, S.A. y sus sociedades dependientes, así como los respectivos Informes de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de mayo de 2.011 y el Informe Anual de Gobierno Corporativo, y de conformidad con el apartado primero letra b) del artículo 8 del Real Decreto 1362/2007, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad declaran que:

Hasta donde alcanza el conocimiento de los Administradores, las cuentas anuales elaboradas se han realizado con arreglo a los principios de contabilidad aplicables y ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Compañía y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, así como que los informes de gestión individuales y consolidados, incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de la Compañía y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Pont Viladomiu, S.L.
Presidente

Ramón Pont Amenós

Retama Servicios Empresariales, S.L.
Secretario,

Antonio Pont Amenós

Bon Areté, S.L.
Vocal

José Pont Amenós

Serveis Empresarials Pont Pujol, S.L.
Vocal

Gerard Pont Pujol



**AGROFRUSE-MEDITERRANEAN
AGRICULTURAL GROUP, S.A.
(anteriormente denominada
AGROFRUSE-AGRÍCOLA DE
FRUTOS SECOS, S.A.)**

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de mayo de 2011 e
Informe de gestión del ejercicio 2011



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Agrofruse-Mediterranean Agricultural Group, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Agrofruse-Mediterranean Agricultural Group, S.A., que comprenden el balance al 31 de mayo de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.a) de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de mayo de 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Agrofruse-Mediterranean Agricultural Group, S.A. al 31 de mayo de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio anual terminado el 31 de mayo de 2011 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 anual terminado el 31 de mayo de 2011. 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Miquel Alcofea Martí
Socio –Auditor de cuentas

28 de septiembre de 2011

*PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Edificio Caja de Madrid, Avda. Diagonal, 640, 08017 Barcelona
T: +34 932 532 700 F: +34 934 059 032, www.pwc.com/es*

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Any **2011** Núm. **20/11/09327**

CÒPIA GRATUÏTA

.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre.
.....



CLASE 8.ª

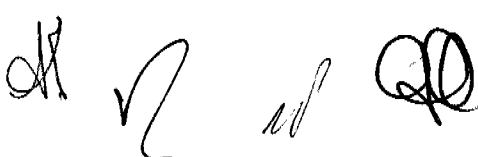


OK6919159

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
(anteriormente denominada Agrofruse-Agrícola de Frutos Secos, S.A.)
Cuentas Anuales e informe de gestión
31 de mayo de 2011

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.1

NIF: A58410804 DENOMINACIÓN SOCIAL: <u>AGROFRUSE-MEDITERRANEAN</u> <u>AGRICULTURAL GROUP, S.A.</u>	 Espacio destinado para las firmas de los administradores	UNIDAD (1): Euros: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="width: 40px;">09001</td><td style="width: 40px; text-align: center;">X</td></tr><tr><td>09002</td><td></td></tr><tr><td>09003</td><td></td></tr></table> Miles: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="width: 40px;">09002</td><td></td></tr><tr><td>09003</td><td></td></tr></table> Millones: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="width: 40px;">09003</td><td></td></tr><tr><td></td><td></td></tr></table>	09001	X	09002		09003		09002		09003		09003			
09001	X															
09002																
09003																
09002																
09003																
09003																





ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO * 2010 (2)	EJERCICIO * 2009 (3)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000	5.493.513,72	5.674.453,96
I. Inmovilizado Intangible	11100		
1. Desarrollo	11110		
2. Concesiones	11120		
3. Patentes, licencias, marcas y similares	11130		
4. Fondo de comercio	11140		
5. Aplicaciones informáticas	11150		
6. Investigación	11160		
7. Otro inmovilizado intangible	11170		
II. Inmovilizado material	11200	7	3.266.195,78
1. Terrenos y construcciones	11210		1.486.616,91
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11220		1.117.769,77
3. Inmovilizado en curso y anticipos	11230		
III. Inversiones Inmobiliarias	11300		
1. Terrenos	11310		
2. Construcciones	11320		
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11400	9	2.208.240,26
1. Instrumentos de patrimonio	11410		3.058.168,15
2. Créditos a empresas	11420		
3. Valores representativos de deuda	11430		
4. Derivados	11440		
5. Otros activos financieros	11450		
6. Otras inversiones	11460		
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500	8	19.077,68
1. Instrumentos de patrimonio	11510		
2. Créditos a terceros	11520		
3. Valores representativos de deuda	11530		
4. Derivados	11540		
5. Otros activos financieros	11550		11.899,13
6. Otras inversiones	11560		
VI. Activos por impuesto diferido	11600		
VII. Deudas comerciales no corrientes	11700		

(1) Marque la casilla correspondiente según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (3) Ejercicio anterior.

* El ejercicio 2010 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2011.
 El ejercicio 2009 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2010.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.2

NIF: <u>A58410804</u>	   
DENOMINACIÓN SOCIAL:	
<u>AGROFRUSE-MEDITERRANEAN</u> <u>AGRICULTURAL GROUP, S.A.</u>	
Espacio destinado para las firmas de los administradores	


ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO * 2010 (1)	EJERCICIO * 2009 (2)
B) ACTIVO CORRIENTE	12000	2.969.573,78	2.271.432,89
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	12100		
II. Existencias	12200	10	282.178,73
1. Comerciales	12210		
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	12220		
3. Productos en curso	12230	282.178,73	206.407,24
a) De ciclo largo de producción	12231		
b) De ciclo corto de producción	12232	282.178,73	206.407,24
4. Productos terminados	12240		
a) De ciclo largo de producción	12241		
b) De ciclo corto de producción	12242		
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	12250		
6. Anticipos a proveedores	12260		
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12300	8	247.270,72
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12310	735,90	166.902,16
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12311		
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12312	735,90	
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	12320	157.461,43	156.526,86
3. Deudores varios	12330		
4. Personal	12340		
5. Activos por impuesto corriente	12350	48.629,39	10.375,30
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	12360	40.444,00	
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370		
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12400	8	2.440.124,33
1. Instrumentos de patrimonio	12410		
2. Créditos a empresas	12420	2.440.124,33	1.897.520,29
3. Valores representativos de deuda	12430		
4. Derivados	12440		
5. Otros activos financieros	12450		
6. Otras inversiones	12460		

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

* El ejercicio 2010 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2011.
El ejercicio 2009 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2010.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.3

NIF:	A58410804	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL:		
<u>AGROFRUSE-MEDITERRANEAN</u> <u>AGRICULTURAL GROUP, S.A.</u>		


ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO *2010 (1)	EJERCICIO *2009 (2)
V. Inversiones financieras a corto plazo	12500		
1. Instrumentos de patrimonio	12510		
2. Créditos a empresas	12520		
3. Valores representativos de deuda	12530		
4. Derivados	12540		
5. Otros activos financieros	12550		
6. Otras inversiones	12560		
VI. Periodificaciones a corto plazo	12600		
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700		603,20
1. Tesorería	12710		603,20
2. Otros activos líquidos equivalentes	12720		
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000	8.463.087,50	7.945.886,85

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

* El ejercicio 2010 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2011.
 El ejercicio 2009 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2010.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.1

NIF: A58410804	<div style="text-align: right; font-size: 2em; margin-bottom: 10px;">  </div> <p style="text-align: center; font-size: 0.8em;">Espacio destinado para las firmas de los administradores</p>
DENOMINACIÓN SOCIAL: <u>AGROFRUSE-MEDITERRANEAN</u> <u>AGRICULTURAL GROUP, S.A.</u>	

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO * 2010 (1)	EJERCICIO * 2009 (2)
A) PATRIMONIO NETO	20000	11	8.040.030,83
A-1) Fondos propios	21000		7.635.128,92
I. Capital	21100		2.408.000,00
1. Capital escriturado	21110		2.408.000,00
2. (Capital no exigido)	21120		
II. Prima de emisión	21200		3.309.292,85
III. Reservas	21300		1.915.633,98
1. Legal y estatutarias	21310		166.611,60
2. Otras reservas	21320		1.749.022,38
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400		
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500		
1. Remanente	21510		
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	21520		
VI. Otras aportaciones de socios	21600		
VII. Resultado del ejercicio	21700		406.238,60
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800		211.551,16
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	21900		
A-2) Ajustes por cambios de valor	22000		
I. Activos financieros disponibles para la venta	22100		
II. Operaciones de cobertura	22200		
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	22300		
IV. Diferencia de conversión	22400		
V. Otros	22500		
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000		865,40
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000	8	67.452,34
I. Provisiones a largo plazo	31100		
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	31110		
2. Actuaciones medioambientales	31120		
3. Provisiones por reestructuración	31130		
4. Otras provisiones	31140		

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

* El ejercicio 2010 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2011.
El ejercicio 2009 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2010.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.2

NIF: A58410804		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL:				
<u>AGROFRUSE-MEDITERRANEAN</u> <u>AGRICULTURAL GROUP, S.A.</u>				
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO * 2010 (1)	EJERCICIO * 2009 (2)
II. Deudas a largo plazo	31200		67.452,34	
1. Obligaciones y otros valores negociables	31210			
2. Deudas con entidades de crédito	31220			
3. Acreedores por arrendamiento financiero	31230			
4. Derivados	31240			
5. Otros pasivos financieros	31250		67.452,34	
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300			
IV. Pasivos por impuesto diferido	31400			
V. Periodificaciones a largo plazo	31500			
VI. Acreedores comerciales no corrientes	31600			
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	31700			
C) PASIVO CORRIENTE	32000	8	355.604,33	310.757,93
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	32100			
II. Provisiones a corto plazo	32200			
III. Deudas a corto plazo	32300		33.726,17	
1. Obligaciones y otros valores negociables	32310			
2. Deudas con entidades de crédito	32320			
3. Acreedores por arrendamiento financiero	32330			
4. Derivados	32340			
5. Otros pasivos financieros	32350		33.726,17	
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400			
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500		321.878,16	310.757,93
1. Proveedores	32510			
a) Proveedores a largo plazo	32511			
b) Proveedores a corto plazo	32512			
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	32520		264.465,23	202.304,28
3. Acreedores varios	32530		57.143,20	44.053,76
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	32540			
5. Pasivos por impuesto corriente	32550			64.399,89
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	32560		269,73	
7. Anticipos de clientes	32570			
VI. Periodificaciones a corto plazo	32600			
VII. Deuda con características especiales a corto plazo	32700			
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	30000		8.463.087,50	7.945.886,85

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

* El ejercicio 2010 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2011.
 El ejercicio 2009 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2010.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.1

NIF: A58410804	
DENOMINACIÓN SOCIAL: AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.	
Espacio destinado para las firmas de los administradores	


		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO * 2010 (1)	EJERCICIO * 2009 (2)
(DEBE) / HABER				
A) OPERACIONES CONTINUADAS				
1. Importe neto de la cifra de negocios	40100	13	937.905,27	862.657,57
a) Ventas	40110		937.905,27	862.657,57
b) Prestaciones de servicios	40120			
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	40200		20.542,10	-41.732,53
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	40300			
4. Aprovisionamientos	40400	13.b	-698.436,87	-521.816,79
a) Consumo de mercaderías	40410			
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	40420		-158.913,39	-125.947,08
c) Trabajos realizados por otras empresas	40430		-539.523,48	-395.869,71
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	40440			
5. Otros ingresos de explotación	40500		48.109,08	36.060,81
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	40510			
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	40520		48.109,08	36.060,81
6. Gastos de personal	40600			
a) Sueldos, salarios y asimilados	40610			
b) Cargas sociales	40620			
c) Provisiones	40630			
7. Otros gastos de explotación	40700		-171.039,85	-107.940,31
a) Servicios exteriores	40710		-162.541,54	-106.480,78
b) Tributos	40720		-8.498,31	-1.459,53
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	40730			
d) Otros gastos de gestión corriente	40740			
8. Amortización del Inmovilizado	40800	7	-143.540,10	-116.136,54
9. Imputación de subvenciones de Inmovilizado no financiero y otras	40900		1.337,76	
10. Excesos de provisiones	41000			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del Inmovilizado	41100			
a) Deterioro y pérdidas	41110			
b) Resultados por enajenaciones y otras	41120			
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	41200			
13. Otros resultados	41300			
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	49100		-5.122,61	111.092,21

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

* El ejercicio 2010 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2011.
 El ejercicio 2009 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2010.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.2

NIF: <u>A58410804</u>		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL:				
<u>AGROFRUSE-MEDITERRANEAN</u> <u>AGRICULTURAL GROUP, S.A.</u>				
(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO * 2010 (1)	EJERCICIO * 2009 (2)
14. Ingresos financieros	41400	13	358.009,87	62.519,81
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	41410		282.822,57	
a 1) En empresas del grupo y asociadas	41411		282.822,57	
a 2) En terceros	41412			
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	41420		75.187,30	62.519,81
b 1) De empresas del grupo y asociadas	41421		75.187,26	62.293,75
b 2) De terceros	41422		0,04	226,06
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	41430			
15. Gastos financieros	41500	13	-2,07	-39,47
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	41510			
b) Por deudas con terceros	41520		-2,07	-39,47
c) Por actualización de provisiones	41530			
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	41600			
a) Cartera de negociación y otros	41610			
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	41620			
17. Diferencias de cambio	41700			
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	41800		53.353,41	128.643,39
a) Deterioros y pérdidas	41810		53.451,93	128.643,39
b) Resultados por enajenaciones y otras	41820		-98,52	
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero	42100			
a) Incorporación al activo de gastos financieros	42110			
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores	42120			
c) Resto de ingresos y gastos	42130			
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19)	49200	13.e	411.361,21	191.123,73
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)	49300		406.238,60	302.215,94
20. Impuestos sobre beneficios	41900			-90.664,78
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 20)	49400		406.238,60	211.551,16
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS				
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	42000			
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 21)	49500		406.238,60	211.551,16

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

* El ejercicio 2010 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2011.
El ejercicio 2009 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2010.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio

PN1

NIF: A58410804	Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL: <u>AGROFRUSE-MEDITERRANEAN</u> <u>AGRICULTURAL GROUP, S.A.</u>	

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO *2010 (1)	EJERCICIO * 2009(2)
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	59100		406.238,60	211.551,16
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO				
I. Por valoración de instrumentos financieros	50010			
1. Activos financieros disponibles para la venta	50011			
2. Otros ingresos/gastos	50012			
II. Por coberturas de flujos de efectivo	50020			
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50030		865,40	
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	50040			
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50050			
VI. Diferencias de conversión	50060			
VII. Efecto impositivo	50070			
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV +V+VI+VII)	59200		865,40	
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
VIII. Por valoración de instrumentos financieros	50080			
1. Activos financieros disponibles para la venta	50081			
2. Otros ingresos/gastos	50082			
IX. Por coberturas de flujos de efectivo	50090			
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50100			
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50110			
XII. Diferencias de conversión	50120			
XIII. Efecto impositivo	50130			
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI+ XII+ XIII)	59300			
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	59400		407.104,00	211.551,16


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

* El ejercicio 2010 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2011.
 El ejercicio 2009 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2010.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.1

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: <u>A58410804</u>	
DENOMINACIÓN SOCIAL: <u>AGROFRUSE-MEDITERRANEAN</u> <u>AGRICULTURAL GROUP, S.A.</u>	
Espacio destinado para las firmas de los administradores	

		CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)	
		01	02	
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2008 (1) *	511	2.408.000,00		3.309.292,85
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2008 (1) y anteriores *	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2008 (1) * y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2009 (2) *	514	2.408.000,00		3.309.292,85
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009 (2) *	511	2.408.000,00		3.309.292,85
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2009 (2) *	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2009 (2) *	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2010 (3) *	514	2.408.000,00		3.309.292,85
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010 (3) *	525	2.408.000,00		3.309.292,85

CONTINUA EN LA PAGINA PN2.2


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

* El ejercicio 2010 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2011.
 El ejercicio 2009 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2010.
 El ejercicio 2008 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2009.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.2

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

		RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
		04	05	06
NIF: A58410804		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL:				
<u>AGROFRUSE-MEDITERRANEAN</u> <u>AGRICULTURAL GROUP, S.A.</u>				
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2008 (1) *		511	1.598.734,73	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2008 (1) y anteriores *		512		
II. Ajustes por errores del ejercicio 2008 (1) * y anteriores		513		
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2009 (2) *		514	1.598.734,73	
I. Total Ingresos y gastos reconocidos		515		
II. Operaciones con socios o propietarios		516		
1. Aumentos de capital		517		
2. (-) Reducciones de capital		518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).		519		
4. (-) Distribución de dividendos		520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		521		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios		523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto		524	107.550,18	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009 (2) *		511	1.706.284,91	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2009 (2) *		512		
II. Ajustes por errores del ejercicio 2009 (2) *		513		
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2010 (3) *		514	1.706.284,91	
I. Total Ingresos y gastos reconocidos		515		
II. Operaciones con socios o propietarios		516		
1. Aumentos de capital		517		
2. (-) Reducciones de capital		518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).		519		
4. (-) Distribución de dividendos		520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		521		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios		523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto		524	209.349,07	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010 (3) *		525	1.915.633,98	

VIENE DE LA PÁGINA PN2.1

CONTIENE EN LA PÁGINA PN2.3


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

* El ejercicio 2010 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2011.
 El ejercicio 2009 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2010.
 El ejercicio 2008 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2009.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.3

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF:	A58410804	
DENOMINACIÓN SOCIAL:		
<u>AGROFRUSE-MEDITERRANEAN</u> <u>AGRICULTURAL GROUP, S.A.</u>		
Espacio destinado para las firmas de los administradores		

		OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)
		07	08	09
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2008 (1) *	511		107.550,18	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2008 (1) y anteriores *	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2008 (1) y anteriores *	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2009 (2) *	514		107.550,18	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		211.551,16	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		-107.550,18	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009 (2) *	511		211.551,16	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2009 (2) *	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2009 (2) *	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2010 (3) *	514		211.551,16	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		406.238,60	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		-211.551,16	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010 (3) *	525		406.238,60	

(1) Ejercicio N-2.

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

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

* El ejercicio 2010 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2011.
El ejercicio 2009 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2010.
El ejercicio 2008 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2009.

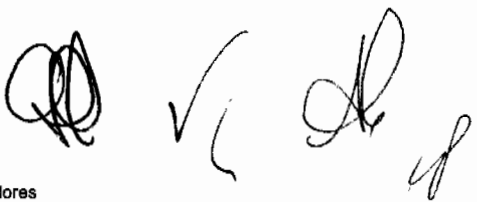
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.4

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: A58410804

DENOMINACIÓN SOCIAL:
AGROFRUSE-MEDITERRANEAN
AGRICULTURAL GROUP, S.A.



Espacio destinado para las firmas de los administradores

		OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS
		10	11	12
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2008 (1) .*	511			
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2008 (1) y anteriores .*	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2008 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2009 (2) .*	514			
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009 (2) .*	511			
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2009 (2) .*	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2009 (2) .*	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2010 (3) .*	514			
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			865,40
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010 (3) .*	525			865,40

VIENE DE LA PÁGINA PN2.3

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.5

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

* El ejercicio 2010 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2011.
 El ejercicio 2009 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2010.
 El ejercicio 2008 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2009.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.5

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

		TOTAL
		13
NIF: <u>A58410804</u>		
DENOMINACIÓN SOCIAL: <u>AGROFRUSE-MEDITERRANEAN</u> <u>AGRICULTURAL GROUP, S.A.</u>		
Espacio destinado para las firmas de los administradores		
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2008</u> (1) .*	511	7.423.577,76
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio <u>2008</u> (1) y anteriores .*	512	
II. Ajustes por errores del ejercicio <u>2008</u> (1) * y anteriores	513	
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <u>2009</u> (2) .*	514	7.423.577,76
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	211.551,16
II. Operaciones con socios o propietarios	516	
1. Aumentos de capital	517	
2. (-) Reducciones de capital	518	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519	
4. (-) Distribución de dividendos	520	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2009</u> (2) .*	511	7.635.128,92
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio <u>2009</u> (2) .*	512	
II. Ajustes por errores del ejercicio <u>2009</u> (2) .*	513	
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <u>2010</u> (3) .*	514	7.635.128,92
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	407.104,00
II. Operaciones con socios o propietarios	516	
1. Aumentos de capital	517	
2. (-) Reducciones de capital	518	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519	
4. (-) Distribución de dividendos	520	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	-2.202,09
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2010</u> (3) .*	525	8.040.030,83

VIENE DE LA PÁGINA PN2.4

(1) Ejercicio N-2.

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

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

* El ejercicio 2010 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2011.

El ejercicio 2009 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2010.

El ejercicio 2008 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2009.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

PN2

NIF: A58410804

DENOMINACIÓN SOCIAL:
AGROFRUSTR-MEDITERRANEAN
AGRICULTURAL GROUP, S.A.

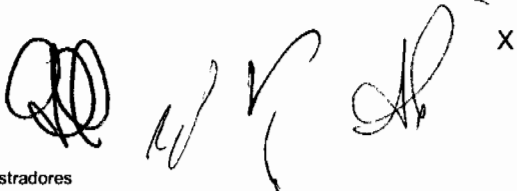
Espacio destinado para las firmas de los administradores

	CAPITAL				PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	TOTAL
	ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)	01	02											
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2008 (1)	2.408.000,00		2.408.000,00		3.309.292,85	1.598.734,73				107.550,18					7.423.577,76
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2008 (1) y anteriores															
II. Ajustes por errores del ejercicio 2008 (1) y anteriores															
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2009 (2)	2.408.000,00		2.408.000,00		3.309.292,85	1.598.734,73				107.550,18					7.423.577,76
I. Total ingresos y gastos reconocidos										211.551,16					211.551,16
II. Operaciones con socios o propietarios															
1. Aumentos de capital															
2. (-) Reducciones de capital															
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)															
4. (-) Distribución de dividendos															
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)															
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios															
7. Otras operaciones con socios o propietarios															
III. Otras variaciones del patrimonio neto															
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2009 (2)	2.408.000,00		2.408.000,00		3.309.292,85	1.706.284,91				-107.550,18					7.635.126,92
I. Ajustes por errores del ejercicio 2009 (2)															
II. Ajustes por errores del ejercicio 2009 (2)															
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2010 (3)	2.408.000,00		2.408.000,00		3.309.292,85	1.706.284,91				211.551,16					7.635.126,92
I. Total ingresos y gastos reconocidos										406.238,90				865,46	407.104,00
II. Operaciones con socios o propietarios															
1. Aumentos de capital															
2. (-) Reducciones de capital															
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)															
4. (-) Distribución de dividendos															
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)															
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios															
7. Otras operaciones con socios o propietarios															
III. Otras variaciones del patrimonio neto															
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010 (3)	2.408.000,00		2.408.000,00		3.309.292,85	1.915.633,98				-211.551,16				865,46	8.040.030,83

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.1

NIF:	A58410804	
DENOMINACIÓN SOCIAL:		
AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.		
Espacio destinado para las firmas de los administradores		

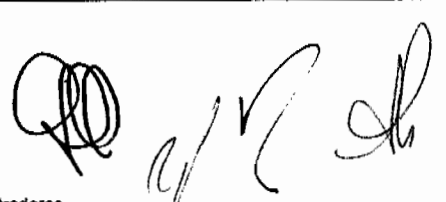
	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO * 2010 (1)	EJERCICIO * 2009 (2)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	61100	406.238,60	302.215,94
2. Ajustes del resultado	61200	-269.158,87	-74.987,19
a) Amortización del inmovilizado (+)	61201	7 143.540,10	116.136,54
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	61202	13.e -53.353,41	-128.643,39
c) Variación de provisiones (+/-)	61203		
d) Imputación de subvenciones (-)	61204	-1.337,76	
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	61205		
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	61206		
g) Ingresos financieros (-)	61207	13.e -358.009,87	-62.519,81
h) Gastos financieros (+)	61208	13.e 2,07	39,47
i) Diferencias de cambio (+/-)	61209		
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	61210		
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	61211		
3. Cambios en el capital corriente	61300	-13.998,96	-24.567,77
a) Existencias (+/-)	61301	-20.542,10	41.732,53
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	61302	42.683,26	-154.399,92
c) Otros activos corrientes (+/-)	61303		
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)	61304	-36.140,12	88.099,62
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	61305		
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	61306		
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	61400	244.978,52	-11.942,88
a) Pagos de intereses (-)	61401	-2,07	-39,47
b) Cobros de dividendos (+)	61402	282.822,57	
c) Cobros de intereses (+)	61403	75.187,30	62.519,81
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	61404	-113.029,28	-74.423,22
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	61405		
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	61500	368.059,29	190.718,10

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

* El ejercicio 2010 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2011.
El ejercicio 2009 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2010.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.2

NIF: A58410804		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL:				
<u>AGROFRUSE-MEDITERRANEAN</u> <u>AGRICULTURAL GROUP, S.A.</u>				
		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO *2010 ⁽¹⁾	EJERCICIO *2009 ⁽²⁾
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
6. Pagos por inversiones (-)	62100		-378.504,40	-190.114,90
a) Empresas del grupo y asociadas	62101		-354.601,48	-184.542,00
b) Inmovilizado intangible	62102			
c) Inmovilizado material	62103	7	-21.231,27	-5.572,90
d) Inversiones inmobiliarias	62104			
e) Otros activos financieros	62105		-2.671,65	
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62106			
g) Unidad de negocio	62107			
h) Otros activos	62108			
7. Cobros por desinversiones (+)	62200		9.841,91	
a) Empresas del grupo y asociadas	62201		9.841,91	
b) Inmovilizado intangible	62202			
c) Inmovilizado material	62203			
d) Inversiones inmobiliarias	62204			
e) Otros activos financieros	62205			
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62206			
g) Unidad de negocio	62207			
h) Otros activos	62208			
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	62300		-368.662,49	-190.114,90

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

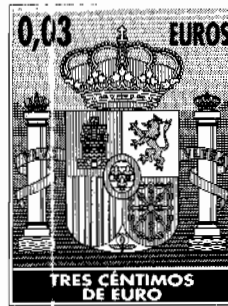
* El ejercicio 2010 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2011.
 El ejercicio 2009 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2010.

NIF: <u>A58410804</u>		 Espacio destinado para las firmas de los administradores	
DENOMINACIÓN SOCIAL: <u>AGROFRUSE-MEDITERRANEAN</u> <u>AGRICULTURAL GROUP, S.A.</u>			
	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO *2010 (1)	EJERCICIO * 2009(2)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	63100		
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	63101		
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	63102		
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	63103		
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	63104		
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	63105		
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	63200		
a) Emisión	63201		
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	63202		
2. Deudas con entidades de crédito (+)	63203		
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	63204		
4. Deudas con características especiales (+)	63205		
5. Otras deudas (+)	63206		
b) Devolución y amortización de	63207		
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	63208		
2. Deudas con entidades de crédito (-)	63209		
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	63210		
4. Deudas con características especiales (-)	63211		
5. Otras deudas (-)	63212		
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	63300		
a) Dividendos (-)	63301		
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	63302		
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)	63400		
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	64000		
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)	65000	-603,20	603,20
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	65100	603,20	
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	65200		603,20
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.			

* El ejercicio 2010 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2011.
 El ejercicio 2009 corresponde al cierre contable de 31 de mayo de 2010.



CLASE 8.ª



OK6919162

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

3. FUSIÓN POR ABSORCIÓN

Los Consejos de Administración de AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. y MONTE PISTACHO, S.A., aprobaron el proyecto de fusión por absorción, de MONTE PISTACHO, S.A., como sociedad absorbida, y AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. como sociedad absorbente, el 29 de noviembre del 2.010 en ambos casos. Esta operación de fusión quedaba sujeta al cumplimiento del plazo de oposición de acreedores.

La Junta de accionistas acordó el 29 de noviembre de 2.010 aprobar el Proyecto de Fusión por absorción a través de la disolución sin liquidación de las sociedad absorbida, traspasándose en bloque a la Sociedad absorbente la totalidad del patrimonio de la sociedad absorbida, plenamente subrogada en todos los derechos y obligaciones procedentes de la sociedad absorbida, sin ninguna reserva, excepción ni limitación.

La fusión tomó como base el Balance de situación cerrado a 31 de mayo de 2.010 de las sociedades intervinientes.

Puesto que en el momento de la fusión la Sociedad absorbente ostentaba el 100% del capital social de la sociedad absorbida, no procede realizar canje alguno de las participaciones sociales no existiendo por tanto necesidad de emisión de nuevas acciones, ya que el patrimonio de la sociedad absorbida se incorpora en el de la sociedad absorbente, teniendo como contrapartida sus activos y pasivos.

Con fecha 17 de marzo de 2.011, una vez cumplidos los plazos legales, la fusión quedó presentada en el Registro Mercantil de Lérida, quién inscribió las baja registral correspondiente de la sociedad absorbida con fecha 31 de marzo de 2.011.

La fusión se lleva a cabo de conformidad con el Régimen Especial de Neutralidad Fiscal de las Fusiones establecido en el Capítulo VIII del título VII de la Ley 4/2004, de 5 de marzo, que aprueba el texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

La fusión se ha registrado considerando que se trata de una operación entre empresas del mismo grupo, ya que AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. disponía previamente del control de MONTE PISTACHO, S.A. En consecuencia, se ha contabilizado la citada fusión de acuerdo con la Norma 21ª del Plan General de Contabilidad aprobado por el RD 1514/2007 de 16 de noviembre. De esta forma se han contabilizado los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor contable antes de la operación de fusión en las cuentas individuales.



OK6919163

CLASE 8.ª



AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

El detalle del valor contable de los activos y pasivos de la sociedad MONTE PISTACHO, S.A. a 31 de mayo de 2.010 era el siguiente:

ACTIVO	2010
	793.000,00
ACTIVO CORRIENTE	351.380,55
EXISTENCIAS	55.229,39
DEUDORES COMERC. Y OTRAS CTAS. A COBRAR	74.422,43
Clientes, empresas del grupo y asociadas	57.081,18
Activos por impuesto corriente	201,59
Otros créditos con las Administraciones Públicas	17.139,66
INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOC.	221.728,73
	1.144.471,38

PATRIMONIO NETO Y PASIVO

PATRIMONIO NETO	1.031.933,08
FONDOS PROPIOS	1.031.933,08
CAPITAL SUSCRITO	1.283.736,00
RESERVAS	7.852,78
Legal y estatutarias	7.826,93
Otras reservas	25,85
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-352.033,25
RESULTADO DEL EJERCICIO	92.377,55
SUBVENCIONES RECIBIDAS	2.203,16
PASIVO	110.335,14
PASIVO CORRIENTE	110.335,14
ACREEDORES COMERC. Y OTRAS CUENTAS A PAGAR	110.335,14
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	97.559,09
Deudas por compras y prestación de servicios	2.712,55
Otras deudas con las Administraciones Públicas	10.063,50
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	



CLASE 8.^a



OK6919164

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

4. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la siguiente distribución de resultados para su aprobación:

Resultado del ejercicio	<u>406.238,60</u>
Distribución:	
Reserva legal	40.623,86
Reservas voluntarias	<u>365.614,74</u>
	<u>406.238,60</u>

5. NORMAS DE VALORACION

Los criterios contables más significativos aplicados para la formulación de las cuentas anuales de AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A son los que se describen a continuación:

5.1 Inmovilizado material

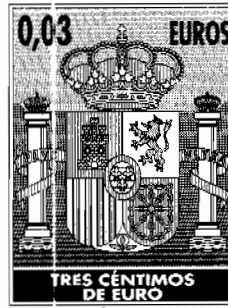
Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro reconocidas. Se incluye en el valor de los bienes el efecto de las actualizaciones de valor practicadas por la Sociedad al amparo de las disposiciones fijadas en el Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada y de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

Las plantaciones se mantienen en el inmovilizado en curso hasta que empiezan a obtener cosechas con productividad normal, momento en que se traspasan a Plantaciones Terminadas. No hay plantaciones en curso 31 de mayo de 2.011.

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.



OK6919165

CLASE 8.^a
14311971-11**AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.**
Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

Los años estimados de permanencia de las plantaciones en el inmovilizado en curso son los siguientes:

	AÑOS
Nogales	7
Pistachos	8

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

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 5.2).

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, está basado en la vida útil estimada (cosechas en el caso de plantaciones) de dichos activos y se efectúa en base al método lineal.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	AÑOS
Infraestructura riego	20
Nogales	33
Pistachos	50

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

5.2 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.



CLASE 8.^a
1 2 3 4 5 6 7 8 9 0



OK6919166

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

5.3 Instrumentos financieros

a) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

b) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Créditos a empresas" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Fianzas entregadas:

Figuran registradas por los importes pagados, que no difieren significativamente de su valor razonable.



CLASE 8.^a
+ + + + +



OK6919167

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

d) Bajas de activos financieros:

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar, se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido sustancialmente los riesgos de insolvencia y de mora.

e) Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

5.4 Existencias

En este epígrafe se incluye principalmente la producción en curso. La temporada de recolección de las cosechas se sitúa entre los meses de septiembre y noviembre de cada ejercicio. Por este motivo, la Sociedad recoge como existencias (productos en curso) todos los gastos de explotación en los que ha incurrido para la obtención de las cosechas que serán recolectadas y vendidas con posterioridad al cierre del ejercicio.

Las existencias se valoran al importe que resulta menor entre su coste y su valor neto realizable. El coste de adquisición viene determinado por el método del precio medio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables de venta aplicables.

5.5 Patrimonio Neto

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. La sociedad no dispone de ningún otro tipo de acciones.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menos reservas.



CLASE 8.^a
PAGAMENTO



OK6919170

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

5.11 Operaciones interrumpidas

Las operaciones interrumpidas son las líneas de negocio que se ha decidido abandonar y/o enajenar cuyos activos y pasivos y resultados pueden ser distinguidos físicamente, operativamente y a efectos de información financiera.

Al cierre del ejercicio no existen activos, pasivos, ingresos y gastos ni activos no corrientes mantenidos para la venta por operaciones interrumpidas.

5.12 Actuaciones con incidencia en el medio ambiente

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medio ambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren.

Cuando dichos gastos supongan incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

6. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO Y DEL CAPITAL

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de interés y riesgo de gestión de capital.

En el marco de las políticas de gestión del riesgo, la Sociedad cuenta con una serie de normas, procedimientos y sistemas orientados a la identificación, medición y gestión de las diferentes categorías de riesgo para garantizar que los riesgos más relevantes sean correctamente identificados, evaluados y gestionados y minimizar los efectos adversos sobre su rentabilidad financiera.

a) Riesgo de mercado

a.1.) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad no opera en el ámbito internacional y, por tanto, no está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas.

a.2.) Riesgo de precio

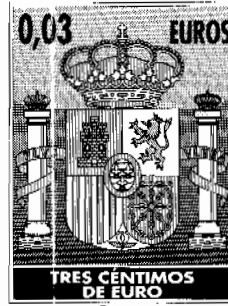
La Sociedad no está expuesta significativamente al riesgo de precio de los títulos de capital debido a que no incluye en su balance inversiones mantenidas para la venta o a valor razonable con cambio en la cuenta de pérdidas y ganancias.

a.3) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge principalmente de la posición financiera neta con otras sociedades del Grupo. Dichos saldos se encuentran remunerados a un tipo de interés variable de mercado (en general referenciados al EURIBOR), por lo que el resultado financiero y los flujos de efectivo de explotación se ven afectados por las variaciones de los tipos de



CLASE 8.ª
Códigos de barras



OK6919171

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

interés del mercado.

b) Riesgo de crédito

En cuanto a riesgos de impagos, la Sociedad vende la práctica totalidad de su producción a la Sociedad Agraria de Transformación Llanos del Almendro, S.A.T., sociedad vinculada al Grupo. No obstante, atendiendo a la operativa de esta sociedad con el Grupo Borges, la sociedad considera que no existe riesgo significativo de impago.

c) Riesgo de liquidez

La Sociedad cuenta con suficiente liquidez para el ejercicio de su actividad. Para el hipotético caso de que surgiera una necesidad puntual de mayor disponibilidad, la Sociedad espera que su principal accionista proporcione la liquidez necesaria.

d) Riesgo de gestión de capital

Según se indica en las Notas 5 y 11 de las cuentas anuales, el capital social de Agrofruse – Mediterranean Agricultural Group, S.A. está representado por acciones al portador, sin que la Sociedad disponga de otro tipo de acciones.

Dado que la Sociedad no ha emitido ningún otro título o instrumento financiero susceptible de ser gestionado como capital, ni incluye en su patrimonio neto otras partidas (tales como ajustes por cambios de valor o similares) susceptibles de ser excluidas en la gestión del capital, la descripción de los conceptos que la Sociedad considera capital a efectos de su gestión coincide con su patrimonio neto.

En relación a los objetivos y políticas de gestión de capital, el objetivo de la Sociedad es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento para procurar un rendimiento para los accionistas. En este sentido, las Notas 4 y 11 de las presentes cuentas anuales detallan la propuesta de distribución de resultados y la retribución al accionista durante el ejercicio 2010/11 y el ejercicio precedente.

Los mencionados objetivos y estrategias de la Sociedad en cuanto a gestión del riesgo de capital no han variado respecto al ejercicio anterior.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

7. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el Inmovilizado material es el siguiente:

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Plantaciones terminadas	Total
Saldo a 31-05-2010				
Coste	1.505.154,22	592.281,02	2.599.340,12	4.696.775,36
Amortización acumulada	-18.537,31	-504.110,85	-1.569.740,52	-2.092.388,68
Valor contable apertura	1.486.616,91	88.170,17	1.029.599,60	2.604.386,68
Altas	0,00	21.231,27	0,00	21.231,27
Altas por fusión	144.296,05	250.204,48	714.453,69	1.108.954,22
Bajas (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotación para amortización	-950,14	-45.156,08	-97.433,88	-143.540,10
Amortización acumuladas por fusión	3.598,90	-146.279,50	-174.957,89	-324.836,29
Saldo a 31-05-2011				
Coste	1.649.450,27	863.716,77	3.313.793,81	5.826.960,85
Amortización acumulada	-23.086,35	-695.546,43	-1.842.132,29	-2.560.765,07
Valor contable	1.626.363,92	168.170,34	1.471.661,52	3.266.195,78

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Plantaciones terminadas	Total
Saldo a 31-05-2009				
Coste	1.506.154,22	536.708,12	2.599.340,12	4.691.202,46
Amortización acumulada	-17.793,49	-471.853,65	-1.486.599,00	-1.976.252,14
Valor contable apertura	1.487.354,73	114.854,47	1.112.741,12	2.714.950,32
Altas	0,00	5.572,90	0,00	5.572,90
Bajas (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotación para amortización	-737,82	-32.257,20	-83.141,52	-116.136,54
Saldo a 31-05-2010				
Coste	1.506.154,22	592.281,02	2.599.340,12	4.696.775,36
Amortización acumulada	-18.537,31	-504.110,85	-1.569.740,52	-2.092.388,68
Valor contable	1.486.616,91	88.170,17	1.029.599,60	2.604.386,68

Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios cerrados a 31 de mayo de 2011 y 31 de mayo de 2010 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro.

Actualizaciones realizadas al amparo del RD-Ley 7/1996, de 7 de junio

La Sociedad se acogió a la Actualización de Balances regulada en el Real Decreto Ley 7/1996 y actualizó la totalidad de su inmovilizado material al 31 de mayo de 1997.

El movimiento de inmovilizado material neto incorporado por la aplicación de la actualización de balances que se practicó al amparo del RDL 7/1996 es el siguiente:

Importe neto a 31.05.09	686.767,04
Dotación amortización ejercicio	-30.705,84
Importe neto a 31.05.10	656.061,20
Inmovilizado procedente de la absorción de Monte Pistacho	69.918,61
Dotación amortización ejercicio	-32.228,88
Importe neto a 31.05.11	693.750,93

El efecto de esta actualización sobre la dotación a la amortización del próximo ejercicio ascenderá aproximadamente a 32.228,88 euros (30.705,84 euros en el ejercicio anterior).

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

Inmovilizado material adquirido a empresas del grupo

Durante este ejercicio el importe de inmovilizado material adquirido a Empresas del Grupo ha sido de 21.231,27 euros, y fue de 5.572,90 euros durante el ejercicio cerrado a 31 de mayo de 2.010.

El importe total acumulado de inmovilizado material adquirido a empresas del grupo, sin considerar las revalorizaciones efectuadas al amparo del RDL 7/1996, asciende a 3.662.800,53 euros (3.641.569,26 euros en el ejercicio anterior).

Seguros

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros para cubrir los riesgos que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

Compromiso de compra-venta de activo

Al 31 de mayo de 2.011 y 31 de mayo de 2.010 no existen ni existían compromisos de compra de inmovilizado material para la adquisición de nuevas plantaciones i/o instalaciones para la Sociedad.

8. ANALISIS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

8.1 Préstamos y partidas a cobrar

	2.011	2.010
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:		
Depósitos y fianzas constituidas	19.077,68	11.899,13
	19.077,68	11.899,13
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:		
- Créditos a empresas del grupo	2.440.124,33	1.897.520,29
- Clientes empresas asociadas	157.461,43	156.526,86
- Clientes por ventas y prestación de servicios	735,90	0,00
- Hacienda Pública deudora por impuestos	89.073,39	10.375,30
	2.687.395,05	2.064.422,45

El valor contable y razonable de los préstamos y partidas a cobrar detalladas anteriormente se estima no difieren significativamente.

Los valores contables de los préstamos y partidas a cobrar están todos denominados en euros, no existiendo saldos en moneda extranjera.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

8.2 Débitos y partidas a pagar

Débitos y partidas a pagar a largo plazo	2.011	2.010
- Otros pasivos financieros (Nota 8.5)	67.452,34	0,00
	67.452,34	0,00
Débitos y partidas a pagar a corto plazo	2.011	2.010
- Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 8.3)	264.465,23	202.304,28
- Deudas por compras y prestación de servicios	57.143,20	44.053,76
- Pasivos por impuesto corriente (Nota 12)	0,00	64.399,89
- Otras deudas con las Administraciones Públicas	269,73	0,00
	321.878,16	310.757,93
- Otras deudas corto plazo (Nota 8.5)	33.726,17	0,00
	355.604,33	310.757,93

Los valores contables de las deudas a corto plazo se aproximan a su valor razonable, dado que el efecto descuento no se estima significativo.

El valor contable de las deudas de la Sociedad está denominado en euros, no existiendo saldos en moneda extranjera.

8.3 Saldo con Empresas del Grupo, asociadas y/o vinculadas

	2.011	2.010
Créditos a empresas del grupo, asociadas y/o vinculadas (*)		
Frusea-Frutos Secos Españoles, S.L.	2.440.124,33	1.897.520,29
Clientes, empresas del grupo y asociadas		
Llanos del Almendro, S.A.T.	144.366,04	156.526,86
Frusea-Frutos Secos Españoles, S.L.	13.095,39	0,00
	157.461,43	156.526,86
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		
Frusea-Frutos Secos Españoles, S.L.	264.465,23	202.304,28

(*) Sociedades participadas directa o indirectamente por los socios de Borges Holding, S.L.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

Los créditos concedidos a empresas del grupo corresponden a una cuenta corriente de gestión de tesorería mantenida con Frusasa-Frutos Secos Españoles, S.L. siendo su vencimiento a la vista, y la cual ha devengado un interés medio del 3,75 % durante este ejercicio y durante el ejercicio cerrado a 31 de mayo de 2010.

8.4 Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores. D.A 3ª "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La Sociedad ha ajustado sus plazo de pago para adaptarse a lo establecido por la Ley 15/2010, de 5 julio. Al 31 de mayo de 2011, no existen saldos pendientes de pago a proveedores que acumulen un aplazamiento superior al plazo máximo legal establecido.

8.5 Débitos y partidas a pagar a largo plazo

Corresponde al importe pendiente de pago de la adquisición, realizada con fecha 20 de mayo de 2011, del 3,55% del capital social de la sociedad dependiente Frusansa-Frutos Secos Andaluces, S.A. (Nota 9) por importe de 134.905,18 euros cuyos vencimientos e importes de pago son los siguientes:

	Importe
Ejercicio 2010/2011 (*)	33.726,17
Ejercicio 2011/2012	33.726,17
Ejercicio 2012/2013	33.726,17
Ejercicio 2013/2014	33.726,17
TOTAL	134.904,68

(*) Pagado durante el ejercicio cerrado a 31 de mayo de 2011.

9. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Las participaciones en empresas del grupo y asociadas al 31 de mayo de 2011 son las siguientes:

Nombre	Domicilio	Actividad	Fracción capital		Coste	Corrección valorativa	NETO
			Directo %	Indirecto %			
Frusansa-Frutos Secos Andaluces, S.A.	Granada	Agrícola	82,67	-	2.208.240,26		2.208.240,26
TOTAL					2.208.240,26	0,00	2.208.240,26

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio, subvenciones y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales individuales a 31 de mayo de 2.011 de las empresas participadas, son como sigue:

	FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.
CAPITAL	2.110.590,00
RESERVAS	391.714,21
RESULTADO DEL EJERCICIO	114.636,33
RESULTADO DE EXPLOTACION	136.762,11
SUBVENCIONES RECIBIDAS	48.775,50
VALOR CONTABLE EN LA MATRIZ	2.208.240,26

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio, subvenciones y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales individuales a 31 de mayo de 2.010 de las empresas participadas, eran como sigue:

	MONTE PISTACHO, S.A.	FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.	EXTREMEÑA DE FRUTOS SECOS, S.A.T.
CAPITAL	1.283.736,00	2.110.590,00	18.089,09
RESERVAS	-344.180,47	345.785,99	610.702,77
RESULTADO DEL EJERCICIO	92.377,55	45.928,22	16.777,35
RESULTADO DE EXPLOTACION	91.537,57	74.266,70	0,00
SUBVENCIONES RECIBIDAS	2.203,16	50.627,97	
VALOR CONTABLE EN LA MATRIZ	1.033.621,02	2.019.879,95	4.667,18

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

10. EXISTENCIAS

La composición de este epígrafe, es la siguiente:

	2.011	2.010
Productos en curso	282.178,73	206.407,24

El valor de los productos en curso corresponde principalmente a los trabajos realizados y productos utilizados en las plantaciones de la Sociedad de Enero a Mayo para la cosecha del ejercicio próximo (Nota 5.4).

11. PATRIMONIO NETO

Capital suscrito

El capital social de AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. al 31 de mayo de 2.011 y al 31 de mayo de 2.010 está representado por 800.000 acciones al portador de 3,01 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. están cotizando en el Segundo Mercado en la Bolsa de Madrid.

En fecha 31 de mayo de 2.011 y 31 de mayo de 2.010 el 73,773 % del capital social de AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. era propiedad de FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.

Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre disposición.

Reservas

El desglose de las reservas por conceptos es el siguiente:

	2.011	2.010
Legal y estatutarias:		
- Reserva legal	166.611,60	145.456,48
Otras reservas:		
- Reservas voluntarias	1.705.597,07	1.515.201,03
- Reservas por fusión	-2.202,09	-
- Reserva de primera aplicación PGC 2007	45.627,40	45.627,40
	1.915.633,98	1.706.284,91

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

Reserva legal

La reserva legal no es distribuible y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades Capital que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 % del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 % del capital social.

Reservas voluntarias

Es de libre disposición, teniendo en cuenta la limitación legal establecida a la distribución de dividendos de que el valor del patrimonio neto contable, antes y después del reparto, no puede ser inferior al capital social, y que la parte procedente de la Reserva de Revalorización según RDL 7/1996 cuyo inmovilizado no está totalmente amortizado, tampoco sería distribuible.

Esta reserva incluye el traspaso realizado durante el ejercicio terminado a 31 de mayo de 2.008 de la Reserva de Revalorización según RDL 7/1996. De acuerdo con dicho RDL, esta reserva es distribuible cuando la plusvalía haya sido realizada, indicando que se entenderá realizada cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido contablemente amortizados, transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Por tanto el importe de reserva no distribuible a 31 de mayo de 2.011 asciende a 693.750,93 euros (656.061,20 euros a 31 de mayo de 2.010) (Nota 7).

Distribución de dividendos

No se ha pagado ningún importe en concepto de dividendos durante este ejercicio ni durante el ejercicio cerrado a 31 de mayo de 2.010.

12. SITUACION FISCAL

Conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades

	2.011
Resultado neto del ejercicio	406.238,60
Disminuciones	
Doble imposición intersocietaria	-282.822,57
Compensación Bases Imponibles Negativas	-123.416,03
BASE IMPONIBLE	0,00

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

A raíz de la fusión por absorción realizada durante el presente ejercicio entre AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. y MONTE PISTACHO, S.A. (Nota 3), la sociedad AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. absorbe la totalidad de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de la sociedad absorbida MONTE PISTACHO, S.A.

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al cierre de 31 de mayo de 2.011 es el siguiente:

	BASES IMPONIBLES NEGATIVAS PENDIENTES COMPENSAR	ULTIMO AÑO APLICACIÓN
Ejercicio 01/02	27.063,33	2.017
Ejercicio 02/03	79.678,66	2.018
Ejercicio 03/04	28.077,09	2.019
Ejercicio 05/06	41.847,17	2.021
Ejercicio 07/08	65.140,84	2.023
TOTAL	241.807,09	

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable que el Grupo obtenga ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación (Nota 5.7). Siguiendo dicha política contable, no se han reconocido activos por impuestos diferidos relacionados con las anteriores bases imponibles negativas.

La sociedad se encuentra abierta a inspección por todos los impuestos que le son de aplicación desde el año 2.007 y desde el ejercicio 2.006/2.007 para el Impuesto sobre Sociedades.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los Administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales.

13. INGRESOS Y GASTOS

a) Importe neto de la cifra de negocios

La totalidad de las ventas de la Sociedad se realiza en el mercado nacional. Asimismo, el desglose de las ventas por tipo de producto es el siguiente:

	2.011	2.010
Nueces	596.897,45	806.423,87
Pistachos	341.007,82	56.233,70
TOTAL	937.905,27	862.657,57

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

b) Transacciones efectuadas con empresas del grupo, asociadas y/o vinculadas

	2.011	2.010
Aprovisionamientos	698.436,87	521.816,79
Otros gastos de explotación	77.797,93	57.771,20
Ingresos financieros	75.187,26	62.293,75
Importe neto de la cifra de negocios	936.213,07	855.113,70

La práctica totalidad del importe neto de la cifra de negocios de Agrofuse corresponden a ventas realizadas a Llanos del Almendro, S.A.T. empresa vinculada a los accionistas del Grupo Borges Holding, al que pertenece Agrofuse a través de su accionista mayoritario Frusesa-Frutos Secos Españoles, S.L.

Los precios de venta a la sociedad vinculada mencionada anteriormente son determinados por la Dirección de la Sociedad en coherencia con los precios de mercado de los diferentes productos.

Las transacciones con el Grupo relacionadas con consumos de explotación y otros gastos de explotación corresponden básicamente a transacciones con el principal accionista de la Sociedad, FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L., en el marco del contrato de prestación de servicios mencionado en la Nota 1. El precio de dichos servicios se determina en base a los costes de los mismos más un margen.

Las condiciones de las transacciones con empresas del grupo y vinculadas son equivalentes a las condiciones que tendrían las mismas entre partes mutuamente independientes.

c) Otros ingresos de explotación

Dentro de este epígrafe se incluyen, básicamente, los ingresos correspondientes a las subvenciones de explotación.

d) Número de personas empleadas

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

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

e) Resultado financiero

El desglose de los ingresos y gastos financieros por conceptos es el siguiente:

	2.011	2.010
Ingresos financieros:		
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
- De empresas del grupo y asociadas	75.187,26	62.293,75
- Ingresos de participaciones de capital	262.822,61	0,00
- De terceros	0,00	226,06
TOTAL	358.009,87	62.519,81
Gastos financieros:		
Por deudas con terceros	-2,07	-39,47
TOTAL	-2,07	-39,47
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		
Reversión de deterioro	53.451,93	128.643,39
Pérdidas procedentes de participaciones a largo plazo	-98,52	0,00
TOTAL	53.353,41	128.643,39
Resultado financiero	411.361,21	191.123,73

La reversión de deterioros de instrumentos financieros corresponden a las correcciones valorativas de las participaciones en empresas del grupo y asociadas (Nota 9).

El ingreso de participaciones de capital corresponde al dividendo recibido de la sociedad Extremeña de Frutos Secos, S.A.T. con anterioridad a su disolución (Nota 9).

14. OTRA INFORMACIÓN

Remuneración al Consejo de Administración y Alta Dirección

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

El personal de Alta Dirección y otro personal clave de la compañía (entendiendo por tal a quienes reportan al Consejo de Administración) presta sus servicios desde el Grupo Borges, al cual pertenece la Sociedad, tal y como se indica en la Nota 1.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas

De conformidad con lo establecido en los artículos 229 y 231 de la Ley de Sociedades de Capital, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas y limitadas, y publicando información recibida de los consejeros, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de en cuyo capital participan directa o indirectamente, los miembros del Consejo de Administración, y/o personas vinculadas a los mismos, con indicación de los cargos que, en su caso, en ellas ostentan, así como las funciones que ejercen en empresas con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social del Grupo:

A este respecto, procede señalar la siguiente información facilitada a la Sociedad por los Consejeros que a 31 de mayo de 2011 ocupaban cargos en el Consejo de Administración de la Sociedad:

PONT VILADOMIU, S.L. (representada por Ramón Pont Amenós) y personas vinculadas

SOCIEDAD	% PARTICIP.	REPRESENTANTE	CARGO
Borges, SAU	--	Pont Viladomiu, S.L. representada por Ramón Pont Amenós	Vicepresidente
Frusansa-Frutos Secos Andaluces, SA	--	Pont Viladomiu, S.L. representada por Ramón Pont Amenós	Presidente
Mas de Colom, SAT	25,00	Ramón Pont Amenós	Presidente
Santa María, SAT	24,96	Ramón Pont Amenós	Presidente
Crisol de Frutos Secos, S.A.T.	--	Ramón Pont Amenós en representación de Mas de Colom, S.A.T.	Vocal
Llanos del Almendro, S.A.T.	14,07	Ramón Pont Amenós	--
Llanos del Almendro, S.A.T.	4,36	Enrique Pont Viladomiu	Vocal

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

RETAMA SERVICIOS EMPRESARIALES, S.A. (representada por Antonio Pont Amenós) y personas vinculadas

SOCIEDAD	% PARTICIP.	REPRESENTANTE	CARGO
Borges, SAU	--	Retama Servicios Empresariales, S.L. representada por Antonio Pont Amenós	Presidente
Mas de Colom, SAT	25,00	Antonio Pont Amenós	Vocal
Santa María, SAT	24,96	Antonio Pont Amenós	--
Crisol de Frutos Secos, S.A.T.	--	Antonio Pont Amenós en representación de Diamante, S.A.T.	Presidente
Llanos del Almendro, S.A.T.	14,07	Antonio Pont Amenós	--
Diamante, S.A.T.	29,53	Antonio Pont Amenós	Secretario
Crisol de Frutos Secos, S.A.T.	--	Antonio Pont Soriano en representación de Llanos del Almendro, S.A.T.	Secretario
Llanos del Almendro, S.A.T.	4,06	Antonio Pont Soriano	Presidente

BON ARETE, S.L. (representada por José Pont Amenós) y personas vinculadas

SOCIEDAD	% PARTICIP.	REPRESENTANTE	CARGO
Borges, SAU	--	José Pont Amenós en representación de Diversificación Estratégica, S.L.	Vocal
Almendras de Altura, S.A.	--	José Pont Amenós en representación de Diversificación Estratégica, S.L.	Presidente
Borges of California, Inc.	--	José Pont Amenós	Member of board
Mas de Colom, SAT	25,00	José Pont Amenós	Secretario
SAT Santa María	24,96	José Pont Amenós	Secretario
Llanos del Almendro, S.A.T.	14,06	José Pont Amenós	

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales a 31 de mayo de 2011

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, de impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2010/2011 y el anterior la Sociedad no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

16. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no ha acaecido ningún acontecimiento significativo que afecte a estas cuentas anuales.

***** (*****)

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Informe de gestión a 31 de mayo de 2011

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

La producción total de las fincas Benavides y Monte Pistacho, propiedad de Agrofruse Mediterranean Agricultural Group se ha situado en 295 toneladas, cerca del 80% de la obtenida en el ejercicio anterior. Esta reducción viene motivada por la climatología adversa soportada durante los meses del verano de 2.010, durante el cual, según la Agencia Estatal de Meteorología, las temperaturas registradas fueron las más elevadas de los 100 últimos años en las zonas de la actividad de las fincas, impidiendo el normal desarrollo del grano de los frutos a pesar del buen aspecto exterior.

La cosecha de nueces ha sido la más perjudicada, cosechando 224 toneladas de nuez de muy buena calidad, lo que supone el 65% del récord histórico de producción alcanzado en el ejercicio anterior.

A pesar de las duras condiciones meteorológicas, el verano más cálido de los últimos cien años, además de forma sostenida con temperaturas extremadamente altas, la experiencia y la excepcional calidad profesional del equipo técnico responsable de la gestión de las fincas, han conseguido minimizar los daños sufridos en la cosecha, sin que hayan afectado a los árboles, los cuales presentan un aspecto excepcional con previsión de recuperar los niveles de producción de años anteriores.

La favorable evolución de los precios ha permitido reducir el impacto de la menor producción en el valor de los ingresos lo que unido a un exhaustivo control de gastos y a una sustancial mejora de los resultados financieros; el Resultado antes de impuestos se ha situado en 406,2 miles de euros, un 34,4% superior al logrado en el ejercicio anterior.

Cumpliendo el acuerdo de la Junta de Accionistas, durante el ejercicio no se ha procedido al reparto de dividendo alguno, con el objetivo de capitalizar la sociedad, de forma que el resultado y la tesorería obtenida se inviertan íntegramente en el desarrollo de nuevas las nuevas plantaciones aprobadas, cuya materialización ha sido iniciada durante el ejercicio, con las que garantizar y mejorar nuestros resultados consolidados. En esta línea estratégica, en los próximos años Agrofruse Mediterranean Agricultural Group invertirá 2.135 miles de euros que serán destinados a la puesta en producción de 97,5 hectáreas de nuevas plantaciones de nogales sobre fincas que ya son propiedad del Grupo, las cuales aportarán 400 toneladas de nueces cuando entren en plena producción. La inversión será financiada en su totalidad mediante la tesorería generada por las actividades del Grupo, por lo que no será necesario recurrir al endeudamiento bancario.

El valor de cotización de las acciones de Agrofruse Mediterranean Agricultural Group a 31 de mayo de 2011 se ha mantenido en los 11 euros la acción, a pesar de la incertidumbre de los Mercados Bursátiles. Los socios inversores mantienen su confianza en Agrofruse Mediterranean Agricultural Group como un valor seguro, con rendimientos moderados, pero no expuesta a las oscilaciones que sufren buena parte de las empresas cotizadas que operan en mercados con mayor sensibilidad a los ciclos económicos.

La nueva cosecha esperada para la campaña 2011 - 2012 se presenta en buenas condiciones para alcanzar los niveles de producción obtenidos en años anteriores y, si las condiciones de mercado actual se mantienen en lo que respecta a precios, deberá permitir superar los resultados presupuestados.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Informe de gestión a 31 de mayo de 2011

RIESGOS E INCERTIDUMBRES DEL NEGOCIO

a) Riesgo de mercado

a.1.) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad no opera en el ámbito internacional y, por tanto, no está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas.

a.2.) Riesgo de precio

La Sociedad no está expuesta significativamente al riesgo de precio de los títulos de capital debido a que no incluye en su balance inversiones mantenidas para la venta o a valor razonable con cambio en la cuenta de pérdidas y ganancias.

a.3) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge principalmente de la posición financiera neta con otras sociedades del Grupo. Dichos saldos se encuentran remunerados a un tipo de interés variable de mercado (en general referenciados al EURIBOR), por lo que el resultado financiero y los flujos de efectivo de explotación se ven afectados por las variaciones de los tipos de interés del mercado.

b) Riesgo de crédito

En cuanto a riesgos de impagos, la sociedad vende la práctica totalidad de su producción a la Sociedad Agraria de Transformación Llanos del Almendro, S.A.T., sociedad vinculada a los socios del Grupo. No obstante, atendiendo a la operativa de esta sociedad con el Grupo Borges, la Sociedad considera que no existe riesgo significativo de impago.

c) Riesgo de liquidez

La Sociedad cuenta con suficiente liquidez para el ejercicio de su actividad. Para el hipotético caso de que surgiera una necesidad puntual de mayor disponibilidad, la Sociedad espera que su principal accionista proporcione la liquidez necesaria.

d) Riesgo de gestión de capital

Según se indica en las Notas 5 y 11 de las cuentas anuales, el capital social de Agrofruse – Mediterranean Agricultural Group, S.A. está representado por acciones al portador, sin que la sociedad disponga de otro tipo de acciones.

Dado que la Sociedad no ha emitido ningún otro título o instrumento financiero susceptible de ser gestionado como capital, ni incluye en su patrimonio neto otras partidas (tales como ajustes por cambios de valor o similares) susceptibles de ser excluidas en la gestión del capital, la descripción de los conceptos que la Sociedad considera capital a efectos de su gestión coincide con su patrimonio neto.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Informe de gestión a 31 de mayo de 2011

En relación a los objetivos y políticas de gestión de capital, el objetivo de la Sociedad es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento para procurar un rendimiento para los accionistas. En este sentido, las Notas 4 y 11 de las presentes cuentas anuales detallan la propuesta de distribución de resultados y la retribución al accionista durante el ejercicio 2010/11 y el ejercicio precedente.

Los mencionados objetivos y estrategias de la Sociedad en cuanto a gestión del riesgo de capital no han variado respecto al ejercicio anterior.

INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). La Sociedad considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, de impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio la Sociedad no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

La Sociedad no cuenta con acciones propias ni ha realizado operaciones con acciones propias durante el ejercicio.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad no ha llevado a cabo ninguna actividad de investigación y desarrollo.

USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad no utiliza ningún instrumento financiero para cubrir los riesgos de precio, liquidez, crédito, ni opera con instrumentos financieros derivados.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no ha acaecido ningún acontecimiento significativo que afecte a las presentes cuentas anuales.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Informe de gestión a 31 de mayo de 2011

INFORMACION ADICIONAL DE CONFORMIDAD CON EL ART. 116 BIS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES

- a) El capital social es de DOS MILLONES CUATROCIENTOS OCHO MIL (2.408.0000) EUROS, divididos en 800.000 acciones de 3,01 euros de valor nominal cada una de ellas, que constituyen una sola clase y serie, y están íntegramente suscritas y totalmente desembolsadas.

Cada acción da derecho en la propiedad del activo social y en la distribución de beneficios a la parte proporcional que en unos y en otros corresponda entre el número de acciones que formen el capital social.

Los accionistas tendrán derecho preferente de suscripción de las nuevas acciones que se emitan y podrán asistir con voz y voto a las Juntas Generales.

La posesión de una acción significa la sumisión a los Estatutos Sociales, a los acuerdos de las Juntas Generales y a las decisiones de los órganos de administración social, siempre que éstas hayan sido adoptadas dentro de sus atribuciones y con arreglo a lo dispuesto en la Ley.

Las acciones de AGROFRUSE - MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. están cotizando en el Segundo Mercado en la Bolsa de Madrid.

- b) No existen restricciones legales ni estatutarias a la transmitibilidad de las acciones.
- c) Las participaciones significativas en la Sociedad a 31 de mayo de 2.011 son las siguientes:

Nombre del accionista	% derechos de voto directos	% derechos de voto indirectos
Frusesa-Frutos Secos Españoles, S.L.	73,773	--
Borges Holding, S.L.	--	73,773 *
Credit Agricole, S.A.	--	4,070 **
Inversiones Focalizadas SICAV, S.A.	4,967 ***	--

* Participación indirecta a través de Frusesa-Frutos Secos Españoles, S.L.

** Participación indirecta a través de Credit Agricole Capital Investissement & Finance.

*** Según comunicación recibida de la entidad gestora de INVERSIONES FOCALIZADAS SICAV, S.A. el 6 de noviembre de 2007, dicha sociedad tenía una participación significativa representativa del 6,842% de los derechos de voto de AGRICOLA DE FUTOS SECOS, S.A. y con fecha 22 de octubre de 2007 pasó a ser 4,967%, comunicación que esta sociedad desconoce si se ha comunicado oportunamente a la CNMV tal y como resulta preceptivo de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, dado que dicha información no aparece recogida en la página web de la CNMV.

- d) No existen restricciones legales ni estatutarias al ejercicio del derecho de voto.
- e) Los administradores no tienen conocimiento de que exista ningún pacto parasocial entre los accionistas.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.

Informe de gestión a 31 de mayo de 2011

- f) El nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración se regula en el artículo 22 y 24 de los Estatutos Sociales y los artículos 6 y 7 del Reglamento del Consejo de Administración:

Artículo 22- La Sociedad será regida por un Consejo de Administración integrado por un mínimo de tres consejeros y un máximo de quince, que serán nombrados por la Junta General. Cualquier cargo del Consejo podrá recaer en persona no accionista.

La separación de los componentes del Consejo de Administración, podrá ser acordada en cualquier momento por la Junta General de Accionistas, de acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas.

Artículo 24- Los componentes del Consejo de Administración serán nombrados por un plazo de cinco años y podrán ser reelegidos una o más veces por períodos de igual duración. Cualquier cargo del Consejo podrá recaer en persona no accionista.

No podrán ser miembros del Consejo de Administración quienes se hallen incurso en causa legal de incapacidad o incompatibilidad, especialmente las determinadas en la Ley 25/1983, de 26 de diciembre y otras disposiciones concordantes con estos Estatutos.

De cesar algún Consejero antes de agotarse el plazo para el que fue nombrado, el Consejo de Administración podrá designar interinamente entre los accionistas un Consejero que le sustituya, sometiendo tal acuerdo a la primera Junta General que se celebre. El Consejero sustituto cesará en la misma fecha en que debiera haber cesado el sustituido.

Artículo 6 - Composición cualitativa.

El Consejo de Administración, en el ejercicio de sus facultades de propuesta a la Junta General y de cooptación para la cobertura de vacantes, procurará, en atención a la estructura accionarial de la Sociedad, la presencia en el Consejo de Administración de un número razonable de personas que, además de cumplir los requisitos legales y estatutarios que el cargo exige, se signifiquen por poseer los conocimientos, prestigio y experiencia profesionales adecuados al ejercicio de sus facultades. En caso de que el nombramiento recaiga en una persona jurídica se exigirán las mismas condiciones respecto de su representante persona física.

Para ser consejero no se requiere la condición de accionista.

Artículo 7- Composición cuantitativa.

El Consejo de Administración estará formado por el número de Consejeros que determine la Junta General dentro de los límites fijados por los Estatutos Sociales de la Sociedad.

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas el número que, de acuerdo con las cambiantes circunstancias de la Sociedad, resulte más adecuado para asegurar la debida representatividad y el eficaz funcionamiento del órgano.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Informe de gestión a 31 de mayo de 2011

Para tratar cualquier modificación de los Estatutos Sociales, será necesaria la concurrencia a la Junta General de accionistas presentes o representados que posean al menos el 50 % del capital suscrito con derecho a voto y del 25 % de dicho capital en segunda convocatoria. Cuando concurren accionistas que representen menos del 50 %, los acuerdos anteriores sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta.

- g) De acuerdo con los Estatutos Sociales, corresponde al Consejo de Administración la plena gestión de los negocios sociales y la representación de la Compañía en Juicio y fuera de él, pudiendo al efecto concertar y formalizar toda clase de actos y contratos de riguroso dominio, incluso los de gravamen y disposición sobre bienes inmuebles, concertar créditos y préstamos y transigir cualquier cuestión, con la sola salvedad de los actos reservados por la Ley o por los Estatutos Sociales a la Junta General de accionistas.

A 31 de mayo de 2011, no se ha conferido poderes a los actuales miembros del Consejo de Administración de AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A., en particular, relativos a la facultad de emitir o recomprar acciones de la Sociedad.

- h) La sociedad no ha celebrado acuerdos significativos que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición.
- i) No existen acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

A continuación se incluye el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

OK3019981

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DE EJERCICIO: 31/05/2011

C.I.F.: A-58410804

Denominación social: AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.

MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

A - ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

Fecha de última modificación	Capital Social (euros)	Número de acciones	Número de derechos de voto
29/11/2001	2.408.000,00	800.000	800.000

Indiquen si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

NO

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los consejeros:

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos(*)	% sobre el total de derechos de voto
BORGES HOLDING, S.L.	0	590.184	73,773
BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)	0	590.184	73,773
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	590.184	0	73,773
INVERSIONES FOCALIZADAS SICAV, S.A	39.738	0	4,967
CREDIT AGRICOLE CAPITAL INVESTISSEMENT FINANCE	32.563	0	4,070

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos(*)	% sobre el total de derechos de voto
CREDITE AGRICOLE, S.A.	0	32.563	4,070

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
BORGES HOLDING, S.L.	FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	590.184	73,773
BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)	FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	590.184	73,773
CREDITE AGRICOLE, S.A.	CREDIT AGRICOLE CAPITAL INVESTISSEMENT FINANCE	32.563	4,070

Indique los movimientos en la estructura accionaria más significativos acaecidos durante el ejercicio:

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
PONT VILADOMIU, S.L.	0	0	0,000
BON ARETE, S.L.	0	0	0,000
SERVEIS EMPRESARIALS PONT PUJOL, S.L.	0	0	0,000
RETAMA SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.	0	0	0,000

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración	0,000
--	-------

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Nº de derechos de opción directo	Nº de derechos de opción indirecto	Nº de acciones equivalentes	% sobre el total de derchos de voto
PONT VILADOMIU, S.L.	0	0	0	0,000
BON ARETE, S.L.	0	0	0	0,000
SERVEIS EMPRESARIALS PONT PUJOL, S.L.	0	0	0	0,000
RETAMA SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.	0	0	0	0,000

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de indole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Tipo de relación :

Societaria

Breve descripción :

CREDITE AGRICOLE, S.A ES SOCIA DE CREDIT AGRICOLE INVESTISSEMENT FINANCE

Nombre o denominación social relacionados
CREDITE AGRICOLE, S A

Tipo de relación :

Societaria

Breve descripción :

BORGES HOLDING, S L. ES SOCIA DE BORGES MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S L U (antes CORPORACION BORGES S.L.)

Nombre o denominación social relacionados
BORGES HOLDING, S.L

Tipo de relación :

Societaria

Breve descripción :

BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (antes CORPORACION BORGES, S.L) ES SOCIA DE FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S L

Nombre o denominación social relacionados
BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)

Tipo de relación :

Contractual

Breve descripción :

CONTRATO DE PRESTAMOS BORGES HOLDING, S.L. / BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (antes CORPORACION BORGES, S.L.)

Nombre o denominación social relacionados
BORGES HOLDING, S.L.

Tipo de relación :

Societaria

Breve descripción :

BORGES HOLDING, S.L ES CONSEJERO DELEGADO DE BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (antes CORPORACION BORGES, S.L.)

Nombre o denominación social relacionados
BORGES HOLDING, S.L.

Tipo de relación :

Societaria

Breve descripción :

BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (antes CORPORACION BORGES, S.L.) ES ADMINISTRADOR UNICO DE FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.

Nombre o denominación social relacionados
BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de indole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Tipo de relación :

Contractual

Breve descripción :

CONTRATO DE GESTION

Nombre o denominación social relacionados
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.

Tipo de relación :

Contractual

Breve descripción :

CONTRATO DE CUENTA CORRIENTE

Nombre o denominación social relacionados
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.

Tipo de relación :

Societaria

Breve descripción :

ES VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION Y CONSEJERO DELEGADO DE LA SOCIEDAD DEL GRUPO - FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.

Nombre o denominación social relacionados
BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en el art. 112 de la LMV. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

NO

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

NO

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

LA SOCIEDAD NO TIENE CONOCIMIENTO DE QUE EXISTA NINGÚN PACTO PARASOCIAL, ACUERDOS O ACCIONES CONCERTADAS ENTRE LOS ACCIONISTAS

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

SI

Nombre o denominación social
BORGES HOLDING, S.L.
Observaciones
BORGES HOLDING, S.L. ES LA CABECERA DEL GRUPO BORGES, GRUPO EN EL QUE SE INTEGRA EL GRUPO AGROFRUSE

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocracia de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
0	0	0,000

(*) A través de:

Total	0
-------	---

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

Plusvalía/(Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo (miles de euros)	0
---	---

A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la Junta al Consejo de Administración para llevar a cabo adquisiciones o transmisiones de acciones propias.

NO EXISTE NINGUNA AUTORIZACION VIGENTE DE LA JUNTA PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS.

A.10 Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social. Indique si existen restricciones legales al ejercicio de los derechos de voto:

NO

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal	0
---	---

Indique si existen restricciones estatutarias al ejercicio de los derechos de voto:

NO

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria	0
---	---

Indique si existen restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

NO

A.11 Indique si la Junta General ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

NO

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

B - ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

B.1 Consejo de Administración

B.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros	15
Número mínimo de consejeros	3

B.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F. Primer nombram	F. Ultimo nombram	Procedimiento de elección
PONT VILADOMIU, S.L.	RAMON PONT AMENOS	PRESIDENTE	29/11/2006	29/11/2006	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
BON ARETE, S.L.	JOSE PONT AMENOS	VICE PRESIDENTE	29/11/2006	29/11/2006	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
SERVEIS EMPRESARIALS PONT PUJOL, S.L.	GERARD PONT PUJOL	CONSEJERO	29/11/2006	29/11/2006	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
RETAMA SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.	ANTONIO PONT AMENOS	SECRETARIO CONSEJERO	29/11/2006	29/11/2006	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS

Número total de consejeros	4
----------------------------	---

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

B.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta condición:

CONSEJEROS EJECUTIVOS

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
PONT VILADOMIU, S.L.	JUNTA GENERAL	FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
BON ARETE, S.L.	JUNTA GENERAL	FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.
SERVEIS EMPRESARIALS PONT PUJOL, S.L.	JUNTA GENERAL	FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.
RETAMA SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.	JUNTA GENERAL	FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.

Número total de consejeros dominicales	4
% total del Consejo	100,000

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

B.1.4 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital.

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido.

NO

B.1.5 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al Consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el Consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

NO

B.1.6 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

B.1.7 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
PONT VILADOMIU, S.L.	FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES. S.A.	PRESIDENTE

B.1.8 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del Consejo de Administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

B.1.9 Indique y en su caso explique si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

NO

B.1.10 En relación con la recomendación número 8 del Código Unificado, señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el Consejo en pleno se ha reservado aprobar:

La política de inversiones y financiación	
La definición de la estructura del grupo de sociedades	
La política de gobierno corporativo	
La política de responsabilidad social corporativa	
El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	SI
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos	
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control	
La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites	

B.1.11 Complete los siguientes cuadros respecto a a remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:

a) En la sociedad objeto del presente informe:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribucion Fija	0
Retribucion Variable	0
Dietas	0
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0

Total	0
--------------	----------

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Creditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones. Obligaciones contraidas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantias constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del grupo:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribucion Fija	0

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribucion Variable	0
Dietas	0
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0

Total	0
--------------	---

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Creditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraidas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantias constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

c) Remuneración total por tipología de consejero:

Tipología consejeros	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	0	0
Externos Dominicales	0	0
Externos Independientes	0	0
Otros Externos	0	0
Total	0	0

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante

Remuneración total consejeros(en miles de euros)	0
Remuneración total consejeros/beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)	0,0

B.1.12 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

B.1.13 Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

Número de beneficiarios	0
-------------------------	---

	Consejo de Administración	Junta General
Órgano que autoriza las cláusulas	NO	NO

¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?	NO
---	----

B.1.14 Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto.

Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias
EL CARGO DE CONSEJERO NO ES RETRIBUIDO

Señale si el Consejo en pleno se ha reservado la aprobación de las siguientes decisiones.

A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.	NO
La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.	NO

B.1.15 Indique si el Consejo de Administración aprueba una detallada política de retribuciones y especifique las cuestiones sobre las que se pronuncia:

NO

Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen	
Conceptos retributivos de carácter variable	
Principales características de los sistemas de previsión, con una estimación de su importe o coste anual equivalente.	
Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos	

B.1.16 Indique si el Consejo somete a votación de la Junta General, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. En su caso, explique los aspectos del informe respecto a la política de retribuciones aprobada por el Consejo para los años futuros, los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio y un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en el ejercicio. Detalle el papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones y si han utilizado asesoramiento externo, la identidad de los consultores externos que lo hayan prestado:

NO

Papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones
NO EXISTE COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

¿Ha utilizado asesoramiento externo?	
--------------------------------------	--

Identidad de los consultores externos
--

B.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del Consejo que sean, a su vez, miembros del Consejo de Administración, directivos o empleados de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
PONT VILADOMIU, S.L.	BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)	PRESIDENTE
PONT VILADOMIU, S.L.	BORGES HOLDING, S.L.	PRESIDENTE
SERVEIS EMPRESARIALS PONT PUJOL, S.L.	BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)	CONSEJERO

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
SERVEIS EMPRESARIALS PONT PUJOL, S.L.	BORGES HOLDING, S.L.	SECRETARIO
RETAMA SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.	BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)	CONSEJERO
RETAMA SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.	BORGES HOLDING, S.L.	CONSEJERO

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del Consejo de Administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero vinculado

PONT VILADOMIU, S.L.

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)

Descripción relación

CONTRATO DE PRESTAMO

Nombre o denominación social del consejero vinculado

SERVEIS EMPRESARIALS PONT PUJOL, S.L.

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)

Descripción relación

CONTRATO DE PRESTAMO

Nombre o denominación social del consejero vinculado

RETAMA SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)

Descripción relación

CONTRATO DE PRESTAMO

B.1.18 Indique, si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

NO

B.1.19 Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

La Junta General, debidamente constituida, nombrará a los miembros del Consejo de Administración. El Secretario de la Junta levantará Acta de la sesión, que deberá ser aprobada. El Secretario del Consejo emitirá el correspondiente certificado que servirá para elevar a público el acuerdo e inscribirlo en el Registro Mercantil. La Sociedad remitirá el texto del acuerdo tomado a la CNMV y lo incorporará en la página web.

La Junta General, debidamente constituida, reelegirá a los miembros del Consejo de Administración. El Secretario de la Junta levantará Acta de la sesión, que deberá ser aprobada. El Secretario del Consejo emitirá el correspondiente certificado que

servirá para elevar a público el acuerdo e inscribirlo en el Registro Mercantil. La Sociedad remitirá el texto del acuerdo tomado a la CNMV y lo incorporará en la página web.

La Junta General, debidamente constituida, evaluará a la gestión social llevada a cabo por los miembros del Consejo de Administración. El Secretario de la Junta levantará Acta de la sesión, que deberá ser aprobada. El Secretario del Consejo emitirá el correspondiente certificado que servirá para elevar a público el acuerdo e inscribirlo en el Registro Mercantil. La Sociedad remitirá el texto del acuerdo tomado a la CNMV y lo incorporará en la página web.

La Junta General, debidamente constituida, cesará a los miembros del Consejo de Administración en los casos pertinentes. El Secretario de la Junta levantará Acta de la sesión, que deberá ser aprobada. El Secretario del Consejo emitirá el correspondiente certificado que servirá para elevar a público el acuerdo e inscribirlo en el Registro Mercantil. La Sociedad remitirá el texto del acuerdo tomado a la CNMV y lo incorporará en la página web.

B.1.20 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

LOS CONSEJEROS ESTAN OBLIGADOS A DIMITIR CUANDO SE VEAN INCURSOS EN ALGUNO DE LOS SUPUESTOS DE INCOMPATIBILIDAD O PROHIBICIÓN LEGALMENTE PREVISTOS, ASÍ COMO EN CASO DE INCUMPLIMIENTO DE LOS DEBERES QUE LES INCUMBEN. TODO ELLO SIN PERJUICIO DE LA FACULTAD DE LA JUNTA DE CESARLOS Y DE SU DESTITUCIÓN EN LOS SUPUESTOS LEGALMENTE PREVISTOS.

B.1.21 Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del Consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

NO

Medidas para limitar riesgos
TAL COMO SE HA INDICADO ANTERIORMENTE, LA GESTIÓN DE LA SOCIEDAD ESTÁ LLEVADA A CABO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN QUE ACTÚA COLEGIADAMENTE
LOS APODERADOS DE LA SOCIEDAD TIENEN FACULTADES LIMITADAS POR EL CONTENIDO DE LA PROPIA FACULTAD EN ALGUNOS CASOS Y POR LA EXIGENCIA DE FIRMA MANCOMUNADA EN OTROS.

Indique y en su caso explique si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el Consejo de Administración

NO

B.1.22 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

NO

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

Descripción del acuerdo :
 TODOS LOS ACUERDOS

Quórum	%
LA MITAD MÁS UNO DE LOS COMPONENTES DEL CONSEJO	51,00

Tipo de mayoría	%
MAYORIA ABSOLUTA. EN CASO DE EMPATE EL VOTO DEL PRESIDENTE SERÁ DIRIMIENTE.	0

B.1.23 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente.

NO

B.1.24 Indique si el presidente tiene voto de calidad

SI

Materias en las que existe voto de calidad
EN EL CASO DE EMPATE, EL VOTO DEL PRESIDENTE SERÁ DIRIMIENTE.

B.1.25 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

NO

Edad límite presidente	Edad límite consejero delegado	Edad límite consejero
0	0	0

B.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:

NO

Número máximo de años de mandato	0
----------------------------------	---

B.1.27 En el caso de que sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación

Explicación de los motivos y de las iniciativas
La Sociedad tiene como miembros del Consejo de Administración a personas jurídicas, y son esas sociedades las que nombran a sus representantes (personas físicas).

En particular, indique si la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha establecido procedimientos para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y busque deliberadamente candidatas que reúnan el perfil exigido:

NO

B.1.28 Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración. En su caso, detállelos brevemente.

LOS ESTABLECIDOS POR LA LEY.

LA DELEGACIÓN DE VOTO DEBE HACERSE SIEMPRE A FAVOR DE OTRO CONSEJERO.

B.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su Presidente:

Número de reuniones del consejo	6
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del Consejo:

Número de reuniones de la comisión ejecutiva o delegada	0
Número de reuniones del comité de auditoría	5
Número de reuniones de la comisión de nombramientos y retribuciones	0
Número de reuniones de la comisión de nombramientos	0
Número de reuniones de la comisión de retribuciones	0

B.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio sin la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán no asistencias las representaciones realizadas sin instrucciones específicas:

Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio	0
% de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	0,000

B.1.31 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al Consejo están previamente certificadas:

NO

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

B.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el Consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría.

LOS INFORMES DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES Y CONSOLIDADAS NO HAN PRESENTADO NUNCA SALVEDADE A LAS MISMAS.

EL COMITÉ DE AUDITORÍA SUPERVISA LAS CUENTAS DE LA SOCIEDAD Y LA CORRECTA APLICACIÓN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS Y EL PERSONAL ENCARGADO DE LA LLEVANZA DE LA CONTABILIDAD Y LOS PROPIOS CONSEJEROS, EN CASO NECESARIO, MANTIENEN REUNIONES PERIÓDICAS CON LOS AUDITORES AL EFECTO DE CONTRASTAR LA CORRECTA APLICACIÓN DE LOS PRINCIPIOS Y NORMAS CONTABLES.

A continuación se transcriben las previsiones reglamentarias pertinentes, del reglamento del Consejo de Administración, que a su vez, en lo relativo al Comité de Auditoría, reproduce el reglamento del Comité:

Artículo 13.- Comité de Auditoría y Control

..

3 El Comité de Auditoría y Control tendrá, como mínimo, las siguientes competencias:

- d) Conocer el proceso de información financiera y de los sistemas internos de control; y
- e) Mantener las relaciones con el Auditor de Cuentas para recibir la información sobre aquellas cuestiones que puedan poner riesgo la independencia de éste y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como recibir información y mantener con el Auditor de Cuentas las comunicaciones previstas en la legislación de Auditorías de Cuentas y en las normas técnicas de auditoría y en las normas aplicables
- f) Emitir anualmente y con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores o sociedades de auditoría.

B.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

SI

B.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del Secretario del Consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo.

Procedimiento de nombramiento y cese
Deberá constituirse debidamente una sesión del Consejo de Administración, y acordar en ella por mayoría absoluta de los consejeros concurrentes en la sesión el nombramiento del Secretario del Consejo de Administración, el cual puede ser consejero o no. Se levantará y aprobará Acta de la sesión, se emitirá un certificado por el Secretario entrante (certificado que también deberá ser firmado por el secretario saliente en virtud del artículo 111 del Registro Mercantil) que servirá para elevar a público el acuerdo y para proceder a la correspondiente inscripción en el Registro Mercantil.

¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento?	NO
¿La Comisión de Nombramientos informa del cese?	NO
¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento?	SI
¿El Consejo en pleno aprueba el cese?	SI

¿Tiene el secretario del Consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por las recomendaciones de buen gobierno?

SI

Observaciones
El Secretario tiene encomendada esta función implícitamente.

B.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

A continuación se transcriben las previsiones reglamentarias pertinentes, del reglamento del Consejo de Administración, que a su vez, en lo relativo al Comité de Auditoría, reproduce el reglamento del Comité:

Artículo 13.- Comité de Auditoría y Control

3 El Comité de Auditoría y Control tendrá, como mínimo, las siguientes competencias

.....

- d) Conocer el proceso de información financiera y de los sistemas internos de control; y
- e) Mantener las relaciones con el Auditor de Cuentas para recibir la información sobre aquellas cuestiones que puedan poner riesgo la independencia de éste y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como recibir información y mantener con el Auditor de Cuentas las comunicaciones previstas en la legislación de Auditorías de Cuentas y en las normas técnicas de auditoría y en las normas aplicables.
- f) Emitir anualmente y con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores o sociedades de auditoría.

B.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

NO

Auditor saliente	Auditor entrante

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

NO

B.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

NO

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	0	0	0
Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma de auditoría (en%)	0,000	0,000	0,000

B.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el Presidente del Comité de Auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

NO

B.1.39 Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas

anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de años ininterrumpidos	25	23

	Sociedad	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría/Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)	100,0	100,0

B.1.40 Indique las participaciones de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargo o funciones
PONT VILADOMIU, S.L.	BORGES, S.A.J.	0,000	VICEPRESIDENTE
SERVEIS EMPRESARIALS PONT PUJOL, S.L.	BORGES, S.A.J.	0,000	VOCAL
RETAMA SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.	BORGES, S.A.J.	0,000	PRESIDENTE

B.1.41 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

NO

B.1.42 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

SI

Detalle del procedimiento
CON EL FIN DE PERMITIR A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN LA PREPARACIÓN DE LAS DISTINTAS REUNIONES, LAS MISMAS SE CONVOCAN CON UNA ANTELACIÓN MÍNIMA DE DIEZ DÍAS, ADJUNTANDO EL ORDEN DEL DÍA (artículo 14 2 del Reglamento del Consejo de Administración)

Detalle de procedimiento
Y DE CONFORMIDAD CON EL ARTÍCULO 22 DEL REGLAMENTO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN: TODO CONSEJERO TIENE DERECHO A RECABAR Y OBTENER INFORMACIÓN Y EL ASESORAMIENTO NECESARIO PARA EL CUMPLIMIENTO DE SUS FUNCIONES EN EL CONSEJO; ESTE DERECHO LO EJERCERÁ A TRAVÉS DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO, O EN SU CASO, POR DELEGACIÓN DE ÉSTE, A TRAVÉS DEL SECRETARIO.

B.1.43 Indique y en su caso detalle si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

SI

Explique las reglas
La sociedad no ha establecido de manera explícita reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad; aunque sabiendo que la actuación del Consejo de Administración es la maximización del valor de la empresa, en interés de los accionistas, se entiende implícitamente que en caso que se pueda perjudicar a la sociedad los miembros del Consejo deberían informar y, en el caso que corresponda, dimitir.

B.1.44 Indique si algún miembro del Consejo de Administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas:

NO

Indique si el Consejo de Administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo.

NO

Decisión tomada	Explicación razonada

B.2 Comisiones del Consejo de Administración

B.2.1 Detalle todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:

COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo	Tipología

Nombre	Cargo	Tipología
SERVEIS EMPRESARIALS PONT PUJOL, S.L.	PRESIDENTE	DOMINICAL
DON ANGEL SEGARRA FERRÉ	VOCAL	
BON ARETE, S.L.	VOCAL	DOMINICAL
PONT VILADOMIU, S.L.	VOCAL	DOMINICAL
RETAMA SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.	SECRETARIO-VOCAL	DOMINICAL

B.2.2 Señale si corresponden al Comité de Auditoría las siguientes funciones.

Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables	SI
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	SI
Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes	SI
Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa	NO
Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	SI
Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones	SI
Asegurar la independencia del auditor externo	SI
En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren	SI

B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del Consejo.

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORIA

Breve descripción

A continuación se transcriben los artículos reglamentarios relativos al Comité de Auditoría y Control:

1. El Comité de Auditoría y Control estará formado por un mínimo de tres y un máximo de cinco miembros designados por el Consejo de Administración. La mayoría de los integrantes de dicho Comité deberán ser Consejeros no ejecutivos y al menos uno de los miembros será independiente y designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia de contabilidad, auditoría o ambas.
2. El Presidente del Comité de Auditoría y Control será nombrado por el propio Comité de entre sus miembros y deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un año desde su cese.
3. El Comité de Auditoría y Control tendrá, como mínimo, las siguientes competencias:
 - a) Informar, a través de su Presidente en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia;
 - b) Proponer, al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, la designación del Auditor de Cuentas al que se refiere el artículo 204 de la Ley de Sociedades Anónimas, así como, en su caso, sus condiciones de contratación, el alcance de su mandato profesional y la renovación de su nombramiento;
 - c) Supervisar los servicios de auditoría interna, y los sistemas de gestión de riesgos;
 - d) Conocer el proceso de información financiera y de los sistemas internos de control; y
 - e) Mantener las relaciones con el Auditor de Cuentas para recibir la información sobre aquellas cuestiones que pueden poner riesgo la independencia de éste y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como recibir información y mantener con el Auditor de Cuentas las comunicaciones previstas en la legislación de Auditoría de Cuentas y en las normas técnicas de auditoría y en las normas aplicables.
 - f) Emitir anualmente y con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores o sociedades de auditoría.
4. El Comité de Auditoría y Control se reunirá, al menos, una vez al trimestre y todas y cuantas veces se considere oportuno, previa convocatoria del Presidente, por decisión propia o respondiendo a la solicitud de uno cualquiera de sus miembros.
5. El Comité de Auditoría y Control quedará válidamente constituido con la asistencia, presente o representados, de, al menos, la mitad de sus miembros y, adoptará sus acuerdos por mayoría de los asistentes, presentes o representados, siendo de calidad el voto de su Presidente

B.2.4 Indique las facultades de asesoramiento, consulta y en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

TODOS LOS CONSEJEROS TIENEN DERECHO A RECABAR Y OBTENER INFORMACIÓN Y EL ASESORAMIENTO NECESARIO PARA EL CUMPLIMIENTO DE SUS FUNCIONES EN EL CONSEJO. ESTE DERECHO LO EJERCERÁ A TRAVÉS DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO, O EN SU CASO, POR DELEGACIÓN DE ÉSTE, A TRAVÉS DEL SECRETARIO.

B.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

EL COMITÉ DE AUDITORIA Y CONTROL TIENE SU PROPIO REGLAMENTO, TRANSCRITO EN EL APARTADO B.2.3. Y TODOS LOS CONSEJEROS TIENEN COPIA DEL MISMO. TAMBIÉN SE HALLA DISPONIBLE EN LA WEB DE LA COMPAÑÍA.

B.2.6 Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

NO

En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva
NO EXISTE COMISIÓN EJECUTIVA A LA FECHA DE EMISIÓN DEL PRESENTE INFORME.

C - OPERACIONES VINCULADAS

C.1 Señale si el Consejo en pleno se ha reservado o aprobado, previo informe favorable del Comité de Auditoría o cualquier otro al que se hubiera encomendado la función, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculadas:

NO

C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.	Según contrato de préstamo	Ingresos financieros	75
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP S.A.	Según contrato de préstamo	Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de	2.440

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
			capital (prestamista)	
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.	Según contrato de gestión	Venta de bienes (terminados o en curso)	29
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.	Según contrato de gestión	Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	21
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.	Según contrato de gestión	Compra de bienes (terminados o en curso)	698
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.	Según contrato de gestión	Prestación de servicios	77
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A	Según contrato de gestión	Compra de bienes (terminados o en curso)	50
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A	Según contrato de gestión	Otros ingresos	28
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A	Según contrato de gestión	Venta de bienes (terminados o en curso)	60
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A	Según contrato de gestión	Prestación de servicios	10
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A	Según contrato de préstamo	Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	428
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A	Según contrato de préstamo	Gastos financieros	21
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A	Aval bancario	Garantías y avales recibidos	100

C.3 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

C.4 Detalle las operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

Denominación social de la entidad de su grupo

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A

Importe (miles de euros)

907

Breve descripción de la operación

VENTAS EFECTUADAS A EMPRESAS VINCULADAS A LOS ACCIONISTAS DEL GRUPO BORGES HOLDING, S.L.

A PESAR QUE TODAS PERTENECEN AL TRÁFICO ORDINARIO DE LA SOCIEDAD Y SE HAN EFECTUADO EN CONDICIONES DE MERCADO, SE INFORMA DE LAS MISMAS POR TENER UNA INFLUENCIA SIGNIFICATIVA EN LAS CUENTAS DE LA SOCIEDAD.

Denominación social de la entidad de su grupo

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.

Importe (miles de euros)

1

Breve descripción de la operación

COMPRAS EFECTUADAS A EMPRESAS VINCULADAS A LOS ACCIONISTAS DEL GRUPO BORGES HOLDING, S.L.

A PESAR QUE TODAS PERTENECEN AL TRÁFICO ORDINARIO DE LA SOCIEDAD Y SE HAN EFECTUADO EN CONDICIONES DE MERCADO, SE INFORMA DE LAS MISMAS POR TENER UNA INFLUENCIA SIGNIFICATIVA EN LAS CUENTAS DE LA SOCIEDAD.

Denominación social de la entidad de su grupo

FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A

Importe (miles de euros)

403

Breve descripción de la operación

VENTAS EFECTUADAS A EMPRESAS VINCULADAS A LOS ACCIONISTAS DEL GRUPO BORGES HOLDING, S.L.

A PESAR QUE TODAS PERTENECEN AL TRÁFICO ORDINARIO DE LA SOCIEDAD Y SE HAN EFECTUADO EN CONDICIONES DE MERCADO, SE INFORMA DE LAS MISMAS POR TENER UNA INFLUENCIA SIGNIFICATIVA EN LAS CUENTAS DE LA SOCIEDAD.

Denominación social de la entidad de su grupo

FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A

Importe (miles de euros)

45

Breve descripción de la operación

COMPRAS EFECTUADAS A EMPRESAS VINCULADAS A LOS ACCIONISTAS DEL GRUPO BORGES HOLDING, S.L.

A PESAR QUE TODAS PERTENECEN AL TRÁFICO ORDINARIO DE LA SOCIEDAD Y SE HAN EFECTUADO EN CONDICIONES DE MERCADO, SE INFORMA DE LAS MISMAS POR TENER UNA INFLUENCIA SIGNIFICATIVA EN LAS CUENTAS DE LA SOCIEDAD.

C.5 Indique si los miembros del Consejo de Administración se han encontrado a lo largo del ejercicio en alguna situación de conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.

NO

C.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

Hasta la fecha, ningún consejero ha entrado en situación de conflicto de intereses con la sociedad ni con las compañías del grupo.

No obstante, el Reglamento del Consejo de Administración sí que contiene la siguiente previsión al respecto en el artículo 17.c): los Consejeros deberán comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener, con el interés de la Sociedad. En caso de conflicto, el Consejero afectado se abstendrá de intervenir en la operación a que el conflicto se refiera. En todo caso, las situaciones de conflicto de intereses en que se encuentran los Consejeros de la Sociedad serán objeto de información en el informe anual de gobierno corporativo.

Esta información permitiría a los accionistas, en caso de que algún Consejero incumpliera su deber de abstención, e incurriera en intereses opuestos a los de la sociedad, hacer uso de los derechos que la Ley y en concreto el artículo 224 de la Ley de Sociedades de Capital les otorga, esto es, la destitución a petición de cualquier accionista mediante el correspondiente acuerdo de la Junta

C.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

NO

Identifique a las sociedades filiales que cotizan:

D - SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1 Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

a) RIESGO DE MERCADO

a.1.) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo no opera en el ámbito internacional y, por tanto, no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con

divisas.

a.2.) Riesgo de precio

No hay riesgos financieros significativos de precio que afecte a los instrumentos financieros en poder de la Sociedad, por cuanto éstos no son relevantes.

b) RIESGO DE CREDITO

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, ya que se limitan a las deudas contraídas con Entidades de crédito y Empresas del Grupo.

En cuanto a riesgos de impagos, el Grupo vende la práctica totalidad de su producción a la Sociedad Agraria de Transformación Llanos del Almendro, S.A.T., sociedad vinculada al Grupo. No obstante, atendiendo a la operativa de esta sociedad con el Grupo Borges, la Sociedad considera que no existe riesgo significativo de impago.

c) RIESGO DE LIQUIDEZ

El Grupo cuenta con suficiente liquidez para el ejercicio de su actividad. Para el hipotético caso de que surgiera una necesidad puntual de mayor disponibilidad, la sociedad espera que su principal accionista proporcione la liquidez necesaria.

Los vencimientos de todos los pasivos financieros (a acreedores comerciales, deudas de grupo y entidades de crédito) son inferiores a 12 meses, excepto por el préstamo a largo plazo mencionado en la Nota 12, siendo la única financiación recibida por entidades financieras excepto la deuda contraída a largo plazo por la adquisición de inmovilizado financiero, no existiendo líneas de crédito abiertas y disponibles al cierre del ejercicio.

d) RIESGO DE TIPO DE INTERES

El tipo de interés devengado por la deuda con Entidades de crédito está indexado al Euribor más un diferencial del 1,20% siendo revisado semestralmente, y el de las Empresas del Grupo también está indexado al Euribor más un diferencial del 1% aplicándose en cualquier caso un interés mínimo del 3,75%. Los tipos medios devengados durante el ejercicio han sido del 2,62% y 3,75% respectivamente. Teniendo en cuenta el importe que representa los gastos e ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, (24.549,83 euros y 75.193,17 euros, respectivamente en el ejercicio 2011), el potencial impacto de posibles oscilaciones del tipo de interés sobre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas sería poco significativo.

No se utilizan instrumentos financieros para cubrir los riesgos por cuanto no se prevé que las variaciones puedan tener un impacto significativo en la cuenta de resultados del Grupo.

e) RIESGO DE GESTIÓN DEL CAPITAL

El capital social de Agrofuse - Mediterranean Agricultural Group, S.A. está representado por acciones al portador, sin que la sociedad disponga de otro tipo de acciones.

Dado que la Sociedad Dominante no ha emitido ningún otro título o instrumento financiero susceptible de ser gestionado como capital, ni incluye en su patrimonio neto otras partidas (tales como ajustes por cambios de valor o similares) susceptibles de ser excluidas en la gestión del capital, la descripción de los conceptos que el grupo considera capital a efectos de su gestión coincide con su patrimonio neto.

En relación a los objetivos y políticas de gestión de capital, el objetivo del Grupo Agrofuse es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento para procurar un rendimiento para los accionistas

Los mencionados objetivos y estrategias del Grupo en cuanto a gestión del riesgo de capital no han variado respecto al ejercicio anterior

La sociedad tiene contratadas las siguientes pólizas de seguro:

- Daños y pérdidas de beneficios
- Responsabilidad civil
- Transportes
- Accidentes colectivos
- Responsabilidad civil directivos y administradores

Dadas las características de la actividad de la sociedad y las medidas citadas, junto con la gestión colegiada y permanente por parte del Consejo de Administración, se consideran suficientes para cubrir los riesgos de la compañía.

D.2 Indique si se han materializado durante el ejercicio, alguno de los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, fiscales...) que afectan a la sociedad y/o su grupo,

NO

En caso afirmativo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

D.3 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control.

SI

En caso afirmativo detalle cuales son sus funciones.

Nombre de la comisión u órgano

COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

Descripción de funciones

No existe ninguna comisión ni órgano específico a tal fin, sino que los dispositivos de control están supervisados directamente por el Consejo de Administración.

D.4 Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.

El Consejo aprobará los planes de estrategia de negocios, hará un seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control, y también supervisará y controlará el cumplimiento de los objetivos marcados, si se respeta el interés social de la Compañía y si se maximiza el valor de la empresa en interés de los accionistas, con respeto en todo caso a la legalidad vigente y a los modelos de conducta general de aceptación

E - JUNTA GENERAL

E.1 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) respecto al quórum de constitución de la Junta General

NO

	% de quórum distinto al establecido en art. 102 LSA para supuestos generales	% de quórum distinto al establecido en art. 103 LSA para supuestos especiales del art. 103
Quórum exigido en 1ª convocatoria	0	0
Quórum exigido en 2ª convocatoria	0	0

E.2 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) para el régimen de adopción de acuerdos sociales.

NO

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.

E.3 Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA.

La sociedad se rige por lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital, y por el Reglamento de la Junta General de Accionistas

E.4 Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.

La sociedad se rige por lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital y por el Reglamento de la Junta General de Accionistas

E.5 Indique si el cargo de presidente de la Junta General coincide con el cargo de presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General:

SI

Detalles las medidas
Las previstas en los artículos 15 al 19 (ambos incluidos) del Reglamento de la Junta General.

E.6 Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la Junta General.

Ninguna

E.7 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:

Datos de asistencia					
Fecha Junta General	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		Total
			Voto electrónico	Otros	
29/11/2010	74,940	0,320	0,000	0,000	75,260

E.8 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

En fecha 29 de noviembre de 2010 la Junta General Ordinaria y Ordinaria adoptó los siguientes acuerdos, aprobados por unanimidad de todos los asistentes, que representan el 75,26 % del capital social:

ACUERDOS JUNTA GENERAL ORDINARIA

PRIMERO.- Se acuerda aprobar las Cuentas Anuales de la Sociedad, relativas al ejercicio cerrado a 31 de mayo de 2010 y distribuir los beneficios obtenidos durante el pasado ejercicio, por importe de 211.551,16 Euros de la siguiente forma:

Reserva Legal 21.155,12 Euros
Reserva Voluntaria 190.396,04 Euros.

SEGUNDO.- Se acuerda aprobar las cuentas anuales consolidadas relativas al ejercicio cerrado a 31 de mayo de 2010.

TERCERO.- Se acuerda aprobar, sin reserva ni limitación alguna, la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio cerrado a 31 de mayo de 2010.

CUARTO - Se acuerda facultar a todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración para que cualquiera de ellos, indistintamente, pueda comparecer ante Notario y elevar a público en lo menester, los anteriores acuerdos, y otorgar cuantos documentos públicos o privados, incluso de aclaración, subsanación o rectificación, sean pertinentes, para la plena eficacia de los mismos

ACUERDOS JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA

PRIMERO.- Propuesta de Fusión.

1.1. Lectura del Proyecto de Fusión.

Se procede a la lectura del Proyecto común de Fusión que fue elaborado por el Consejo de Administración de la Compañía (Sociedad Absorbente) y por el Administrador Único de MONTE PISTACHO, S.A. (Sociedad Absorbida) en fecha 22 de octubre de 2010 y que, en cumplimiento de lo estipulado en el artículo 226 del Reglamento del Registro Mercantil, quedó depositado en fecha 26 de octubre de 2010 en los Registros Mercantiles de Lleida y Badajoz

1.2. Comunicación de las modificaciones patrimoniales que en su caso se hayan podido producir respecto al Proyecto de Fusión.

Se hace constar en este acto que los Órganos de Administración de las Compañías objeto de la Fusión informan de la inexistencia de modificaciones patrimoniales en los activos y pasivos sociales de la compañía MONTE PISTACHO, S.A (Sociedad Absorbida), que se transfieren a AGROFRUSE-AGRÍCOLA DE FRUTOS SECOS, S.A (Sociedad Absorbente), con posterioridad a la fecha de redacción del Proyecto de Fusión.

1.3. Aprobación de los Balances de Fusión

Se acuerda adoptar como Balance de Fusión de la sociedad AGROFRUSE-AGRÍCOLA DE FRUTOS SECOS, S.A., el último balance contenido en las cuentas anuales y cerrado a 31 de mayo de 2010, auditadas por la sociedad PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L., según informe emitido en fecha 27 de septiembre de 2010, y aprobado por esta misma Junta, en el acuerdo primero anterior de los correspondientes a la Junta Ordinaria.

Asimismo, adoptar como Balance de Fusión de la sociedad MONTE PISTACHO, S.A., el último balance contenido en las cuentas anuales y cerrado a 31 de mayo de 2010.

Dicho Balance ha sido objeto de auditoría, en el marco de la auditoría de las cuentas consolidadas del Grupo AGROFRUSE-AGRÍCOLA DE FRUTOS SECOS, S.A., por PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L., según informe emitido en fecha 27 de septiembre de 2010. Las citadas cuentas consolidadas han sido aprobadas por la presente reunión, en el acuerdo segundo anterior de los correspondientes a la Junta Ordinaria

SEGUNDO.- Se acuerda aprobar, en todos sus términos, el Proyecto de Fusión, de fecha 22 de octubre de 2010, que ha sido redactado y suscrito por todos los miembros del Consejo de Administración de la compañía AGROFRUSE-AGRÍCOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. (Sociedad Absorbente) y por el Administrador Único de MONTE PISTACHO, S.A (Sociedad Absorbida)

Por consiguiente, se aprueba la Fusión de la sociedad AGROFRUSE-AGRÍCOLA DE FRUTOS SECOS, S.A., mediante la disolución sin liquidación de la sociedad MONTE PISTACHO, S.A. (Sociedad Absorbida)

En virtud de la citada fusión, AGROFRUSE-AGRÍCOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. absorberá todo el patrimonio de MONTE PISTACHO, S.A., que le será transmitido en bloque y en un solo acto, mediante sucesión a título universal en todos los derechos y obligaciones que los integran.

TERCERO - Se acuerda adaptar y modificar el objeto social de conformidad con la propuesta realizada por el Consejo de Administración, de modo que la Compañía pueda comprar, poseer o explotar, por cualquier de los sistemas admitidos en derecho, otras fincas agrícolas distintas de la descrita en su redacción actual. Asimismo aprobar que la Compañía pueda realizar su actividad por sí misma o indirectamente, o bien de cualquier otra forma admitida en derecho, como participación en calidad de socio/accionista en otras entidades con objeto idéntico o análogo.

CUARTO - Se acuerda modificar la denominación social de conformidad con la propuesta realizada por el Consejo de Administración, de modo que de la misma se desprenda la globalización de la actividad desarrollada por la Compañía

QUINTO.- Debido a la adopción de los dos anteriores acuerdos, se acuerda modificar los artículos de los Estatutos Sociales afectados.

SEXTO.- Como consecuencia del acuerdo adoptado de modificación de la denominación social, se acuerda modificar el artículo primero del Reglamento del Consejo de Administración y el artículo primero del Reglamento de la Junta.

SÉPTIMO.- Se acuerda facultar a todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración para que cualquiera de ellos, indistintamente, pueda comparecer ante Notario y elevar a público en lo menester, los anteriores acuerdos, y otorgar cuantos documentos públicos o privados, incluso de aclaración, subsanación o rectificación, sean pertinentes, para la plena eficacia de los mismos.

E.9 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General.

NO

Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General	
---	--

E.10 Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la junta general.

La sociedad se rige por lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital, y por el Reglamento de la Junta General de Accionistas.

E.11 Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:

NO

E.12 Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página Web.

PAGINA WEB.
www.agrofruse.com

ACCESO INFORME ANUAL GOBIERNO COPORATIVO
www.agrofruse.com/gobierno.php

F - GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno. En el supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Ver epígrafes: A.9, B.1.22, B.1.23 y E.1, E.2

Cumple

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

- a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;
- b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Ver epígrafes: C.4 y C.7

No Aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la Junta General de Accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

- a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante "filialización" o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;
- b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;
- c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.

Cumple

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 28, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.

Cumple

5. Que en la Junta General se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

- a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;
- b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

Ver epígrafe: F.8

Cumple

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

3ª. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el Consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del Comité de Auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al Consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la Comisión Delegada, con posterior ratificación por el Consejo en pleno.

Ver epígrafes: C.1 y C.6

Cumple Parcialmente

El Consejo de Administración aprueba las políticas y estrategias generales de la sociedad, las operaciones contenidas en el apartado C y las decisiones del apartado B, excepto las referentes a la retribución ya que el cargo de Consejero es gratuito.

9. Que el Consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: B.1.1

Explique

Hay cuatro Consejeros personas jurídicas.

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del Consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Ver epígrafes: A.2, A.3, B.1.3 y B.1.14

Cumple

11. Que si existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la sociedad explique tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Ver epígrafe: B.1.3

No Aplicable

12. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente en el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.

2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el Consejo, y no tengan vínculos entre sí.

Ver epígrafes: B.1.3, A.2 y A.3

Explique

Todos los consejeros son externos dominicales

13. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: B.1.3

Explique

No hay Consejeros independientes, todos son externos dominicales

14. Que el carácter de cada consejero se explique por el Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Ver epígrafos: B.1.3 y B.1.4

Cumple Parcialmente

No hay Comisión de nombramientos

15. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, el Consejo explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación; y que, en particular, la Comisión de Nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

- a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;
- b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

Ver epígrafos: B.1.2, B.1.27 y B.2.3

Explique

La sociedad tiene como miembros del Consejo de Administración a personas jurídicas y son esas sociedades las que nombran a sus representantes (personas físicas)

16. Que el Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las Comisiones relevantes la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple

17. Que, cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente.

Ver epígrafe: B.1.27

No Aplicable

18. Que el Secretario del Consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del Consejo:

- a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;

- b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía;
- c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese sean informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el Reglamento del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.34

Cumple Parcialmente

Cumple todo, excepto lo referente a la Comisión de nombramientos, ya que nuestra compañía no dispone de ella.

19. Que el Consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada Consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: B.1.29

Cumple

20. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: B.1.28 y B.1.30

Cumple

21. Que cuando los consejeros o el Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple

22. Que el Consejo en pleno evalúe una vez al año

- La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;
- Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;
- El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

Ver epígrafe: B.1.19

Cumple Parcialmente

Cumple todo, excepto lo referente a la Comisión de nombramientos, ya que nuestra compañía no tiene

23. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del Consejo. Y que, salvo que los Estatutos o el Reglamento del Consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al Presidente o al Secretario del Consejo.

Ver epígrafe B.1.42

Cumple

24. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: B.1.41

Cumple

25. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

26. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

- a) Que los consejeros informen a la Comisión de Nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;
- b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

Ver epígrafes: B.1.8, B.1.9 y B.1.17

Cumple Parcialmente

Cumple todo, excepto lo referente a la Comisión de Nombramientos, ya que nuestra compañía solo tiene Comité de Auditoria.

27. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el Consejo:

- a) A propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de consejeros independientes.
- b) Previo informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

Ver epígrafe: B.1.2

Explique

No existe Comisión de nombramientos.

28. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico;
- b) Otros Consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple Parcialmente

Cumple los apartados a (excepto el perfil biográfico), b y c

29. Que los consejeros independientes no permanezcan como tales durante un periodo continuado superior a 12 años.

Ver epígrafe: B.1.2

Explique

No hay consejeros independientes

30. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho

accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes: A.2, A.3 y B.1.2

Explique

No está previsto ni en los Estatutos Sociales ni en los Reglamentos de la compañía.

31. Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concorra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones de este Código.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultados de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 12.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.5 y B.1.26

Cumple

32. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al Consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el Consejo de cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafes: B.1.43 y B.1.44

Cumple

33. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo.

Y que cuando el Consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta Recomendación alcanza también al Secretario del Consejo, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple

34. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe: B.1.5

No Aplicable

35. Que la política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronuncie como mínimo sobre las siguientes cuestiones:

- a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;
- b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:
 - i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.
 - ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;
- iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y
 - iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.
- c) Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.
- d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán:
 - i) Duración;
 - ii) Plazos de preaviso; y
 - iii) Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.15

Explique

El cargo de Consejero es gratuito

36. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.

Ver epígrafes: A.3 y B.1.3

Explique

El cargo de Consejero es gratuito

37. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Explique

El cargo de Consejero es gratuito

38. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados

Explique

El cargo de Consejero es gratuito

39. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

No Aplicable

40. Que el Consejo someta a votación de la Junta General de Accionistas, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. Y que dicho informe se ponga a disposición de los accionistas, ya sea de forma separada o de cualquier otra forma que la sociedad considere conveniente.

Dicho informe se centrará especialmente en la política de retribuciones aprobada por el Consejo para el año ya en curso, así como, en su caso, la prevista para los años futuros. Abordará todas las cuestiones a que se refiere la Recomendación 35, salvo aquellos extremos que puedan suponer la revelación de información comercial sensible. Hará hincapié en los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio pasado al que se refiera la Junta General. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en dicho ejercicio pasado.

Que el Consejo informe, asimismo, del papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones en la elaboración de la política de retribuciones y, si hubiera utilizado asesoramiento externo, de la identidad de los consultores externos que lo hubieran prestado.

Ver epígrafe: B.1.16

Explique

No aplicable

41. Que la Memoria detalle las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio e incluya:

a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:

- i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;
- ii) La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;
- iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;
- iv) Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;
- v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;
- vi) Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;
- vii) Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos;
- viii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero.

b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:

- i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
- ii) Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
- iii) Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;

- iv) Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.
- c) Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

Explique

No aplicable

42. Que cuando exista Comisión Delegada o Ejecutiva (en adelante, "Comisión Delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio Consejo y su secretario sea el del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.6

No Aplicable

43. Que el Consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada y que todos los miembros del Consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada.

No Aplicable

44. Que el Consejo de Administración constituya en su seno, además del Comité de Auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una Comisión, o dos comisiones separadas, de Nombramientos y Retribuciones.

Que las reglas de composición y funcionamiento del Comité de Auditoría y de la Comisión o comisiones de Nombramientos y Retribuciones figuren en el Reglamento del Consejo, e incluyan las siguientes:

- Que el Consejo designe los miembros de estas Comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada Comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del Consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;
- Que dichas Comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la Comisión.
- Que sus Presidentes sean consejeros independientes.
- Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.3

Explique

Solo existe Comite de Auditoria como comisión

45. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la Comisión de Auditoría, a la Comisión de Nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de Cumplimiento o Gobierno Corporativo.

Cumple

46. Que los miembros del Comité de Auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

Cumple

47. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del Comité de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Cumple

48. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

49. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Ver epígrafes: D

Cumple

50. Que corresponda al Comité de Auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.
- c) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- d) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2º En relación con el auditor externo:

- a) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.
- b) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.
- c) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:
 - i) Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.

ii) Que se asegure de que la sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;

iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.

d) En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

Ver epígrafos: B.1.35, B.2.2, B.2.3 y D.3

Cumple Parcialmente

Cumple todo, excepto la función de establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima, de irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

51. Que el Comité de Auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple

52. Que el Comité de Auditoría informe al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El Comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.

b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra Comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafos: B.2.2 y B.2.3

Cumple

53. Que el Consejo de Administración procure presentar las cuentas a la Junta General sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente del Comité de Auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Ver epígrafe: B.1.38

Cumple

54. Que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos -o de Nombramientos y Retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.

Ver epígrafe: B.2.1

No Aplicable

55. Que correspondan a la Comisión de Nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.
- b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
- c) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo.
- d) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.

Ver epígrafe: B.2.3

No Aplicable

56. Que la Comisión de Nombramientos consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la Comisión de Nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

No Aplicable

57. Que corresponda a la Comisión de Retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Proponer al Consejo de Administración:
 - i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;
 - ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
 - iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.

Ver epígrafes: B.1.14 y B.2.3

No Aplicable

58. Que la Comisión de Retribuciones consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

No Aplicable

G - OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente Informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Dado que en algunos apartados del presente informe, la plantilla no permite ampliar cierta información y considerando la compañía relevante dicha información, a continuación pasamos a detallar la misma.

A.2 Respecto a la relación de accionistas, quiere destacarse que los accionistas indirectos están relacionados entre sí por sucesivas participaciones. Así, AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. está participada por FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L. en cuanto a 590.184 acciones. A su vez, FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L. está controlada por BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (antes Corporación Borges, S.L.) que a

su vez está controlada por BORGES HOLDING, S.L. cabecera del Grupo Borges.

A.8.- La Sociedad no cuenta ni ha contado durante todo el ejercicio de referencia con autocartera.

B.1.6.- El Consejo de Administración no cuenta con un Consejero-Delegado, sino que actúa en todo momento como órgano colegiado.

B.1.7.- Como miembro del Consejo de Administración se considera la sociedad que lo es, sin tener en cuenta la persona física que la representa.

B.1.13.- No se informa a la Junta General sobre las cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros, por no existir en la compañía ni en el grupo este tipo de cláusulas.

B.1.17.- La fecha a que se refiere la información incluida en este apartado es a 31 de mayo de 2011, fecha de cierre del ejercicio social.

Como miembro del Consejo de Administración se considera la sociedad que lo es, sin tener en cuenta la persona física que la representa.

B.1.31.- De conformidad con las disposiciones legales vigentes, las cuentas son formuladas por el propio Consejo en forma colegiada a propuesta del Comité de Auditoría.

B.1.40.- En este apartado, al igual que en el apdo. B.1.17, se hace referencia a las sociedades que son miembros del Consejo de Administración sin tener en cuenta la persona física que las representa.

C.2/C.4.- A pesar que todas esas operaciones pertenecen al tráfico ordinario de la sociedad y se han efectuado en condiciones de mercado, se informa de las mismas por tener una influencia significativa en las cuentas de la sociedad y su grupo.

Notése que todas las referencias a la Ley de Sociedades Anónimas contenidas en los Estatutos Sociales, Reglamento de la Junta General, Reglamento del Consejo de Administración y Reglamento de la Comisión de Auditoría y Control, deberán entenderse realizadas a la actual Ley de Sociedades de Capital.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Definición vinculante de consejero independiente:

Indique si alguno de los consejeros independientes tiene o ha tenido alguna relación con la sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos, que de haber sido suficientemente significativa o importante, habría determinado que el consejero no pudiera ser considerado como independiente de conformidad con la definición recogida en el apartado 5 del Código Unificado de buen gobierno:

NO

Fecha y firma:

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha

24/09/2011

Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.


NO

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión a 31 de mayo de 2011

Reunidos los administradores de la Sociedad AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. a fecha 31 de agosto de 2011 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 253.2 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de junio de 2010 y el 31 de mayo de 2011, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito: Balance de situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de cambios en el patrimonio neto, Estado de flujos de efectivo y la memoria ordenada correlativamente con las hojas numeradas de la nº 0K6919159 al 0K6919187 y el Informe de gestión en las hojas numeradas de la nº 0K6919188 al 0K6919193 y de la nº 0K3019361 al 0K3019411.

Firman los miembros del Consejo de Administración

Pont Viladomiu, S.L.
Presidente



Ramón Pont Amenós

Retama Servicios Empresariales, S.L.
Secretario



Antonio Pont Amenós

Bon Areté, S.L.
Vocal

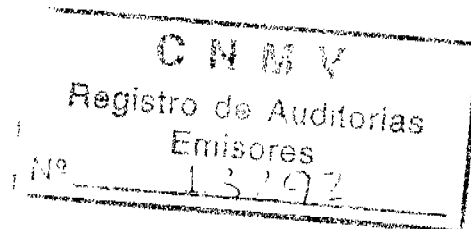


José Pont Amenós

Serveis Empresarials Pont Pujol, S.L.
Vocal



Gerard Pont Pujol



**AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL
GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(anteriormente denominada
AGROFRUSE- AGRÍCOLA DE
FRUTOS SECOS, S.A.)**

Informe de auditoría,
Cuentas anuales consolidadas al 31 de mayo de 2011 e
Informe de gestión del ejercicio 2011



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Agrofruse-Mediterranean Agricultural Group, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Agrofruse-Mediterranean Agricultural Group, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo") que comprenden el balance consolidado al 31 de mayo de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto, el estado consolidado de flujos de efectivo y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 3 de la memoria adjunta, los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de mayo de 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Agrofruse-Mediterranean Agricultural Group, S.A. y sociedades dependientes al 31 de mayo de 2011 así como de los resultados consolidados de sus operaciones y, de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio anual terminado el 31 de mayo de 2011 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de mayo de 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Agrofruse-Mediterranean Agricultural Group, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Miquel Alfocea Martí
Socio -Auditor de Cuentas

28 de septiembre de 2011

*PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Edificio Caja de Madrid, Avda. Diagonal, 640, 08017 Barcelona
T: +34 932 532 700 F: +34 934 059 032, www.pwc.com/es*

Membru asociat
**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Any **2011** Núm. **20/11/09328**
90,00 EUR



0,01 EUROS

OK2436459



**AGROFRUSE – MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
(anteriormente denominada Agrofruse – Agrícola de Frutos Secos, S.A.)

Cuentas anuales consolidadas al 31 de mayo de 2011 e Informe de gestión del ejercicio 2011

INDICE

	PAGINA
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO	1
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA	2
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	3
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	4
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS	5
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO	48

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
CONSOLIDADO DEL GRUPO
BALANCE DE SITUACION A 31 DE MAYO
(EUROS)

ACTIVOS	NOTA	2.011	2.010
ACTIVOS NO CORRIENTES		6.253.747,45	5.647.930,48
INMOVILIZADO MATERIAL	7	3.648.353,96	3.695.765,19
Terrenos y construcciones		3.072.674,35	3.072.674,35
Instalaciones técnicas y maquinaria		397.124,47	361.495,90
Otras instalaciones, utillaje, mobiliario		1.681.122,03	1.655.222,81
Subvenciones		-23.510,07	-25.273,35
Amortizaciones		-1.479.056,82	-1.368.354,52
ACTIVOS BIOLÓGICOS	7	2.577.070,33	2.635.956,15
Plantaciones Terminadas		4.499.405,24	4.499.405,24
Plantaciones en curso		332.596,74	262.615,60
Subvenciones		-26.130,83	-27.557,78
Amortizaciones		-2.228.800,82	-2.098.507,91
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	8	28.323,16	316.210,14
Inversiones en asociadas		0,00	292.701,08
Activos financieros disponibles para la venta		156,71	156,71
Depósitos fianzas largo plazo		28.166,45	23.352,35
ACTIVOS CORRIENTES		3.308.530,42	2.945.901,91
EXISTENCIAS	9	438.306,83	389.472,55
DEUDORES		397.815,13	414.756,86
Deudores por ventas	-	7.647,00	9.447,98
Deudores empresas grupo no consolidable	11	285.546,27	356.100,52
Administraciones Públicas deudoras por Impuesto sobre Sociedades		48.633,90	206,10
Administraciones Públicas deudoras por otros conceptos	-	55.987,96	49.002,26
OTRAS CUENTAS A COBRAR EMPRESAS GRUPO	11	2.440.124,33	2.119.249,02
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-	5.632,19	8.410,29
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	-	26.651,94	14.013,19
TOTAL ACTIVO		9.562.277,87	9.593.832,39

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

PATRIMONIO NETO		8.447.669,41	8.398.627,74
CAPITAL Y RESERVAS ATRIBUIBLES A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD	10	7.994.353,61	7.875.630,65
CAPITAL SUSCRITO		2.408.000,00	2.408.000,00
PRIMA DE EMISIÓN		3.309.292,85	3.309.292,85
GANANCIAS ACUMULADAS Y OTRAS RESERVAS		2.277.060,76	2.158.337,80
Reserva legal		166.611,60	145.456,48
Reserva voluntaria		1.703.394,98	1.515.201,03
Otras Reservas de la Sociedad Dominante		421.500,77	395.211,42
Reservas en sociedades consolidadas		-179.242,46	-116.715,52
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante		164.795,87	219.184,39
PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	10	453.515,80	522.997,09
PASIVOS		1.114.408,46	1.195.204,65
PASIVOS NO CORRIENTES	12	67.452,34	100.000,00
DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO		0,00	100.000,00
OTROS PASIVOS FINANCIEROS		67.452,34	0,00
PASIVOS CORRIENTES		1.046.956,12	1.095.204,65
DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO	12	100.412,50	100.750,00
Préstamos		100.000,00	100.000,00
Deudas por intereses		412,50	750,00
OTROS PASIVOS FINANCIEROS		33.726,17	0,00
DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO		428.057,61	467.325,31
Deudas empresas del grupo no consolidable y sociedades vinculadas	11	428.057,61	467.325,31
ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR		484.759,84	527.129,34
Deudas empresas del grupo no consolidable	11	348.580,92	354.567,31
Deudas por compras y prestación de servicios	-	114.304,64	79.394,30
Administraciones Públicas acreedoras por Impuesto sobre Sociedades	13	0,00	64.399,89
Administraciones Públicas acreedoras por otros conceptos	-	15.624,28	24.422,20
Remuneraciones pendientes de pago	-	6.250,00	4.345,64
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		9.562.277,87	9.593.832,39

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
CONSOLIDADO DEL GRUPO
CUENTA DE EXPLOTACION A 31 DE MAYO
(EUROS)

		2.011	2.010
ACTIVIDADES CONTINUADAS			
INGRESOS DE EXPLOTACION	NOTA	1.605.770,20	1.814.291,57
INGRESOS ORDINARIOS		1.432.198,12	1.676.541,92
Ventas	14	1.432.198,12	1.676.541,92
TRABAJOS EFECTUADOS POR EL GRUPO PARA INMOVILIZADO	-	0,00	1.753,07
TRABAJOS EFECTUADOS POR EL GRUPO PARA	-		
ACTIVOS BIOLÓGICOS		67.565,04	51.196,79
OTROS INGRESOS	-	106.007,04	84.799,79
Subvenciones de explotación		76.952,02	83.246,56
Otros	-	29.055,02	1.553,23
GASTOS DE EXPLOTACION		1.474.167,30	1.537.398,09
APROVISIONAMIENTOS	-	795.926,59	877.034,25
Consumo materias primas-árboles y otros gastos externos	-	795.926,59	877.034,25
GASTOS DE PERSONAL	-	167.956,65	169.461,69
Sueldos y salarios		140.597,72	143.099,92
Cargas sociales		27.358,93	26.361,77
DOTACIONES PARA AMORTIZACIONES INMOVILIZADO	7	108.939,02	107.102,27
DOTACIONES PARA AMORTIZACIONES ACTIVOS BIOLÓGICOS	7	125.448,26	127.089,42
OTROS GASTOS DE EXPLOTACION	-	275.896,78	256.710,46
Servicios exteriores		263.595,86	252.500,36
Tributos		9.420,72	4.210,10
Pérdidas, deterioro y variación de provis. por operaciones comerciales		2.880,20	0,00
BENEFICIOS/(PERDIDAS) DE EXPLOTACION		131.602,90	276.893,48
INGRESOS		75.193,17	63.589,52
OTROS INGRESOS FINANCIEROS		75.193,17	63.589,52
Empresas grupo no consolidable	14	75.187,26	63.354,68
Otros	-	5,91	234,84
GASTOS		24.549,83	31.008,39
GASTOS FINANCIEROS Y GASTOS ASIMILADOS		24.549,83	31.008,39
Empresas grupo no consolidable	14	21.009,92	20.625,09
Otros	-	3.539,91	10.383,30
INCORPORACION AL ACTIVO DE GASTOS FINANCIEROS		2.416,11	2.403,71
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS/(NEGATIVOS)		53.059,46	34.984,84
PARTICIPACIÓN EN (PÉRDIDA)/BENEFICIO DE ASOCIADAS	10	0,00	7.606,85
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		164.662,35	319.485,17
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	13	0,00	90.664,78
RESULTADO DEL EJERCICIO (*)	-	164.662,35	228.820,39
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	10	164.795,87	219.184,39
RESULTADO ATRIBUIDO A PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	10	19.866,48	9.636,00
BENEFICIO POR ACCION ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS	16		
Beneficio básico por acción		0,21	0,27
Beneficio diluido por acción		0,21	0,27

(*) - No existen partidas que afecten al otro resultado global, por lo que el Resultado consolidado del ejercicio coincide con el Resultado global consolidado del ejercicio.

AGROFRUSE - MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP S.A.
CONSOLIDADO DEL GRUPO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(EUROS)

	NOTA	SALDO A 31.05.10	Distribución		SALDO A 31.05.11
			Resultado ejerc. anterior	Otros movimientos	
CAPITAL SUSCRITO	10	2.408.000,00			2.408.000,00
PRIMA DE EMISIÓN	10	3.309.292,85			3.309.292,85
GANANCIAS ACUMULADAS Y OTRAS RESERVAS	10	2.158.337,81	0,00	-46.072,91	2.277.060,76
Reserva Legal		145.456,48	21.155,12		166.611,60
Reserva Voluntaria		1.515.201,03	190.396,04	-2.202,09	1.703.394,98
Otras Reservas de la Sociedad Dominante		395.211,42	-128.643,39	154.932,74	421.500,77
Reservas en Sociedades Consolidadas		-116.715,52	136.276,62	-198.803,56	-179.242,46
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		219.184,39	-219.184,39		164.795,87
INTERESES MINORITARIOS	10	522.997,09		-89.347,76	453.515,80
TOTAL PATRIMONIO NETO		8.398.627,75	0,00	-135.420,67	8.447.869,41

	NOTA	SALDO A 31.05.09	Distribución		SALDO A 31.05.10
			Resultado ejerc. anterior	Otros movimientos	
CAPITAL SUSCRITO	10	2.408.000,00			2.408.000,00
PRIMA DE EMISIÓN	10	3.309.292,85			3.309.292,85
GANANCIAS ACUMULADAS Y OTRAS RESERVAS	10	1.939.153,42	0,00	0,00	2.158.337,81
Reserva Legal		134.701,46	10.755,02		145.456,48
Reserva Voluntaria		1.418.405,87	96.795,16		1.515.201,03
Otras Reservas de la Sociedad Dominante		369.870,57	25.340,85		395.211,42
Reservas en Sociedades Consolidadas		-103.271,32	-13.444,20		-116.715,52
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		119.446,84	-119.446,84		219.184,39
INTERESES MINORITARIOS	10	522.997,09			522.997,09
TOTAL PATRIMONIO NETO		8.169.107,35	0,00	0,00	8.398.627,75

" Las notas adjuntas incluidas en las páginas 5 a 43 son parte integrante de esta memoria de las cuentas anuales consolidadas".

AGROFRUSE - MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP S.A.
CONSOLIDADO DEL GRUPO
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(EUROS)

	NOTA	2.011	2.010
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION			
Resultado neto del ejercicio		184.662,35	228.820,39
Resultado atribuido a los Accionistas de la Sociedad	10	164.795,87	219.184,39
Resultado atribuido a socios externos	10	19.866,48	9.636,00
Ajustes		181.327,83	282.264,78
Dotación amortización	7	234.387,28	234.191,69
Gastos financieros		24.549,83	31.008,39
Ingresos financieros		-77.609,28	-65.993,23
Impuesto de sociedades		0,00	90.664,78
Participación en sociedades asociadas	10	0,00	-7.606,85
Variación del capital circulante		41.343,74	-98.119,67
Variación de existencias		-48.834,28	62.162,46
Variación de deudores		65.369,53	-379.947,08
Variación de otros activos corrientes		2.778,10	16.693,94
Variación de acreedores y otras cuentas a pagar		22.030,39	202.971,01
Efectivo generado/(aplicado) en las operaciones		407.333,92	412.965,50
Impuesto sobre beneficios pagado		-112.827,69	-74.583,84
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION			
		294.506,23	338.381,66
FLUJOS DE EFECTIVO DE INVERSION			
Adquisición de participaciones no dominantes		-34.242,17	0,00
Inmovilizado material	7	-61.527,79	-39.237,57
Activos biológicos	7	-69.981,14	-53.600,50
Subvenciones de capital	7	3.417,70	6.790,93
Activos financieros no corrientes	8	287.886,98	-898,20
Interes cobrados		77.609,28	65.993,23
Otros activos financieros corrientes		-320.875,31	-304.674,32
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE INVERSION			
		-117.712,45	-325.626,43
FLUJOS DE EFECTIVO DE FINANCIACION			
Intereses pagados		-24.549,83	-33.295,89
Deudas con Entidades de crédito		-100.337,50	-100.000,00
Deudas financieras empresas Grupo		-39.267,70	124.262,42
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE FINANCIACION			
		-164.155,03	-9.033,47
AUMENTO/DISMINUCION NETA DE EFECTIVO			
		12.638,75	3.721,76
EFFECTIVO Y EQUIV. AL COMIENZO DEL EJERCICIO		14.013,19	10.291,43
EFFECTIVO Y EQUIV. AL FINAL DEL EJERCICIO		26.651,94	14.013,19

" Las notas adjuntas incluidas en las páginas 5 a 43 son parte integrante de esta memoria de las cuentas anuales consolidadas "

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

1.- ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD Y FILIALES

Durante el presente ejercicio la sociedad ha cambiado su anterior denominación social, AGROFRUSE-AGRÍCOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. pasando a denominarse AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.

La actividad principal de AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. consiste en la explotación de las fincas agrícolas (nogales y pistachos) denominadas Benavides y Monte Pistacho situadas en el término municipal de Badajoz y la tenencia de acciones de otras sociedades agrícolas. Dichas fincas, objeto de explotación, son propiedad de la Sociedad. La sociedad del grupo sujeta a consolidación (Frusansa- Frutos Secos Andaluces, S.A.) se dedica a la explotación de una finca rústica de su propiedad (nogales, pistachos y almendros) en el término municipal de Granada.

Para llevar a cabo la explotación de las fincas de AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. la Sociedad Dominante tiene suscrito un contrato con FRUSESA - FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L. (principal accionista de la Sociedad Dominante) 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-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. forma parte, a su vez, del Grupo FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L., accionista mayoritario de AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A., considerándose, por lo tanto, FRUSESA - FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L. como empresa del Grupo no consolidable a efectos de determinar las transacciones habidas durante el ejercicio.

Asimismo indicar que el accionista mayoritario de FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L. es BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U (anteriormente denominada Corporación Borges, S.L.U), cuyo único accionista es BORGES HOLDING, S.L., siendo esta última sociedad la cabecera última del Grupo al que pertenece AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.

A estas dos sociedades, así como a todas sus respectivas filiales, se las ha considerado también como empresas del Grupo no consolidable a efectos de determinar las transacciones habidas durante el ejercicio.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración el 31 de agosto de 2011, y están pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas de la Sociedad, sin que se estimen modificaciones a las mismas.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

2.- SOCIEDADES PARTICIPADAS

La participación directa e indirecta al 31 de mayo de 2011 y 31 de mayo de 2010 de AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. en sus sociedades filiales es la siguiente:

a) DEPENDIENTES (31 de Mayo de 2011)

DENOMINACION DOMICILIO	% PARTICIPACION	IMPORTE DE LA PARTICIPACION Euros
Frusansa - Frutos Secos Andaluces, S.A. Guadix (Granada)	82,67	2.208.236,56

En fecha 29 de noviembre de 2010, previa adquisición por parte de AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. del 0,05 % de las acciones de MONTE PISTACHO, S.A., se acordó la fusión por absorción de MONTE PISTACHO, S.A. por parte de AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. con disolución sin liquidación de la Sociedad absorbida y la transmisión en bloque de su patrimonio íntegro a título universal a la Sociedad absorbente. Las operaciones de la Sociedad absorbida se han considerado realizadas a efectos contables por cuenta de la Sociedad absorbente AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP a partir del día 1 de junio de 2010 (fecha de inicio del presente ejercicio).

El último balance cerrado de la sociedad MONTE PISTACHO, S.A. es de fecha 31 de mayo de 2010, y es el que se ha utilizado a efectos de contabilización de la fusión por absorción en AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. A continuación se detallan las principales magnitudes del mismo:

	2010 (Miles Euros)		2010 (Miles Euros)
Activos no corrientes	793	Patrimonio Neto	1.034
Activos corrientes		Acreedores Comerciales	110
Existencias	55		
Deudores	74		
Inversiones en Empresas Grupo y asociadas	222		
TOTAL ACTIVO	1.144	TOTAL PASIVO	1.144

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

En fecha 20 de mayo de 2.011 AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. adquirió una mayor participación en la sociedad dependiente FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A., concretamente un 3,55 % del capital social, pasando a ser titular del 82,67 % por un valor total de 134.904,68 Euros (Nota 12).

b) ASOCIADAS (31 de Mayo de 2.011)

El día 18 de abril de 2.011, EXTREMEÑA DE FRUTOS SECOS, S.A.T. acordó proceder a la disolución, liquidación y extinción de la Sociedad, distribuyendo el total de su patrimonio entre todos los socios de la misma (Nota 8). En consecuencia, al cierre de 31 de mayo de 2011 no existen sociedades consolidadas por el método de la participación.

c) DEPENDIENTES (31 de Mayo de 2.010)

DENOMINACION DOMICILIO	% PARTICIPACION	IMPORTE DE LA PARTICIPACION Euros
Monte Pistacho, S.A. Badajoz	99,95	1.130.470,92
Frusansa - Frutos Secos Andaluces, S.A. Guadix (Granada)	79,12	2.073.331,88

d) ASOCIADAS (31 de Mayo de 2010)

DENOMINACION DOMICILIO	% PARTICIPACION	IMPORTE DE LA PARTICIPACION Euros
Extremeña de Frutos Secos, S.A.T. Badajoz	Directa Indirecta (*)	4.667,18 5.273,25
	21,36 23,97	

(*) Participación indirecta a través de la participación en Monte Pistacho, S.A.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

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

Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de mayo de 2.011 han sido formuladas de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y en el Consejo del 19 de julio de 2002, teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria, que están vigentes al 31 de mayo de 2011, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo Agrofruse y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado el 31 de mayo de 2.011.

Las políticas que se indican a continuación se han aplicado uniformemente a todos los ejercicios que se presentan en estas cuentas anuales consolidadas.

La preparación de las cuentas anuales consolidadas bajo NIIF requiere la realización por parte de los Administradores de determinadas estimaciones contables y la consideración de determinados elementos de juicio. Éstos se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros, que se han considerado razonables de acuerdo con las circunstancias. Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor información disponible en la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, de conformidad con la NIC-8, cualquier modificación en el futuro de dichas estimaciones se aplicaría de forma prospectiva a partir de dicho momento, reconociendo el efecto del cambio en la estimación realizada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en cuestión.

Las principales estimaciones y juicios considerados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas son las siguientes:

- Valor recuperable estimado de las plantaciones a efectos de determinación del deterioro del valor de los activos (Nota 5.c). Dicho valor recuperable estimado se basa en rendimientos esperados de los activos significativamente variables y que dependen de múltiples factores en muchos casos fuera del alcance de los Administradores del Grupo.
- Vidas útiles de los elementos de inmovilizado material y activos biológicos (Nota 5.b). Dichas vidas útiles están calculadas en base a los años de producción esperados de dichas plantaciones y dependen de las características propias de cada plantación, las cuales tienen un determinado ciclo de vida.
- Impuestos diferidos: créditos por bases imponibles negativas (Notas 5.s) y 13).

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado bajo el enfoque del coste histórico aunque modificado por las revalorizaciones legales mencionadas en la Nota 7.

Algunos importes del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se han agrupado por razones de claridad, presentándose su desglose en las notas de las cuentas anuales consolidadas.

Adicionalmente, las cuentas anuales consolidadas incluyen toda la información que se ha considerado necesaria para una adecuada presentación, de acuerdo con la legislación mercantil vigente en España.

Consolidación

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de las sociedades objeto de consolidación al 31 de mayo de 2011, 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 Euros.

El método de consolidación aplicado para la obtención de las cuentas anuales consolidadas ha sido el de integración global para la sociedad dependiente FRUSANSA – FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A. para el presente ejercicio, y por integración global para las sociedades dependientes MONTE PISTACHO, S.A. y FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A. y el método de la participación para la sociedad asociada EXTREMEÑA DE FRUTOS SECOS, S.A.T., la cual estaba participada también de forma directa/indirecta por FRUSESA- FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L., al cierre del ejercicio anterior.

Dependientes

Dependientes son todas las entidades sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de dependientes por el Grupo se utiliza el método de adquisición. El coste de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costes directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable en la fecha de adquisición, con independencia del alcance de las participaciones no dominantes. El exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

identificables adquiridos se reconoce como fondo de comercio. Si el coste de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida, la diferencia se reconoce directamente en la cuenta de resultados.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las dependientes.

Transacciones y participaciones no dominantes

El Grupo contabiliza las transacciones con participaciones no dominantes como transacciones con los propietarios del patrimonio del Grupo. En las compras de participaciones no dominantes, la diferencia entre la contraprestación abonada y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la dependiente se registra en el patrimonio neto. Las ganancias o pérdidas por enajenación de participaciones no dominantes también se reconocen igualmente en el patrimonio neto.

Cuando el Grupo deja de tener control o influencia significativa, cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable, reconociéndose el mayor importe en libros de la inversión contra la cuenta de resultados. El valor razonable es el importe en libros inicial a efectos de la contabilización posterior de la participación retenida en la asociada, negocio conjunto o activo financiero. Además de ello, cualquier importe previamente reconocido en el otro resultado global en relación con dicha entidad se contabiliza como si el Grupo hubiera vendido directamente todos los activos y pasivos relacionados. Esto podría significar que los importes previamente reconocidos en el otro resultado global se reclasifiquen a la cuenta de resultados.

Si la propiedad de una participación en una asociada se reduce pero se mantiene la influencia significativa, sólo se reclasifica a la cuenta de resultados la parte proporcional de los importes reconocidos anteriormente en el otro resultado global.

Asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su coste. La inversión del Grupo en asociadas incluye el fondo de comercio (neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada) identificado en la adquisición.

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en la cuenta de resultados, y su participación en los movimientos en reservas posteriores a la adquisición se reconoce en reservas. Los movimientos posteriores a la adquisición acumulados se ajustan contra el importe en libros de la inversión. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior a la suma de la

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

inversión contabilizada en la misma y cualquier otra cuenta a cobrar, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales al valor de dichos activos, a no ser que la sociedad tenga compromisos o intención de aportación de fondos adicionales.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Grupo y sus asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación del Grupo en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las asociadas.

Comparación de la información

De acuerdo con la normativa vigente, los Administradores presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, cuenta de resultados consolidada, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado y la información cuantitativa requerida en la memoria de las cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio finalizado a 31 de mayo de 2011, las correspondientes al ejercicio anterior.

4.- DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio cerrado el 31 de mayo de 2011 de AGROFRUSE- MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A., determinado conforme al Plan General Contable Español según sus cuentas anuales individuales, que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas será que el resultado sea distribuido de la siguiente forma:

Reserva Legal	40.623,86 Euros
Reserva Voluntaria	365.614,74 Euros
TOTAL	406.238,60 Euros

5.- NORMAS DE VALORACION

Los criterios contables más significativos aplicados para la formulación de las cuentas anuales consolidadas de AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. son los que se describen a continuación:

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

a) Inmovilizado Material

En este epígrafe se incluyen los elementos patrimoniales tangibles que posee el Grupo para su uso en la producción, suministro de bienes y servicios o para fines administrativos y que se esperan usar durante más de un ejercicio económico.

El Inmovilizado Material de las sociedades del grupo figura contabilizado a coste menos la amortización y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

Se ha incluido en el valor de los bienes de AGROFRUSE – MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. el efecto de la actualización de valor practicada al amparo de las disposiciones fijadas en el Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio.

Los costes de ampliación o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad, eficiencia o aumento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste del inmovilizado material y los costes restantes se imputan a resultados del ejercicio en que son incurridos. Siguiendo la política anterior, los trabajos realizados por el Grupo para su inmovilizado, que corresponden principalmente a mano de obra y materiales directamente imputables a los activos se capitalizan como mayor valor del inmovilizado.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por amortización del inmovilizado material, está basado en la vida útil estimada de dichos activos y se efectúa en base al método lineal.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	AÑOS
Edificios y otras construcciones	30
Maquinaria, instalaciones y utillaje	12
Mobiliario	12
Mejora de infraestructura de riego	20

Las vidas útiles estimadas y los métodos de amortización se revisan anualmente.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se incluyen en la cuenta de resultados.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

b) Activos biológicos

Dentro de este epígrafe del activo se incluyen las plantaciones (almendros, nogales y pistachos) de AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. y su grupo de sociedades.

En aplicación de la NIC 41 (activos biológicos), el Grupo ha valorado las plantaciones al coste histórico, y no a su valor razonable, por cuanto los Administradores consideran que éste no puede determinarse con fiabilidad. En este sentido los Administradores consideran que no existe un mercado activo fiable de activos biológicos similares a los del Grupo Agrofruse por cuanto no han identificado transacciones en mercados similares a los que opera el Grupo de activos análogos a los de su propiedad. Adicionalmente no consideran que puedan aplicarse otros métodos alternativos de forma fiable, principalmente como consecuencia de la variabilidad de los rendimientos de dichos activos, que depende de múltiples factores en muchos casos fuera del alcance de los Administradores de la Sociedad Dominante.

No obstante, ha determinado el siguiente rango de estimaciones entre las cuales consideran que es altamente probable que se encuentre el valor razonable de los principales activos biológicos del grupo:

	Valor neto contable al 31/05/11	Rango de estimaciones del valor razonable
Plantaciones de Nogal, Pistacho y Almendra (*)	2.577.070 Euros	3.200.000 – 4.800.000 Euros

(*) Incluye exclusivamente el valor de la plantación, sin considerar las instalaciones de riego ni maquinaria, ni el valor del terreno.

El rango de estimaciones del valor razonable ha sido determinado en base al método de descuento de flujos de efectivo futuros estimados de dichas plantaciones, hasta la finalización de su vida útil estimada, los cuales han sido descontados a una tasa de descuento (alrededor del 8 %) resultante de añadir al coste del dinero a largo plazo, la prima de riesgo asignada por el mercado al negocio, determinando posteriormente un rango de estimación de valor que razonablemente puede establecerse, en función principalmente de la variabilidad de los rendimientos de las plantaciones.

Se ha incluido también en el valor contable de las plantaciones de AGROFRUSE – MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. el efecto de la actualización de valor practicada al amparo de las disposiciones fijadas en el Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio.

Los costes de ampliación o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad, eficiencia o aumento de la vida útil de los activos biológicos, se capitalizan como

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

mayor coste de los mismos y los costes restantes se imputan a resultados del ejercicio en que son incurridos. Siguiendo la política anterior, los trabajos realizados por el Grupo para sus activos biológicos, que corresponden principalmente a mano de obra y productos fitosanitarios directamente imputables a los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos.

El Grupo sigue la política de capitalizar como mayor valor de las plantaciones en curso los costes o gastos que se han destinado a las plantaciones que se encuentran en esta situación.

Las plantaciones se mantienen como plantaciones en curso hasta que empiezan a obtener cosechas con productividad normal, momento en que se traspasan a Plantaciones Terminadas.

Los años estimados de permanencia como plantaciones en curso son los siguientes:

	ANOS
Almendros	5
Nogales	7
Pistachos	8

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 de los activos biológicos, está basado en la vida útil estimada (cosechas en el caso de plantaciones) de dichos activos y se efectúa en base al método lineal.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	ANOS
Almendros	20
Nogales	33
Pistachos	50

Cuando el valor neto contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

c) Deterioro del valor de los activos

En el cierre de cada ejercicio, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos no corrientes para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

Durante los ejercicios terminados el 31 de mayo de 2.011 y 2.010, no se ha registrado ningún importe en concepto de deterioro del valor de los activos.

d) Activos financieros no corrientes

El Grupo Agrofruse clasifica sus activos financieros no corrientes en las siguientes categorías:

- Participaciones en entidades asociadas:

Corresponde a las participaciones valoradas mediante el método de la participación y se registran inicialmente al coste. La participación del Grupo en las pérdidas y ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en la cuenta de resultados consolidada y reservas consolidadas, respectivamente, teniendo en ambos casos como contrapartida el valor de la participación. Los cobros de dividendos posteriores a la adquisición se ajustan contra el importe de la participación.

e) Deudores y otras cuentas a cobrar

Este epígrafe corresponde principalmente a:

- Créditos concedidos a entidades asociadas o vinculadas y a terceros que se valoran inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

- Depósitos y fianzas realizados de acuerdo con la legislación vigente se valoran inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

- Cuentas a cobrar por operaciones comerciales, que se valoran por el valor nominal de su deuda, que es similar a su valor razonable en el momento inicial. Dicho valor es minorado, en su caso, por la correspondiente corrección de valor por insolvencias (pérdida por deterioro del activo), cuando existe evidencia objetiva de que no se cobrará la totalidad del importe adeudado, con efecto en la cuenta de pérdida y ganancias consolidada del ejercicio.

f) Existencias

En este epígrafe se incluye principalmente producción en curso. La temporada de recolección de las cosechas se sitúa principalmente entre los meses de septiembre y noviembre de cada ejercicio. Por este motivo, el Grupo recoge como existencias (productos en curso) todos los gastos de explotación en los que ha incurrido para la obtención de las cosechas que serán recolectadas y vendidas con posterioridad al cierre del ejercicio.

Adicionalmente, en este epígrafe se incluyen también los elementos de activo que se mantienen como materiales o elementos accesorios destinados a ser consumidos en la producción de los bienes o servicios (Materias primas y otros aprovisionamientos).

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

Al cierre del ejercicio el Grupo no dispone de activos biológicos significativos cosechados o recolectados, debido al calendario de recolección y venta de dichos productos, que habitualmente finaliza con anterioridad al cierre del ejercicio contable.

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. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables de venta aplicables.

g) Otros activos corrientes

La Sociedad contabiliza como otros activos corrientes principalmente la periodificación de gastos por alquileres que corresponden a periodos futuros y los saldos a cobrar relacionados con subvenciones concedidas al cierre del ejercicio.

h) Efectivo y equivalentes al efectivo

Bajo este epígrafe se registra el efectivo en caja y los saldos en cuentas bancarias que son realizables en efectivo.

i) Patrimonio

Capital Social:

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. La sociedad no dispone de ningún otro tipo de acciones (Nota 10).

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.

Participaciones no dominantes (Intereses minoritarios)

En esta cuenta se refleja la participación de los accionistas minoritarios en los valores teórico-contables al 31 de mayo de 2011 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 de Resultados atribuidos a participaciones no dominantes.

j) Deudas con entidades de crédito

La deuda con entidades de crédito se reconoce inicialmente por el valor razonable de la misma, que equivale a la contraprestación recibida, registrándose también los costes que son directamente atribuibles a la obtención de la misma. En periodos posteriores, la diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

reembolso, en el caso de que la hubiese y fuera significativa, se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

k) Operaciones interrumpidas

Las operaciones interrumpidas son las líneas de negocio que se ha decidido abandonar y/o enajenar cuyos activos y pasivos y resultados pueden ser distinguidos físicamente, operativamente y a efectos de información financiera.

Al cierre del ejercicio no existen activos, pasivos, ingresos y gastos ni activos no corrientes mantenidos para la venta por operaciones interrumpidas.

l) Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se calcula dividiendo los beneficios o pérdidas netas del periodo, atribuibles a los accionistas, entre la media ponderada del número de acciones en circulación durante el periodo.

En el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo se tienen en cuenta los incrementos y/o disminuciones del capital social si los hay.

m) Beneficio diluido por acción

El beneficio diluido por acción resulta del beneficio básico ajustado por el efecto que tendría sobre los beneficios la conversión de las acciones ordinarias potenciales y por el incremento en el número medio ponderado de acciones en circulación que también resultaría de la conversión.

n) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo que forma parte de los estados financieros consolidados, se ha preparado utilizando el método indirecto que presenta el resultado neto ajustado con las transacciones no monetarias y otras operaciones que no afectan a los flujos de efectivo operativos del periodo.

El estado de flujos de efectivo informa de los flujos habidos durante el periodo clasificándolos por:

- actividades de explotación: incluyen las actividades que constituyen la principal fuente de ingreso del Grupo, así como otras actividades que no pueden ser clasificadas como de inversión o de financiación.
- actividades de inversión: incluyen la adquisición o enajenación de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en los equivalentes al efectivo.
- actividades de financiación: incluyen las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los fondos propios y de los préstamos recibidos por el Grupo.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

o) Reconocimiento de gastos e ingresos

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

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados o los servicios prestados, menos descuentos, IVA y otros posibles impuestos relacionados con las ventas.

Las ventas de la producción obtenida de las plantaciones se reconocen por su valor razonable cuando la entidad del Grupo ha entregado los productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos, y la cobrabilidad de las correspondientes cuentas a cobrar está razonablemente asegurada.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Grupo reduce el importe en libros a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen cuando se cobra el efectivo o sobre la base de recuperación del coste cuando las condiciones están garantizadas.

p) Arrendamientos

Cuando alguna sociedad del Grupo es el arrendatario – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

q) Provisiones

El Grupo analiza anualmente con ocasión de cada cierre contable, si existe algún pasivo para cubrir las obligaciones reales como resultado de algún acontecimiento pasado y que suponga una salida de recursos del Grupo.

r) Obligaciones en materia laboral

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones a los trabajadores con los que, bajo determinadas condiciones rescinda sus relaciones laborales. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

Dado que AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A no tiene personal y que FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A. no espera que se produzcan despidos, no se ha creado provisión alguna por este concepto.

Tampoco existen otras condiciones específicas o especiales de despido de miembros clave de la Dirección.

s) Impuesto sobre Sociedades

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 de cada una de las sociedades del Grupo. 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.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes y asociadas, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

t) Subvenciones

1.- Subvenciones a la explotación

Se reconocen en la cuenta de resultados consolidada en el momento en el que, tras su concesión, el Grupo estima que se han cumplido las condiciones establecidas en la misma y, por consiguiente, no existen dudas razonables sobre su cobro y en el mismo momento en que se devenguen los gastos subvencionados.

2.- Subvenciones de capital

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

Se contabilizan cuando son concedidas en función del grado de cumplimiento de las inversiones objeto de la subvención, minorando el activo financiado, y se imputan a resultados, por tanto, en la misma proporción a la depreciación experimentada por el activo.

Las principales subvenciones obtenidas por el Grupo se enmarcan dentro de determinados regímenes de ayuda comunitarios a la agricultura, y en concreto a los frutos de cáscara, como resultado de la política agraria común de la Unión Europea. Los principales requisitos para la obtención de dichas ayudas incluyen una superficie mínima plantada, de cultivo homogéneo, así como una densidad mínima de las mismas.

El Grupo sigue el criterio de contabilizar como subvenciones de explotación aquellas ayudas obtenidas por hectáreas de plantaciones en pleno rendimiento y considerar como menor valor de los activos de plantaciones en curso aquellas relacionadas con hectáreas de plantaciones en dicha situación.

u) Actuaciones medioambientales

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medio ambiente se contabilizan como gastos del ejercicio en que se incurren. Cuando suponen incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

v) Nuevas normas NIIF e interpretaciones (INIIF)

El Grupo Agrofruse ha adoptado para el ejercicio cerrado el 31 de mayo de 2011, las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones que han sido aprobadas, publicadas y que han entrado en vigor (algunas de ellas estaban vigentes desde el ejercicio anterior, pero no era obligatoria su adopción hasta los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2010):

- NIC 1, "Presentación de estados financieros".
- NIC 7, "Estado de flujos de efectivo".
- NIC 17, "Arrendamientos".
- NIC 18, "Ingresos ordinarios". Guía para determinar si una entidad está actuando como principal o como agente.
- NIC 27 (revisada), "Estados financieros consolidados y separados".
- NIC 28 (Modificada) – "Inversiones en entidades asociadas".
- NIC 31 (Modificada) – "Participaciones en negocios conjuntos".
- NIC 36, "Deterioro del valor de los activos".
- NIC 38, "Activos intangibles".
- NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración". (Modificación), "Partidas que pueden calificarse como cubiertas".
- NIIF 1 (Modificación), "Exenciones adicionales para primeros adoptantes".
- NIIF 2 (Modificación), "Transacciones de grupo con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo".
- NIIF 3 (revisada), "Combinaciones de negocios".

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

- NIIF 5 (Modificación) "Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas" (y correspondiente modificación de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF").
- NIIF 8, "Segmentos de explotación".
- CINIIF 12, "Acuerdos de concesión de servicios".
- CINIIF 16, "Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero".
- CINIIF 17, "Distribuciones a los propietarios de activos distintos del efectivo".
- CINIIF 18, "Transferencias de activos procedentes de clientes" (vigente para las transferencias de activos procedentes de clientes recibidas a partir del 31 de octubre de 2009).
- CINIIF 9 (Modificada) – "Nueva evaluación de derivados implícitos".
- CINIIF 8 – "Ámbito de aplicación de la NIIF 2".
- CINIIF 11 – "NIIF 2 – Transacciones con acciones propias y del grupo".
- CINIIF 15 – "Acuerdos para la cesión de inmuebles".

La aplicación de las anteriores normas, modificaciones e interpretaciones no ha supuesto ningún impacto significativo en las presentes cuentas anuales consolidadas.

Adicionalmente, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, el IASB había publicado las siguientes normas así como el proyecto de mejoras de 2010 (que ha sido adoptado por la Unión Europea en febrero de 2011) y cuya entrada en vigor para el Grupo Agrofruse será en ejercicios iniciados a partir del 1 de junio de 2011 (o incluso, con posterioridad) y que no han sido aplicadas anticipadamente por el Grupo:

- NIIF 9 – "Instrumentos financieros" (aún no adoptada por la UE).
- NIIF 10 – "Estados Financieros Consolidados" (aún no adoptada por la UE).
- NIIF 11 – "Acuerdos conjuntos" (aún no adoptada por la UE).
- NIIF 12 – "Desglose de intereses en otras entidades" (aún no adoptada por la UE).
- NIIF 13 – "Mediaciones a valor razonable" (aún no adoptada por la UE).
- NIC 24 (Revisada) – "Información a revelar sobre partes vinculadas".
- NIC 27 (Modificación) – "Estados Financieros Separados" (aún no adoptada por la UE).
- NIC 28 (Modificación) – "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (aún no adoptada por la UE).
- NIC 32 (Modificada) – "Instrumentos financieros: presentación".
- CINIIF 19 – "Cancelación de un pasivo financiero con instrumentos de patrimonio".
- CINIIF 14 (Modificada) – "Pagos anticipados de los requisitos mínimos de financiación".
- NIIF 1 (Modificada) – "Adopción por primera vez de las NIIF"
- NIIF 7 (Modificada) – "Instrumentos financieros: Información a revelar"
- NIC 1 (Modificada) – "Presentación de estados financieros"
- NIC 34 (Modificada) – "Información financiera intermedia"
- CINIIF 13 (Modificada) – "Programas de fidelización de clientes"

El Grupo Agrofruse se encuentra en proceso de análisis de estas nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor para el ejercicio cerrado el 31 de mayo de 2011.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

6.- GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO Y DEL CAPITAL

Las actividades del Grupo Agrofruse están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo tipo de interés y riesgo de la gestión del capital.

En el marco de las políticas de gestión del riesgo, el Grupo Agrofruse cuenta con una serie de normas, procedimientos y sistemas orientados a la identificación, medición y gestión de las diferentes categorías de riesgo para garantizar que los riesgos más relevantes sean correctamente identificados, evaluados y gestionados y minimizar los efectos adversos sobre su rentabilidad financiera.

a) RIESGO DE MERCADO

a.1.) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo no opera en el ámbito internacional y, por tanto, no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas.

a.2.) Riesgo de precio

No hay riesgos financieros significativos de precio que afecte a los instrumentos financieros en poder de la Sociedad, por cuanto éstos no son relevantes.

b) RIESGO DE CREDITO

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, ya que se limitan a las deudas contraídas con Entidades de crédito y Empresas del Grupo.

En cuanto a riesgos de impagos, el Grupo vende la práctica totalidad de su producción a la Sociedad Agraria de Transformación Llanos del Almendro, S.A.T., sociedad vinculada al Grupo, siendo un 91,46 % al cierre del ejercicio y de un 94,53 % en el ejercicio 2010. No obstante, atendiendo a la operativa de esta sociedad con el Grupo Borges, la Sociedad considera que no existe riesgo significativo de impago, siendo 285.546,27 Euros la deuda con empresas del grupo a 31 de mayo de 2011 (356.100,52 Euros a 31 de mayo de 2010), y el riesgo de crédito al cierre del ejercicio con terceros de 7.647,00 Euros (9.447,98 Euros a 31 de mayo de 2010).

c) RIESGO DE LIQUIDEZ

El Grupo cuenta con suficiente liquidez para el ejercicio de su actividad. Para el hipotético caso de que surgiera una necesidad puntual de mayor disponibilidad, la Sociedad Dominante espera que su principal accionista proporcione la liquidez necesaria.

Los vencimientos de todos los pasivos financieros (acreedores comerciales, deudas de grupo y entidades de crédito) son inferiores a 12 meses, excepto la deuda contraída a largo plazo por

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

la adquisición de inmovilizado financiero, no existiendo líneas de crédito abiertas y disponibles al cierre del ejercicio.

d) RIESGO DE TIPO DE INTERES

El tipo de interés devengado por la deuda con Entidades de crédito está indexado al Euribor más un diferencial del 1,20% siendo revisado semestralmente, y el de las Empresas del Grupo también está indexado al Euribor más un diferencial del 1% aplicándose en cualquier caso un interés mínimo del 3,75%. Los tipos medios devengados durante el ejercicio han sido del 2,62% y 3,75% respectivamente. Teniendo en cuenta el importe que representa los gastos e ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, (24.549,83 Euros y 75.193,17 Euros, respectivamente en el ejercicio 2011), el potencial impacto de posibles oscilaciones del tipo de interés sobre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas sería poco significativo.

No se utilizan instrumentos financieros para cubrir los riesgos por cuanto no se prevé que las variaciones puedan tener un impacto significativo en la cuenta de resultados del Grupo.

e) RIESGO DE GESTIÓN DEL CAPITAL

Según se indica en las Notas 5 y 10 de las cuentas anuales consolidadas, el capital social de Agrofruse – Mediterranean Agricultural Group S.A. está representado por acciones al portador, sin que la sociedad disponga de otro tipo de acciones.

Dado que la Sociedad Dominante no ha emitido ningún otro título o instrumento financiero susceptible de ser gestionado como capital, ni incluye en su patrimonio neto otras partidas (tales como ajustes por cambios de valor o similares) susceptibles de ser excluidas en la gestión del capital, la descripción de los conceptos que el grupo considera capital a efectos de su gestión coincide con su patrimonio neto.

En relación a los objetivos y políticas de gestión de capital, el objetivo del Grupo Agrofruse es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento para procurar un rendimiento para los accionistas. En este sentido, las Notas 4 y 10 de las presentes cuentas anuales consolidadas detallan la propuesta de distribución de resultados y la retribución al accionista durante el ejercicio 2010/11 y el ejercicio precedente.

Los mencionados objetivos y estrategias del Grupo en cuanto a gestión del riesgo de capital no han variado respecto al ejercicio anterior.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

7.- INMOVILIZADO MATERIAL Y ACTIVOS BIOLÓGICOS

7.1 INMOVILIZADO MATERIAL

Análisis del movimiento durante el ejercicio terminado el 31 de mayo de 2.011

INMOVILIZADO MATERIAL- COSTE	Saldo 31.05.10	Entradas	Salidas y Traspasos	Saldo 31.05.11
Terrenos y Construcciones	3.072.674,35	0,00	0,00	3.072.674,35
Instalaciones y Maquinaria	361.495,90	35.628,57	0,00	397.124,47
Otras instalaciones Utillaje y mobiliario	1.655.222,81	25.899,22	0,00	1.681.122,03
Subvenciones	-35.265,27	0,00	0,00	-35.265,27
TOTAL	5.054.127,79	61.527,79	0,0	5.115.655,58

Las entradas producidas durante el ejercicio corresponden a adquisiciones realizadas y a los trabajos realizados para el inmovilizado por el grupo.

AMORTIZACION ACUMULADA	Saldo 31.05.10	Dotaciones	Salidas y traspasos	Saldo 31.05.11
Edificios y construcciones	-49.751,36	-3.589,54	0,00	-53.340,90
Instalac. y maquinaria	-164.550,86	-19.214,01	0,00	-183.764,87
Otras instalac. y utillaje	-1.154.052,30	-87.898,75	0,00	-1.241.951,05
Subvenciones	9.991,92	1.763,28	0,00	11.755,20
TOTAL	-1.358.362,60	-108.939,02	0,0	-1.467.301,62
TOTAL NETO	3.695.765,19	-47.411,23	0,00	3.648.353,96

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

Análisis del movimiento durante el ejercicio terminado el 31 de mayo de 2010

INMOVILIZADO MATERIAL	Saldo 31.05.09	Entradas	Salidas y Traspasos	Saldo 31.05.10
Terrenos y Construcciones	3.072.674,35	0,00	0,00	3.072.674,35
Instalaciones y Maquinaria	350.611,20	10.884,70	0,00	361.495,90
Otras instalaciones Utilaje y mobiliario	1.626.869,94	28.352,87	0,00	1.655.222,81
Subvenciones	-35.265,27	0,00	0,00	-35.265,27
TOTAL	5.014.890,22	39.237,57	0,0	5.054.127,79

Las entradas producidas durante el ejercicio anterior corresponden a adquisiciones realizadas y a los trabajos realizados para el inmovilizado por el grupo.

AMORTIZACION ACUMULADA	Saldo 31.05.09	Dotaciones	Salidas y traspasos	Saldo 31.05.10
Edificios y construcciones	-46.161,82	-3.589,54	0,00	-49.751,36
Instalac. y maquinaria	-145.765,15	-18.785,71	0,00	-164.550,86
Otras instalac. y utilaje	-1.067.562,00	-86.490,30	0,00	-1.154.052,30
Subvenciones	8.228,64	1.763,28	0,00	9.991,92
TOTAL	-1.251.260,33	-107.102,27	0,0	-1.358.362,60
TOTAL NETO	3.763.629,89	-67.864,30	0,00	3.695.765,19

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

7.2 ACTIVOS BIOLÓGICOS

Análisis del movimiento durante el ejercicio terminado el 31 de mayo de 2.011

ACTIVOS BIOLÓGICOS - COSTE	Saldo 31.05.10	Entradas y dotaciones	Salidas y Traspasos	Saldo 31.05.11
Plantaciones Terminadas	4.499.405,24	0,00	0,00	4.499.405,24
Plantaciones en curso	262.615,60	69.981,14	0,00	332.596,74
Subvenciones	-194.135,31	-3.417,70	0,00	-197.553,01
TOTAL	4.567.888,53	66.563,44	0,00	4.634.451,97
AMORTIZ. ACUMULADA				
Plantaciones Terminadas	-2.098.507,91	-130.292,91	0,00	-2.228.800,82
Subvenciones	166.577,53	4.844,65	0,00	171.422,18
TOTAL	-1.931.930,38	-125.448,26	0,00	-2.057.378,64
TOTAL NETO	2.635.955,15	-58.884,82	0,00	2.577.070,33

Las entradas del ejercicio corresponden principalmente a los trabajos realizados por la Sociedad en las plantaciones que aún no son operativas.

Análisis del movimiento durante el ejercicio terminado el 31 de mayo de 2.010

ACTIVOS BIOLÓGICOS	Saldo 31.05.09	Entradas y dotaciones	Salidas y Traspasos	Saldo 31.05.10
Plantaciones Terminadas	4.482.245,79	0,00	17.159,45	4.499.405,24
Plantaciones en curso	226.174,55	53.600,50	-17.159,45	262.615,60
Subvenciones	-187.344,38	-6.730,93	0,00	-194.135,31
TOTAL	4.521.075,96	46.809,57	0,00	4.567.888,53
AMORTIZ. ACUMULADA				
Plantaciones Terminadas	-1.966.709,61	-131.798,31	0,00	-2.098.507,91
Subvenciones	161.868,64	4.708,89	0,00	166.577,53
TOTAL	-1.804.840,96	-127.089,42	0,00	-1.931.930,38
TOTAL NETO	2.716.235,00	-80.279,85	0,00	2.635.955,15

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

El Grupo de sociedades, a excepción de Frusansa - Frutos Secos Andaluces, S.A., se acogió a la Actualización de Balances regulada en el Real Decreto Ley 7/1996 y actualizó la totalidad de su inmovilizado material y activos biológicos al 31 de mayo de 1997.

El movimiento de inmovilizado material neto y activos biológicos netos incorporados por la aplicación de la actualización de balances que se practicó al amparo del RDL 7/1996 es el siguiente:

Importe neto a 31.05.09	758.208,69
Dotación amortización ejercicio	-32.228,88
Importe neto a 31.05.10	725.979,81
Dotación amortización ejercicio	-32.228,88
Importe neto a 31.05.11	693.750,93

El efecto de esta actualización sobre la dotación a la amortización del próximo ejercicio ascenderá aproximadamente a 32.228,88 Euros.

Inmovilizado material y activos biológicos adquiridos a empresas del grupo

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de mayo de 2.011 el importe de inmovilizado material y activos biológicos adquirido a empresas del Grupo es de 21.231,27 Euros y durante el ejercicio terminado el 31 de mayo de 2.010 fue de 17.362,90 Euros.

El importe total acumulado de inmovilizado material y activos biológicos adquiridos por la sociedad dominante, AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A., a empresas del grupo, sin considerar las revalorizaciones efectuadas al amparo del RDL 7/1996, asciende a 3.662.800,53 Euros.

8.- ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Análisis del movimiento durante el ejercicio terminado el 31 de mayo de 2.011

	Saldo 31.05.10	Entradas y dotaciones	Salidas y Traspasos	Saldo 31.05.11
Inversiones en asociadas:				
Extremeña de Frutos Secos, S.A.T.	292.701,08	0,00	-292.701,08	0,00
Activos financieros disponibles para la venta	156,71	0,00	0,00	156,71
Depósitos y fianzas a largo plazo	23.352,35	4.814,10	0,00	28.166,45
TOTAL	316.210,14	4.814,10	-292.701,08	28.323,16

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

Tal como se menciona en la Nota 2, durante este ejercicio EXTREMEÑA DE FRUTOS SECOS, S.A.T. ha acordado proceder a la disolución, liquidación y extinción de la Sociedad, distribuyendo el total de su patrimonio entre todos los socios de la misma.

Análisis del movimiento durante el ejercicio terminado el 31 de mayo de 2.010

	Saldo 31.05.09	Entradas y dotaciones	Salidas y Trasposos	Saldo 31.05.10
Inversiones en asociadas: Extremeña de Frutos Secos, S.A.T.*	285.094,23	7.606,85	0,00	292.701,08
Activos financieros disponibles para la venta	156,71	0,00	0,00	156,71
Depósitos y fianzas a largo plazo	22.454,15	898,20	0,00	23.352,35
TOTAL	307.705,09	8.505,05	0,0	316.210,14

* Las entradas del ejercicio cerrado a 31 de mayo de 2010 correspondieron a la participación en el resultado del ejercicio obtenido por la sociedad asociada.

La información contable financiera más relevante de la participada Extremeña de Frutos Secos S.A.T. al 31 de mayo de 2.010 es la siguiente:

	2.010 (Miles Euros)
Activos	648
Patrimonio Neto	646
Resultado neto (*)	17
Ingresos totales del ejercicio	24
Gastos totales del ejercicio	7

(*) La compañía había dejado de ejercer un papel comercial, por lo que únicamente dispone de créditos y participaciones de empresas del grupo. El beneficio del ejercicio se debe a los ingresos financieros por los préstamos al grupo. La entrada del ejercicio 2010 correspondió a la participación en el resultado del ejercicio obtenido por la sociedad asociada.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

9.- EXISTENCIAS

La composición de este epígrafe al cierre de los ejercicios terminados el 31 de mayo de 2.011 y 2.010, es la siguiente:

	31.05.11 Euros	31.05.10 Euros
Materias primas	23.024,90	19.657,32
Otros aprovisionamientos	822,54	702,80
Productos en curso (Nota 5f)	394.602,86	369.112,43
Producto acabado	19.856,53	0,00
TOTAL	438.306,83	389.472,55

El valor de los productos en curso corresponde principalmente a los trabajos realizados y productos utilizados en las plantaciones de las sociedades del grupo de Enero a Mayo para la cosecha del ejercicio próximo (Nota 5.f).

10.- PATRIMONIO NETO

CAPITAL Y RESERVAS ATRIBUIBLES A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD:

CAPITAL SUSCRITO

El capital social de AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. al 31 de mayo de 2.011 y 31 de mayo de 2.010 está representado por 800.000 acciones al portador de 3,01 Euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. están cotizando en el Segundo Mercado en la Bolsa de Madrid.

En fecha 31 de mayo de 2.011 el 73,773 % del capital social de AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. era propiedad de FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L. (mismo porcentaje a 31 de mayo de 2010).

PRIMA DE EMISIÓN DE ACCIONES

Esta reserva es de libre disposición.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

GANANCIAS ACUMULADAS Y OTRAS RESERVAS

Reserva Legal

La reserva legal no es distribuible y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 % del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos el 20 % del capital social.

Reserva Voluntaria

Es de libre disposición, teniendo en cuenta la limitación legal establecida a la distribución de dividendos de que el valor del patrimonio neto contable, antes y después del reparto, no puede ser inferior al capital social, así como la limitación descrita en el párrafo siguiente.

Esta reserva incluye el traspaso realizado durante el ejercicio cerrado a 31 de mayo de 2.008 de la Reserva de Revalorización según RDL 7/1996. De acuerdo con dicho RDL, la parte de esta reserva es distribuible cuando la plusvalía haya sido realizada, indicando que se entenderá realizada cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido contablemente amortizados, transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Por tanto el importe de reserva no distribuible a 31 de mayo de 2011 asciende a 693.750,93 Euros y a 31 de mayo de 2010 ascendía a 725.979,31 Euros (Nota 7).

Otras reservas de la Sociedad Dominante

Son reservas que provienen exclusivamente del proceso de consolidación y por tanto no son reservas distribuibles desde el punto de vista de Agrofruse – Mediterranean Agricultural Group, S.A. Dentro de estas reservas se incluye una reserva por fusión por importe de 2.202.06 euros.

Reservas en sociedades consolidadas

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

	31.05.11	31.05.10
Por integración global:	-179.242,46	-391.869,32
Monte Pistacho, S.A.	0,00	-222.361,33
Frusansa-Frutos Secos Andaluces, S.A.	-179.242,46	-169.507,99
Por método de la participación:	0,00	275.153,80
Extremeña de Frutos Secos, S.A.T.	0,00	275.153,80
TOTAL	-179.242,46	-116.715,52

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

Según se indica en la Nota 2 durante el presente ejercicio Monte Pistacho, S.A. se ha fusionado con la Sociedad Dominante y Extremeña de Frutos Secos, S.A.T. ha sido disuelta.

APORTACION DE LAS SOCIEDADES DEL GRUPO AL RESULTADO CONSOLIDADO

El detalle del ejercicio cerrado a 31 de mayo de 2011 es el siguiente:

	RESULTADO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE	RESULTADO ATRIBUIBLE A SOCIOS EXTERNOS
Agrofruse-Mediterranean Agricultural Group, S.A.	70.026,02	0,00
Frusansa-Frutos Secos Andaluces, S.A.	94.769,85	19.866,48
TOTAL	164.795,87	19.866,48

El detalle del ejercicio cerrado a 31 de mayo de 2010 es el siguiente:

	RESULTADO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE	RESULTADO ATRIBUIBLE A SOCIOS EXTERNOS
Agrofruse-Mediterranean Agricultural Group, S.A.	82.907,77	0,00
Monte Pistacho, S.A.	92.331,36	46,19
Frusansa-Frutos Secos Andaluces, S.A.	36.338,41	9.589,81
Participación en sociedades asociadas Extremeña de Frutos Secos, S.A.T.	7.606,85	0,00
TOTAL	219.184,39	9.636,00

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

PARTICIPACIONES NO DOMINANTES
Análisis del movimiento durante el ejercicio

Saldo 31.05.09	Movimiento	Saldo 31.05.10	Movimiento	Saldo 31.05.11
513.361,09	9.636,00	522.997,09	-69.481,29	453.515,80

El movimiento del ejercicio 2.011 corresponde al alta por el resultado atribuible a participaciones no dominantes por 19.866,48 Euros y a una baja por importe de 89.347,77 Euros resultantes de la adquisición por la Sociedad Dominante de 0,05% de Monte Pistacho, S.A. (posteriormente fusionada con la Sociedad Dominante) y el 3,55% de Frusansa – Frutos Secos Andaluces, S.A. (Nota 2).

La composición de este epígrafe a 31 de mayo de 2.011 es la siguiente:

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADO 31.05.11	TOTAL
Frusansa-Frutos Secos Andaluces, S.A.	365.765,25	67.884,07	19.866,48	453.515,80
TOTAL	365.765,25	67.884,07	19.866,48	453.515,80

La composición de este epígrafe a 31 de mayo de 2.010 era la siguiente:

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADO 31.05.10	TOTAL
Frusansa-Frutos Secos Andaluces, S.A.	440.691,19	72.200,10	9.589,81	522.481,10
Monte Pistacho, S.A.	641,87	-172,08	46,19	515,98
TOTAL	441.333,06	72.028,02	9.636,00	522.997,08

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

DIVIDENDOS

Durante este ejercicio y el pasado no se han pagado dividendos.

11.- SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y VINCULADAS

Las operaciones entre la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Los saldos con Empresas del Grupo y vinculadas al que pertenece Agrofruse no incluidas en el conjunto consolidable son los siguientes:

DEUDORES EMPRESAS DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE Y SOCIEDADES VINCULADAS	31.05.11	31.05.10
Deudores:		
Llanos del Almendro, S.A.T. (*)	272.450,88	356.100,52
Frusesa-Frutos Secos Españoles, S.L.	13.095,39	0,00
TOTAL	285.546,27	356.100,52
OTRAS CUENTAS A COBRAR		
Credito:		
Frusesa-Frutos Secos Españoles, S.L.	2.440.124,33	2.119.249,02
TOTAL	2.440.124,33	2.119.249,02
DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE Y SOCIEDADES VINCULADAS		
Frusesa-Frutos Secos Españoles, S.L.	428.057,61	467.325,31
TOTAL	428.057,61	467.325,31
ACREEDORES EMPRESAS DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE Y SOCIEDADES VINCULADAS		
Frusesa-Frutos Secos Españoles, S.L.	312.129,22	331.794,94
Porporas, S.A. (*)	11.345,02	7.810,34
Llanos del Almendro, S.A.T. (*)	25.106,68	14.962,03
TOTAL	348.580,92	354.567,31

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

(*) Sociedades vinculadas por estar participadas directa o indirectamente por alguno de los socios de Borges Holding, S.L.

Los créditos concedidos y recibidos de empresas del grupo corresponde a cuentas corrientes de gestión de tesorería mantenidas con las mismas siendo su vencimiento a la vista, los cuales han devengado durante este ejercicio y el pasado un interés del 3,75 %.

12.- DEBITOS Y PARTIDAS A PAGAR

Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores. D.A 3ª "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

El Grupo ha ajustado sus plazo de pago para adaptarse a lo estableció por la Ley 15/2010, de 5 julio. Al 31 de mayo de 2011, no existen saldos pendientes de pago a proveedores que acumulen un aplazamiento superior al plazo máximo legal establecido.

Deudas con entidades de crédito

El total de deudas reflejado en el balance a 31 de mayo de 2.011 corresponde a los siguientes saldos:

	CORRIENTES	ULTIMO VTO.
FRUSANSA - FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.		
Caja Rural de Granada		
Préstamo	100.000,00	2.011
Deuda por intereses préstamo	412,50	
TOTAL	100.412,50	

El préstamo concedido por la Caja Rural de Granada a FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A. se amortiza anualmente con pagos de 100.000,00 Euros, habiéndose establecido el último pago el 7 de octubre de 2011. El tipo de interés es del Euribor + 1,20 %, siendo revisado semestralmente. El tipo de interés medio devengado por deudas con entidades de crédito ha sido del 2,62 % durante el ejercicio cerrado a 31 de mayo de 2.011 y del 4,40 % durante el ejercicio de 31 de mayo de 2.010.

Dicho préstamo se encuentra avalado por la sociedad del Grupo al que pertenece Agrofruse, Frusesa – Frutos Secos Españoles, S.L. (Nota 17).

El total de deudas reflejado en el balance a 31 de mayo de 2.010 correspondía a los siguientes saldos:

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

	CORRIENTES	NO CORRIENTES	ULTIMO VTO.
FRUSANSA - FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.			
Caja Rural de Granada			
Préstamo	100.000,00	100.000,00	2.011
Deuda por intereses préstamo	750,00	0,00	
TOTAL	100.750,00	100.000,00	

Otros pasivos corrientes

Corresponde al importe pendiente de pago de la adquisición, realizada con fecha 20 de mayo de 2011, de mayor participación en la sociedad dependiente Frusansa-Frutos Secos Andaluces, S.A. (Nota 2.a) por importe de 134.905,18 Euros cuyos vencimientos e importes de pago son los siguientes:

	Importe
Ejercicio 2010/2011 (*)	33.726,17
Ejercicio 2011/2012	33.726,17
Ejercicio 2012/2013	33.726,17
Ejercicio 2013/2014	33.726,17
TOTAL	134.904,68

(*) Pagado durante el ejercicio cerrado a 31 de mayo de 2011.

13.- SITUACION FISCAL

Conciliación del resultado con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades

El Grupo no ha incurrido en gasto por Impuesto sobre Sociedades el ejercicio, puesto que las sociedades del Grupo consolidado tienen resultado del ejercicio negativo o bien el resultado positivo del ejercicio ha sido inferior a las bases negativas de ejercicios anteriores pendiente de compensar y no reconocidos contablemente en su momento el correspondiente crédito fiscal. Siguiendo las normas de valoración mencionadas en la Nota 5s), y debido a la evolución errática de los resultados recientes de las sociedades dependientes que han generado las bases imponibles negativas, no se reconocen contablemente los créditos fiscales derivados de las bases imponibles negativas pendientes de compensar.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

La conciliación del resultado contable consolidado y la base imponible de la Sociedad Dominante es la siguiente:

	31.05.11	31.05.10
Resultado consolidado antes de impuestos	184.662,35	319.485,17
Resultado antes de Impuestos de Sociedades del Grupo:		
Resultado FRUSANSA	-114.636,33	-45.928,22
Resultado MONTE PISTACHO	0,00	-92.377,55
Ajustes consolidación:		
Participación en sociedades asociadas	36,60	-7.606,85
Provisión inmovilizado financiero	53.353,41	128.643,39
Ingresos de participaciones en capital (Extremeña)	282.822,57	0,00
Disminuciones de la base imponible		
Deducción doble imposición intersocietaria	-282.822,57	0,00
Compensación Bases Imponibles Negativas	-123.416,03	0,00
BASE IMPONIBLE AGROFRUSE	0,00	302.215,94

El ajuste por provisiones de inmovilizado financiero corresponde a la reversión de la corrección por deterioro contabilizada a nivel individual en AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A., por su participación en sociedades dependientes. El ingreso de participaciones en capital corresponde al dividendo cobrado de EXTREMEÑA DE FRUTOS SECOS, S.A.T. por AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. (con anterioridad a su disolución. Nota 2).

El saldo deudor por Impuesto sobre Sociedades de 48.633,90 Euros al cierre de 2011 corresponde a retenciones y pagos a cuenta realizados en el ejercicio.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del Grupo del ejercicio cerrado a 31 de mayo de 2.010 correspondía al 30 % de la base imponible de Agrofruse – Mediterranean Agricultural Group, S.A. La diferencia entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio y el saldo a pagar por este concepto a 31 de mayo de 2.010 correspondía a pagos y retenciones a cuenta realizados en el pasado ejercicio por un total de 26.264,89 Euros.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

Incentivos Fiscales

El detalle de los Incentivos fiscales, pendientes de aplicación es el siguiente:

FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.

	BASES IMPONIBLES NEGATIVAS PENDIENTES COMPENSAR	ULTIMO AÑO APLICACIÓN
Ejercicio 07/08	4.011,61	2.023
Ejercicio 08/09	51.418,23	2.024
TOTAL	55.429,84	

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. (procedente de la absorción de MONTE PISTACHO, S.A.)

	BASES IMPONIBLES NEGATIVAS PENDIENTES COMPENSAR	ULTIMO AÑO APLICACIÓN
Ejercicio 01/02	27.063,33	2.017
Ejercicio 02/03	79.678,66	2.018
Ejercicio 03/04	28.077,09	2.019
Ejercicio 05/06	41.847,17	2.021
Ejercicio 07/08	65.140,84	2.023
TOTAL	241.807,09	

Las sociedades del grupo se encuentran abiertas a inspección por todos los impuestos que les son de aplicación desde el ejercicio 2.007 y del ejercicio 2.006/2.007 para el Impuesto sobre Sociedades.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

14.- INGRESOS Y GASTOS

Importe neto de la cifra de negocios

La totalidad de las ventas de las sociedades del grupo consolidado se realiza en el mercado nacional. Asimismo, el desglose de las ventas por tipo de producto es el siguiente:

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

	Importe 31.05.11	Importe 31.05.10
Nueces	889.059,06	1.205.538,87
Pistachos	524.409,97	431.138,70
Almendras	0,00	16.667,88
Otras ventas y prestación servicios	18.729,09	23.196,47
TOTAL	1.432.198,12	1.676.541,92

Transacciones efectuadas con empresas del grupo y vinculadas no incluidas en el conjunto consolidable:

	31.05.11	31.05.10
Compras de materias primas y otros gastos externos	792.698,64	770.633,77
Servicios exteriores	87.950,32	79.392,71
Gastos financieros	21.009,92	20.625,09
Importe neto de la cifra de negocios	1.399.582,62	1.643.094,23
Otros ingresos	28.000,00	0,00
Ingresos financieros	75.187,26	63.354,68
Adquisición inmovilizado	21.231,27	17.362,90

El importe neto de la cifra de negocios del Grupo incluye 1.310 miles de Euros (1.585 miles de Euros en el 2010) correspondientes a ventas realizadas a Llanos del Almendro, S.A.T. empresa vinculada a los accionistas del Grupo Borges Holding, al que pertenece Agrofruse. Los precios de venta a las diferentes Sociedades del Grupo y a la sociedad vinculada mencionada anteriormente son determinados por la Dirección del Grupo en coherencia con los precios de mercado de los diferentes productos.

Las transacciones con el Grupo relacionadas con consumos de explotación y otros gastos externos corresponden a transacciones con el principal accionista de la Sociedad, FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L., en el marco del contrato de prestación de servicios mencionado en la Nota 1. El precio de dichos servicios se determina en base a los costes de los mismos más un margen.

Las condiciones de las transacciones con empresas del grupo y vinculadas son equivalentes a las condiciones que tendrían las mismas entre partes mutuamente independientes.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

Cargas sociales

El epígrafe "cargas sociales" incluye las contribuciones a la Seguridad Social de la sociedad dependiente Frusansa - Frutos Secos Andaluces, S.A.

Número de personas empleadas

El número medio de personas empleadas y e del cierre del ejercicio en el grupo de sociedades ha sido de 7 en este ejercicio y durante el ejercicio pasado, siendo 6 de ellos hombres (operarios) y 1 mujer (operaria) respectivamente.

15.- INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Un segmento operativo es un componente de una entidad:

- a) que desarrolla actividades empresariales que pueden reportarle ingresos y ocasionarle gastos (incluidos los ingresos y gastos relativos a transacciones con otros componentes de la misma entidad);
- b) cuyos resultados de explotación son examinados a intervalos regulares por la máxima instancia de toma de decisiones operativas de la entidad con objeto de decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento, y
- c) en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

La dirección ha determinado los segmentos operativos basándose en los informes que revisa el Consejo de Administración, y que se utilizan para la toma de decisiones estratégicas.

El Consejo considera el negocio desde un punto de vista de los productos procedentes de la explotación de las fincas: nueces, almendras, pistachos y otros cultivos/servicios. Los gastos e ingresos que el Grupo no tiene atribuidos específicamente a ningún segmento, así como los activos y pasivos en dicha situación se han incluido en la partida "Sin asignar".

Los Administradores del Grupo Agrofrose entienden que los entornos económicos de las áreas geográficas en la que opera con similares, enmarcándose únicamente dentro del mercado nacional.

La información por segmentos se ha obtenido de los registros contables de las sociedades del Grupo, que se generan mediante la misma aplicación informática utilizada para obtener las cuentas anuales.

Los costes y gastos se imputan a los diferentes segmentos del negocio en tanto son directamente asignables a los mismos, o existen criterios racionales de imputación. En concreto, las dotaciones a la amortización del inmovilizado han sido imputadas a los diferentes segmentos en función de la utilización realizada por cada segmento de los activos mencionados.

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

La Sociedad ha asignado en el balance de situación a los diferentes segmentos del negocio únicamente los activos biológicos directamente relacionados con los mismos, las existencias relacionadas con productos en curso (Nota 5) y el total del inmovilizado material en función de la utilización realizada en el ejercicio por cada segmento.

Los Administradores consideran que no existen criterios racionales de imputación para los saldos a cobrar, puesto las ventas del Grupo se realizan a clientes comunes para los diferentes segmentos, sin que exista una gestión separada ni información específica de los saldos a cobrar y/o pagos recibidos por segmento. Asimismo, los Administradores consideran que no existen criterios racionales de imputación a los diferentes segmentos para el resto de activos y pasivos.

Las subvenciones que financian activos, así como su impacto en la dotación a la amortización del ejercicio tampoco han sido asignadas a los diferentes segmentos, por los motivos mencionados anteriormente, presentándose como "Sin asignar".

Los resultados por segmento para el ejercicio finalizado a 31 de mayo de 2011 son los siguientes:

	Nueces	Pistachos	Almendras	Otros cultiv./Serv.	Sin asignar	TOTAL
	Euros	Euros	Euros	Euros	Euros	Euros
Importe neto cifra de negocios	891.290,10	524.805,05	162,68	15.940,29		1.432.198,12
Subvenciones	41.993,61	14.840,11	939,06	19.179,24		76.952,02
Trabajos efectuados para inmovil. material						0,00
Trabajos efectuados para activos biológicos	64.541,28	2.665,42		358,34		67.565,04
Otros ingresos		300,00		755,02	28.000,00	29.055,02
TOTAL INGRESOS	997.824,99	542.610,58	1.101,74	36.232,89	28.000,00	1.605.770,20
Gastos explotación	731.155,30	273.552,80	-3.505,53	55.282,50	183.294,95	1.239.780,02
Amortizaciones	153.551,55	57.716,54	7.340,75	6.183,63	9.594,81	234.387,28
Amortizaciones inmov. material	54.878,16	30.178,46	3.259,31	6.183,63	14.439,46	108.939,02
Amortizaciones activos biológicos	98.673,39	27.538,08	4.081,44		-4.844,65	125.448,26
Resultado por enajenación del inmovilizado						0,00
TOTAL GASTOS	884.706,85	331.269,34	-3.835,22	61.466,13	192.889,76	1.474.167,30
RESULTADO SEGMENTO	113.118,14	211.341,24	-2.733,48	-25.233,24	-164.889,76	131.602,90
Resultado financiero					53.059,45	53.059,45
Participación en resultados de asociadas						0,00
RESULTADO ANTES IMP.TOS.	113.118,14	211.341,24	-2.733,48	-25.233,24	-111.830,31	184.662,35
Impuesto de sociedades						0,00
RESULTADO EJERCICIO	113.118,14	211.341,24	-2.733,48	-25.233,24	-111.830,31	184.662,35

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

Los resultados por segmento para el ejercicio finalizado a 31 de mayo de 2010 eran los siguientes:

	Nueces	Pistachos	Almendras	Otros cultiv./Serv.	Sin asignar	TOTAL
	Euros	Euros	Euros	Euros	Euros	Euros
Importe neto cifra de negocios	1.207.599,27	431.138,70	16.791,88	21.012,07		1.676.541,92
Subvenciones	46.123,70	17.714,83	1.347,98	18.060,05		83.246,56
Trabajos efectuados para inmovil. material				1.753,07		1.753,07
Trabajos efectuados para activos biológicos	49.460,97	2.362,52		-616,70		51.196,79
Otros ingresos	300,00		100,00	1.153,23		1.553,23
TOTAL INGRESOS	1.303.483,94	451.206,05	18.239,86	41.361,72	0,00	1.814.291,57
Gastos explotación	778.972,33	261.071,31	14.572,29	53.117,78	195.472,69	1.303.206,40
Amortizaciones	152.933,19	56.768,31	8.798,50	6.129,24	9.562,45	234.191,69
Amortizaciones inmov. material	54.259,78	29.230,23	3.211,26	6.129,24	14.271,36	107.101,87
Amortizaciones activos biológicos	98.673,41	27.538,08	5.587,24		-4.708,91	127.069,82
Resultado por enajenación del inmovilizado						0,00
TOTAL GASTOS	931.905,52	317.839,62	23.370,79	59.247,02	205.035,14	1.537.398,09
RESULTADO SEGMENTO	371.578,42	133.366,43	-5.130,93	-17.885,30	205.035,14	276.893,40
Resultado financiero					34.984,84	34.984,84
Participación en resultados de asociadas					7.606,85	7.606,85
RESULTADO ANTES IMPTOS.	371.578,42	133.366,43	-5.130,93	-17.885,30	-162.443,45	319.485,17
Impuesto de sociedades					90.664,78	90.664,78
RESULTADO EJERCICIO	371.578,42	133.366,43	-5.130,93	-17.885,30	-253.108,23	228.820,39

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

Los activos y pasivos de los segmentos a 31 de mayo de 2011 y las inversiones en inmovilizado durante el ejercicio finalizado en esa fecha son los siguientes

	Nueces	Pistachos	Almendras	Otros cultiv./Serv.	Sin asignar	TOTAL GRUPO
	Euros	Euros	Euros	Euros	Euros	Euros
Inmovilizado material	2.142.973,41	598.300,34	58.202,48	872.387,60	-23.510,07	3.648.353,96
Activos biológicos	1.523.512,17	1.046.163,39	30.937,12	2.588,48	-26.130,83	2.677.070,33
Inversiones en asociadas						0,00
Otros activos financieros no corrientes					28.323,16	28.323,16
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	3.666.485,58	1.644.463,73	89.139,60	874.976,08	-21.317,74	6.253.747,45
Existencias	284.496,55	87.373,83	27.653,14	14.929,87	23.847,44	438.306,83
Otros deudores					397.815,13	397.815,13
Otras cuentas a cobrar empresas grupo					2.440.124,33	2.440.124,33
Otros activos corrientes					5.632,19	5.632,19
Efectivo y equivalente al efectivo					26.651,94	26.651,94
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	284.496,55	87.373,83	27.653,14	14.929,87	2.894.071,03	3.308.530,42
TOTAL ACTIVO	3.950.982,13	1.731.837,56	116.792,74	889.905,95	2.872.753,29	9.562.277,87
TOTAL PATRIMONIO NETO					8.447.869,41	8.447.869,41
PASIVOS NO CORRIENTES					67.452,34	67.452,34
PASIVOS CORRIENTES					1.046.956,12	1.046.956,12
TOTAL PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	9.562.277,87	9.562.277,87
OTRA INFORMACION						
Adiciones de inmovilizado material	25.666,50	29.401,75	1.804,87	4.655,67		61.527,79
Adiciones de activos biológicos	66.826,98	2.771,02		377,14	-3.417,70	66.563,44

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

Los activos y pasivos de los segmentos a 31 de mayo de 2010 y las inversiones en inmovilizado durante el ejercicio finalizado en esa fecha eran los siguientes:

	Nueces Euros	Pistachos Euros	Almendras Euros	Otros cultivos/Serv. Euros	Sin asignar Euros	TOTAL GRUPO Euros
Inmovilizado material	2.189.561,24	595.035,46	39.024,07	877.417,77	-25.273,35	3.695.765,19
Activos biológicos	1.555.358,58	1.070.934,45	35.018,54	2.211,34	-27.557,78	2.635.955,15
Inversiones en asociadas					292.701,08	292.701,08
Otros activos financieros no corrientes					23.509,06	23.509,06
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	3.744.919,82	1.665.969,91	94.042,61	879.629,11	265.379,01	6.647.930,48
Existencias	267.566,85	82.838,44	9.022,87	9.644,27	20.360,12	389.472,55
Otros deudores					414.756,86	414.756,86
Otras cuentas a cobrar empresas grupo					2.119.249,02	2.119.249,02
Otros activos corrientes					8.410,29	8.410,29
Efectivo y equivalente al efectivo					14.013,19	14.013,19
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	267.566,85	82.838,44	9.022,87	9.644,27	2.576.789,48	2.945.901,91
TOTAL ACTIVO	4.012.486,67	1.748.808,35	103.065,50	889.273,38	2.840.168,49	9.593.632,39
TOTAL PATRIMONIO NETO					8.398.627,74	8.398.627,74
PASIVOS NO CORRIENTES					100.000,00	100.000,00
PASIVOS CORRIENTES					1.095.204,65	1.095.204,65
TOTAL PASIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	9.593.632,39	9.593.632,39
OTRA INFORMACION						
Adiciones de inmovilizado material	14.007,60	21.415,07	937,53	2.877,38		39.237,58
Adiciones de activos biológicos	51.729,23	2.467,73		-596,46	-6.790,93	46.809,57

16.- BENEFICIOS POR ACCION

Beneficio básico por acción

El detalle del cálculo del beneficio básico por acción de los ejercicios de 31 de mayo de 2.011 y 2.010, es el siguiente:

	31.05.11	31.05.10
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (Euros)	164.795,87	219.184,39
Número medio ponderado de acciones emitidas	800.000	800.000
BENEFICIO BÁSICO POR ACCION (Euros/acción)	0,21	0,27

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

Beneficio diluido por acción

A 31 de mayo de 2.011 y 2.010, el beneficio diluido por acción del Grupo Agrofruse coincide con el beneficio básico por acción.

17.- OTRA INFORMACION

Remuneración al Consejo de Administración y Alta Dirección

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

El personal de Alta Dirección y otro personal clave de la compañía (entendiendo por tal a quienes reportan al Consejo de Administración) presta sus servicios desde el Grupo Borges, al cual pertenece el Grupo Agrofruse, tal y como se indica en la Nota 1.

De conformidad con lo establecido en los artículos 229 y 231 de la Ley de Sociedades de Capital, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas y limitadas, y publicando información recibida de los consejeros, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Grupo Agrofruse – Mediterranean Agricultural Group, S.A. (considerando como tales la actividad agrícola y la de distribución de frutos secos) en cuyo capital participan directa o indirectamente, los miembros del Consejo de Administración, y/o personas vinculadas a los mismos, con indicación de los cargos que en su caso, en ellas ostentan, así como las funciones que en ellas ejercen:

PONT VILADOMIU, S.L. (representada por Ramón Pont Amenós) y personas vinculadas

SOCIEDAD	% PARTICIP.	REPRESENTANTE	CARGO
Borges, SAU	--	Pont Viladomiu, S.L. representada por Ramón Pont Amenós	Vicepresidente
Frusansa-Frutos Secos Andaluces, SA	--	Pont Viladomiu, S.L. representada por Ramón Pont Amenós	Presidente
Mas de Colom, SAT	25,00	Ramón Pont Amenós	Presidente
Santa María, SAT	24,96	Ramón Pont Amenós	Presidente
Crisol de Frutos Secos, S.A.T.	--	Ramón Pont Amenós en representación de Mas de Colom, S.A.T.	Vocal
Llanos del Almendro, S.A.T.	14,07	Ramón Pont Amenós	--
Llanos del Almendro, S.A.T.	4,31	Enrique Pont Viladomiu	Vocal

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

RETAMA SERVICIOS EMPRESARIALES, S.A. (representada por Antonio Pont Amenós) y personas vinculadas

SOCIEDAD	% PARTICIP.	REPRESENTANTE	CARGO
Borges, SAU	--	Retama Servicios Empresariales, S.L. representada por Antonio Pont Amenós	Presidente
Mas de Colom, SAT	25,00	Antonio Pont Amenós	Vocal
Santa Maria, SAT	24,96	Antonio Pont Amenós	--
Crisol de Frutos Secos, S.A.T.	--	Antonio Pont Amenós en representación de Diamante, S.A.T.	Presidente
Llanos del Almendro, S.A.T.	14,07	Antonio Pont Amenós	--
Diamante, S.A.T.	29,53	Antonio Pont Amenós	Secretario
Crisol de Frutos Secos, S.A.T.	--	Antonio Pont Soñano en representación de Llanos del Almendro, S.A.T.	Secretario
Llanos del Almendro, S.A.T.	4,33	Antonio Pont Soñano	Presidente

BON ARETE, S.L. (representada por José Pont Amenós) y personas vinculadas

SOCIEDAD	% PARTICIP.	REPRESENTANTE	CARGO
Borges, SAU	--	José Pont Amenós en representación de Diversificación Estratégica, S.L.	Vocal
Almendras de Altura, S.A.	--	José Pont Amenós en representación de Diversificación Estratégica, S.L.	Presidente
Borges of California, Inc.	--	José Pont Amenós	Member of board
Mas de Colom, SAT	25,00	José Pont Amenós	Secretario
SAT Santa Maria	24,96	José Pont Amenós	Secretario
Llanos del Almendro, S.A.T.	14,06	José Pont Amenós	--

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

SERVEIS EMPRESARIALS PONT PUJOL, S.L. (representada por Gerard Pont Pujol) y personas vinculadas

SOCIEDAD	% PARTICIP.	REPRESENTANTE	CARGO
Borges, SAU	--	Serveis Empresariums Pont Pujol, S.L. representada por Ram3n Pont Pujol	Vocal
SAT Santa Maria	0,04	Gerard Pont Pujol	Vocal
Crisol de Frutos Secos, S.A.T.	--	Santa Maria, S.A.T. representada por Gerard Pont Pujol	Vocal
Mas de Colom, SAT	25	Antonio Pont Grau	Vocal
SAT Santa Maria	24,39	Antonio Pont Grau	--
Llanos del Almendro, S.A.T.	14,07	Antonio Pont Grau	--
Llanos del Almendro, S.A.T.	4,35	Ram3n Pont Pujol	Vocal

Asimismo, de conformidad con lo establecido en el art3culo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los consejeros y/o personas vinculadas a los mismos han comunicado que no realizan por cuenta propia la explotaci3n agr3cola de ninguna finca dedicada a la producci3n de frutos secos.

Remuneraciones de los Auditores Externos:

Las remuneraciones percibidas por los auditores de la Sociedad por los servicios de auditoria (individual y consolidado) correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2011 ascienden a 33.300 Euros (33.300 Euros en el ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2010).

Garant3as y compromisos

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

AVALES RECIBIDOS	IMPORTE
Pr3stamos bancarios	100.000,00

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de mayo de 2011

El aval recibido relacionado con el préstamo bancario mencionado en la Nota 12 ha sido otorgado por la Sociedad del Grupo FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.

18.- INFORMACION SOBRE MEDIOAMBIENTE

Las operaciones globales de las sociedades del Grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Las sociedades del Grupo consideran que cumplen sustancialmente tales leyes y que mantienen procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

Las sociedades del Grupo han adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio las sociedades del Grupo no han realizado inversiones de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

19.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas no ha acaecido ningún acontecimiento significativo que afecte a las mismas.

**AGROFRUSE – MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Informe de gestión al 31 de mayo de 2.011

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

La producción total de las fincas de Agrofruse Mediterranean Agricultural Group se ha situado en 447 toneladas, cerca del 70% de la obtenida en el ejercicio anterior. Esta reducción viene motivada por la climatología adversa soportada durante los meses del verano de 2.010, durante el cual, según la Agencia Estatal de Meteorología, las temperaturas registradas fueron las más elevadas de los 100 últimos años en las zonas de la actividad de las fincas, impidiendo el normal desarrollo del grano de los frutos a pesar del buen aspecto exterior.

La cosecha de Nueces ha sido la más perjudicada, cosechando 341 toneladas de nuez de muy buena calidad, lo que supone el 63,4% del récord histórico de producción alcanzado en el ejercicio anterior.

No obstante, en las explotaciones de pistachos se ha conseguido igualar la producción del año anterior, cosechando 106,8 toneladas.

A pesar de las duras condiciones meteorológicas, el verano más cálido de los últimos cien años, además de forma sostenida con temperaturas extremadamente altas, la experiencia y la excepcional calidad profesional del equipo técnico responsable de la gestión de las fincas, han conseguido minimizar los daños sufridos en la cosecha, sin que hayan afectado a los árboles, los cuales presentan un aspecto excepcional con previsión de recuperar los niveles de producción de años anteriores.

La favorable evolución de los precios ha permitido reducir el impacto de la menor producción en el valor de los ingresos consolidados que se han situado al 88,5 % con relación al ejercicio anterior, lo que unido a un exhaustivo control de gastos, que en valores absolutos se han reducido en un 4,1%; y a la mejora de los resultados financieros; el Resultado Neto Consolidado se ha situado en 184,6 miles de Euros, un 19,6% inferior al logrado en el ejercicio anterior, lo que supone un Beneficio Neto por acción de 0,206 Euros para los accionistas de Agrofruse Mediterranean Agricultural Group.

El valor del Patrimonio Neto del Grupo es de 8.448 miles de Euros, de los que 7.994 son atribuibles a los accionistas de la sociedad matriz Agrofruse Mediterranean Agricultural Group, lo que equivale a 9,99 Euros por acción, 3,32 veces su valor nominal de 3,01 Euros por acción.

Cumpliendo el acuerdo de la Junta de Accionistas, durante el ejercicio no se ha procedido al reparto de dividendo alguno, con el objetivo de capitalizar la Sociedad Dominante, de forma que el resultado y la tesorería obtenida se inviertan íntegramente en el desarrollo de nuevas las nuevas plantaciones aprobadas, cuya materialización ha sido iniciada durante el ejercicio, con las que garantizar y mejorar nuestros resultados consolidados. En esta línea estratégica, en los

**AGROFRUSE – MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de gestión al 31 de mayo de 2.011

próximos años Agrofruse Mediterranean Agricultural Group invertirá 2.135 miles de Euros que serán destinados a la puesta en producción de 97,5 hectáreas de nuevas plantaciones de nogales sobre fincas que ya son propiedad del Grupo, las cuales aportarán 400 toneladas de nueces cuando entren en plena producción. La inversión será financiada en su totalidad mediante la tesorería generada por las actividades del Grupo, por lo que no será necesario recurrir al endeudamiento bancario.

El valor de cotización de las acciones de Agrofruse Mediterranean Agricultural Group a 31 de mayo de 2011 se ha mantenido en los 11 Euros la acción, a pesar de la incertidumbre de los Mercados Bursátiles. Los socios inversores mantienen su confianza en Agrofruse Mediterranean Agricultural Group como un valor seguro, con rendimientos moderados, pero no expuesta a las oscilaciones que sufren buena parte de las empresas cotizadas que operan en mercados con mayor sensibilidad a los ciclos económicos.

La nueva cosecha esperada para la campaña 2011 - 2012 se presenta en buenas condiciones para alcanzar los niveles de producción obtenidos en años anteriores y, si las condiciones de mercado actual se mantienen en lo que respecta a precios, deberá permitir superar los resultados presupuestados.

GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO Y DEL CAPITAL

a) RIESGO DE MERCADO

a.1.) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo no opera en el ámbito internacional y, por tanto, no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas.

a.2.) Riesgo de precio

No hay riesgos financieros significativos de precio que afecte a los instrumentos financieros en poder de la Sociedad, por cuanto éstos no son relevantes.

b) RIESGO DE CREDITO

En cuanto a riesgos de impagos, el Grupo vende la práctica totalidad de su producción a la Sociedad Agraria de Transformación Llanos del Almendro, S.A.T., sociedad vinculada al Grupo, siendo un 91,46 % al cierre del ejercicio y de un 94,53 % en el ejercicio 2010. No obstante, atendiendo a la operativa de esta sociedad con el Grupo Borges, la Sociedad considera que no existe riesgo significativo de impago, siendo 285.546,27 Euros la deuda con empresas del grupo a 31 de mayo de 2011 (356.100,52 Euros a 31 de mayo de 2010), y el riesgo de crédito al cierre del ejercicio con terceros de 7.647,00 Euros (9.447,98 Euros a 31 de mayo de 2010).

**AGROFRUSE – MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de gestión al 31 de mayo de 2.011

c) RIESGO DE LIQUIDEZ

El Grupo cuenta con suficiente liquidez para el ejercicio de su actividad. Para el hipotético caso de que surgiera una necesidad puntual de mayor disponibilidad, la Sociedad Dominante espera que su principal accionista proporcione la liquidez necesaria.

Los vencimientos de todos los pasivos financieros (acreedores comerciales, deudas de grupo y entidades de crédito) son inferiores a 12 meses, excepto la deuda contraída a largo plazo por la adquisición de inmovilizado financiero, no existiendo líneas de crédito abiertas y disponibles al cierre del ejercicio.

d) RIESGO DE TIPO DE INTERES

El tipo de interés devengado por la deuda con Entidades de crédito está indexado al Euribor más un diferencial del 1,20% siendo revisado semestralmente, y el de las Empresas del Grupo también está indexado al Euribor más un diferencial del 1% aplicándose en cualquier caso un interés mínimo del 3,75%. Los tipos medios devengados durante el ejercicio han sido del 2,62% y 3,75% respectivamente. Teniendo en cuenta el importe que representa los gastos e ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, (24.549,83 Euros y 75.193,17 Euros, respectivamente en el ejercicio 2011), el potencial impacto de posibles oscilaciones del tipo de interés sobre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas sería poco significativo.

No se utilizan instrumentos financieros para cubrir los riesgos por cuanto no se prevé que las variaciones puedan tener un impacto significativo en la cuenta de resultados del Grupo.

e) GESTIÓN DEL CAPITAL

Según se indica en las Notas 5 y 10 de las cuentas anuales consolidadas, el capital social de Agrofruse – Mediterranean Agricultural Group, S.A. está representado por acciones al portador, sin que la sociedad disponga de otro tipo de acciones.

Dado que la Sociedad Dominante no ha emitido ningún otro título o instrumento financiero susceptible de ser gestionado como capital, ni incluye en su patrimonio neto otras partidas (tales como ajustes por cambios de valor o similares) susceptibles de ser excluidas en la gestión del capital, la descripción de los conceptos que el grupo considera capital a efectos de su gestión coincide con su patrimonio neto.

En relación a los objetivos y políticas de gestión de capital, el objetivo del Grupo es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento para procurar un rendimiento para los accionistas. En este sentido, las Notas 4 y 10 de las cuentas anuales consolidadas detallan la propuesta de distribución de resultados y la retribución al accionista durante el ejercicio 2010/11 y el precedente.

**AGROFRUSE – MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de gestión al 31 de mayo de 2.011

Los mencionados objetivos y estrategias del Grupo en cuanto a gestión del riesgo de capital no han variado respecto al ejercicio anterior.

INFORMACIÓN RELATIVA AL PERSONAL

El número medio de personas empleadas en el grupo de sociedades ha sido de 7 en este ejercicio y durante el ejercicio pasado.

INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

Las operaciones globales del Grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio el Grupo no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

La Sociedad Dominante, Agrofruse-Mediterranean Agricultural Group, S.A., no cuenta con acciones propias ni ha realizado operaciones con acciones propias durante el ejercicio.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad no ha llevado a cabo ninguna actividad de investigación y desarrollo.

USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Grupo no utiliza ningún instrumento financiero para cubrir los riesgos de precio, liquidez, crédito, capital, ya que dichos riesgos podemos decir que se limitan al precio de tan solo dos de sus productos (pistachos y almendras), afectos a los precios del mercado internacional, no siendo además los mismos representativos en el total de la cifra de negocios del Grupo.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no ha acaecido ningún acontecimiento significativo que afecte a estas cuentas.

**AGROFRUSE – MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de gestión al 31 de mayo de 2.011

INFORMACION ADICIONAL DE CONFORMIDAD CON EL ART. 116 BIS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES

a) El capital social es de DOS MILLONES CUATROCIENTOS OCHO MIL (2.408.0000) EUROS, divididos en 800.000 acciones de 3,01 Euros de valor nominal cada una de ellas, que constituyen una sola clase y serie, y están íntegramente suscritas y totalmente desembolsadas.

Cada acción da derecho en la propiedad del activo social y en la distribución de beneficios a la parte proporcional que en unos y en otros corresponda entre el número de acciones que formen el capital social.

Los accionistas tendrán derecho preferente de suscripción de las nuevas acciones que se emitan y podrán asistir con voz y voto a las Juntas Generales.

La posesión de una acción significa la sumisión a los Estatutos Sociales, a los acuerdos de las Juntas Generales y a las decisiones de los órganos de administración social, siempre que éstas hayan sido adoptadas dentro de sus atribuciones y con arreglo a lo dispuesto en la Ley.

Las acciones de AGROFRUSE – MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. están cotizando en el Segundo Mercado en la Bolsa de Madrid.

b) No existen restricciones legales ni estatutarias a la transmitibilidad de las acciones.

c) Las participaciones significativas en la Sociedad a 31 de mayo de 2.011 son las siguientes:

Nombre del accionista	% derechos de voto directos	% derechos de voto indirectos
Frusesa-Frutos Secos Españoles, S.L.	73,773	--
Borges Holding, S.L.	--	73,773 *
Credit Agricole, S.A.	--	4,070 **
Inversiones Focalizadas SICAV, S.A.	4,967 ***	--

*Participación indirecta a través de Frusesa-Frutos Secos Españoles, S.L.

**Participación indirecta a través de Credit Agricole Capital Investissement & Finance.

*** Según comunicación recibida de la entidad gestora de INVERSIONES FOCALIZADAS SICAV, S.A. el 6 de noviembre de 2007, dicha sociedad tenía una participación significativa representativa del 6,842% de los derechos de voto de AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A., y con fecha 22 de octubre de 2007 pasó a ser 4,967%, comunicación que esta sociedad desconoce si se ha comunicado oportunamente a la CNMV tal y como resulta preceptivo de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, dado que dicha información no aparece recogida en la página web de la CNMV.

**AGROFRUSE – MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de gestión al 31 de mayo de 2.011

- d) No existen restricciones legales ni estatutarias al ejercicio del derecho de voto.
- e) Los administradores no tienen conocimiento de que exista ningún pacto parasocial entre los accionistas.
- f) El nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración se regula en el artículo 22 y 24 de los Estatutos Sociales y los artículos 6 y 7 del Reglamento del Consejo de Administración:

Artículo 22- La Sociedad será regida por un Consejo de Administración integrado por un mínimo de tres consejeros y un máximo de quince, que serán nombrados por la Junta General. Cualquier cargo del Consejo podrá recaer en persona no accionista.

La separación de los componentes del Consejo de Administración, podrá ser acordada en cualquier momento por la Junta General de Accionistas, de acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas.

Artículo 24- Los componentes del Consejo de Administración serán nombrados por un plazo de cinco años y podrán ser reelegidos una o más veces por periodos de igual duración. Cualquier cargo del Consejo podrá recaer en persona no accionista.

No podrán ser miembros del Consejo de Administración quienes se hallen incurso en causa legal de incapacidad o incompatibilidad, especialmente las determinadas en la Ley 25/1983, de 26 de diciembre y otras disposiciones concordantes con estos Estatutos.

De cesar algún Consejero antes de agotarse el plazo para el que fue nombrado, el Consejo de Administración podrá designar interinamente entre los accionistas un Consejero que le sustituya, sometiendo tal acuerdo a la primera Junta General que se celebre. El Consejero sustituto cesará en la misma fecha en que debiera haber cesado el sustituido.

Artículo 6 - Composición cualitativa.

El Consejo de Administración, en el ejercicio de sus facultades de propuesta a la Junta General y de cooptación para la cobertura de vacantes, procurará, en atención a la estructura accionarial de la Sociedad, la presencia en el Consejo de Administración de un número razonable de personas que, además de cumplir los requisitos legales y estatutarios que el cargo exige, se signifiquen por poseer los conocimientos, prestigio y experiencia profesionales adecuados al ejercicio de sus facultades. En caso de que el nombramiento recaiga en una persona jurídica se exigirán las mismas condiciones respecto de su representante persona física.

Para ser consejero no se requiere la condición de accionista.

Artículo 7- Composición cuantitativa.

**AGROFRUSE – MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de gestión al 31 de mayo de 2.011

1. El Consejo de Administración estará formado por el número de Consejeros que determine la Junta General dentro de los límites fijados por los Estatutos Sociales de la Sociedad.
2. El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas el número que, de acuerdo con las cambiantes circunstancias de la Sociedad, resulte más adecuado para asegurar la debida representatividad y el eficaz funcionamiento del órgano.

Para tratar cualquier modificación de los Estatutos Sociales, será necesaria la concurrencia a la Junta General de accionistas presentes o representados que posean al menos el 50 % del capital suscrito con derecho a voto y del 25 % de dicho capital en segunda convocatoria. Cuando concurren accionistas que representen menos del 50 %, los acuerdos anteriores sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta.

g) De acuerdo con los Estatutos Sociales, corresponde al Consejo de Administración la plena gestión de los negocios sociales y la representación de la Compañía en Juicio y fuera de él, pudiendo al efecto concertar y formalizar toda clase de actos y contratos de riguroso dominio, incluso los de gravamen y disposición sobre bienes inmuebles, concertar créditos y préstamos y transigir cualquier cuestión, con la sola salvedad de los actos reservados por la Ley o por los Estatutos Sociales a la Junta General de accionistas.

A 31 de mayo de 2011, no se ha conferido poderes a los actuales miembros del Consejo de Administración de AGROFRUSE – MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A., en particular, relativos a la facultad de emitir o recomprar acciones de la Sociedad.

h) La sociedad no ha celebrado acuerdos significativos que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición.

i) No existen acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

A continuación se incluye el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

*****:*****

043019177

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DE EJERCICIO: 31/05/2011

C.I.F.: A-58410804

Denominación social: AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.

MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

A - ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

Fecha de última modificación	Capital Social (euros)	Número de acciones	Número de derechos de voto
29/11/2001	2.408.000,00	800.000	800.000

Indiquen si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

NO

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los consejeros:

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos(*)	% sobre el total de derechos de voto
BORGES HOLDING, S.L	0	590.184	73,773
BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S L U. (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)	0	590.184	73,773
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	590.184	0	73,773
INVERSIONES FOCALIZADAS SICAV, S A	39.738	0	4,967
CREDIT AGRICOLE CAPITAL INVESTISSEMENT FINANCE	32.563	0	4,070

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos(*)	% sobre el total de derechos de voto
CREDITE AGRICOLE, S.A.	0	32.563	4,070

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
BORGES HOLDING, S.L	FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	590.184	73,773
BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)	FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	590.184	73,773
CREDITE AGRICOLE, S.A.	CREDIT AGRICOLE CAPITAL INVESTISSEMENT FINANCE	32.563	4,070

Indique los movimientos en la estructura accionaria más significativos acaecidos durante el ejercicio:

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
PONT VILADOMIU, S.L.	0	0	0,000
BON ARETE, S.L	0	0	0,000
SERVEIS EMPRESARIALS PONT PUJOL, S.L.	0	0	0,000
RETAMA SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.	0	0	0,000

% total de derechos de voto en poder del consejo de administración	0,000
--	-------

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Nº de derechos de opción directo	Nº de derechos de opción indirecto	Nº de acciones equivalentes	% sobre el total de derchos de voto
PONT VILADOMIU, S.L.	0	0	0	0,000
BON ARETE, S.L.	0	0	0	0,000
SERVEIS EMPRESARIALS PONT PUJOL, S.L.	0	0	0	0,000
RETAMA SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.	0	0	0	0,000

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de indole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Tipo de relación :

Societaria

Breve descripción :

CREDITE AGRICOLE, S.A. ES SOCIA DE CREDIT AGRICOLE INVESTISSEMENT FINANCE

Nombre o denominación social relacionados
CREDITE AGRICOLE, S.A

Tipo de relación :

Societaria

Breve descripción :

BORGES HOLDING, S.L. ES SOCIA DE BORGES MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S L.U (antes CORPORACION BORGES S.L.)

Nombre o denominación social relacionados
BORGES HOLDING, S.L.

Tipo de relación :

Societaria

Breve descripción :

BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (antes CORPORACION BORGES, S.L.) ES SOCIA DE FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L

Nombre o denominación social relacionados
BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)

Tipo de relación :

Contractual

Breve descripción :

CONTRATO DE PRESTAMOS BORGES HOLDING, S.L. / BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (antes CORPORACION BORGES, S.L.)

Nombre o denominación social relacionados
BORGES HOLDING, S.L.

Tipo de relación :

Societaria

Breve descripción :

BORGES HOLDING, S.L ES CONSEJERO DELEGADO DE BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U (antes CORPORACION BORGES, S.L.)

Nombre o denominación social relacionados
BORGES HOLDING, S.L.

Tipo de relación :

Societaria

Breve descripción :

BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (antes CORPORACION BORGES, S.L.) ES ADMINISTRADOR UNICO DE FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.

Nombre o denominación social relacionados
BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de indole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Tipo de relación :

Contractual

Breve descripción :

CONTRATO DE GESTION

Nombre o denominación social relacionados
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.

Tipo de relación :

Contractual

Breve descripción :

CONTRATO DE CUENTA CORRIENTE

Nombre o denominación social relacionados
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.

Tipo de relación :

Societaria

Breve descripción :

ES VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION Y CONSEJERO DELEGADO DE LA SOCIEDAD DEL GRUPO - FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.

Nombre o denominación social relacionados
BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en el art. 112 de la LMV. En su caso, describalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

NO

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, describalas brevemente:

NO

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

LA SOCIEDAD NO TIENE CONOCIMIENTO DE QUE EXISTA NINGÚN PACTO PARASOCIAL, ACUERDOS O ACCIONES CONCERTADAS ENTRE LOS ACCIONISTAS

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

SI

Nombre o denominación social
BORGES HOLDING, S.L.
Observaciones
BORGES HOLDING, S.L. ES LA CABECERA DEL GRUPO BORGES, GRUPO EN EL QUE SE INTEGRA EL GRUPO AGROFRUSE

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
0	0	0,000

(*) A través de:

Total	0
-------	---

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

Plusvalía/(Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo (miles de euros)	0
---	---

A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la Junta al Consejo de Administración para llevar a cabo adquisiciones o transmisiones de acciones propias.

NO EXISTE NINGUNA AUTORIZACION VIGENTE DE LA JUNTA PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS.

A.10 Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social. Indique si existen restricciones legales al ejercicio de los derechos de voto:

NO

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal	0
---	---

Indique si existen restricciones estatutarias al ejercicio de los derechos de voto:

NO

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria	0
---	---

Indique si existen restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

NO

A.11 Indique si la Junta General ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

NO

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

B - ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

B.1 Consejo de Administración

B.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros	15
Número mínimo de consejeros	3

B.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F. Primer nombram	F. Ultimo nombram	Procedimiento de elección
PONT VILADOMIU, S.L.	RAMON PONT AMENOS	PRESIDENTE	29/11/2006	29/11/2006	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
BON ARETE, S.L.	JOSE PONT AMENOS	VICEPRESIDENTE	29/11/2006	29/11/2006	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
SERVEIS EMPRESARIALS PONT PUJOL, S.L.	GERARD PONT PUJOL	CONSEJERO	29/11/2006	29/11/2006	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
RETAMA SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.	ANTONIO PONT AMENOS	SECRETARIO CONSEJERO	29/11/2006	29/11/2006	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS

Número total de consejeros	4
----------------------------	---

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

B.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta condición:

CONSEJEROS EJECUTIVOS

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
PONT VILADOMIU, S.L.	JUNTA GENERAL	FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
BON ARETE, S.L.	JUNTA GENERAL	FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.
SERVEIS EMPRESARIALS PONT PUJOL, S.L.	JUNTA GENERAL	FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.
RETAMA SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.	JUNTA GENERAL	FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.

Número total de consejeros dominicales	4
% total del Consejo	100,000

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

B.1.4 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital.

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido.

NO

B.1.5 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al Consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el Consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

NO

B.1.6 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

B.1.7 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
PONT VILADOMIU, S.L.	FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES. S.A.	PRESIDENTE

B.1.8 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del Consejo de Administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

B.1.9 Indique y en su caso explique si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

NO

B.1.10 En relación con la recomendación número 8 del Código Unificado, señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el Consejo en pleno se ha reservado aprobar:

La política de inversiones y financiación	
La definición de la estructura del grupo de sociedades	
La política de gobierno corporativo	
La política de responsabilidad social corporativa	
El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	SI
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos	
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control	
La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites	

B.1.11 Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:

a) En la sociedad objeto del presente informe:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribucion Fija	0
Retribucion Variable	0
Dietas	0
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0

Total	0
--------------	---

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Creditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraidas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del grupo:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribucion Fija	0

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribucion Variable	0
Dietas	0
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0

Total	0
--------------	---

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Creditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraidas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

c) Remuneración total por tipología de consejero:

Tipología consejeros	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	0	0
Externos Dominicales	0	0
Externos Independientes	0	0
Otros Externos	0	0
Total	0	0

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante

Remuneración total consejeros(en miles de euros)	0
Remuneración total consejeros/beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)	0,0

B.1.12 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

B.1.13 Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

Número de beneficiarios	0
-------------------------	---

	Consejo de Administración	Junta General
Órgano que autoriza las cláusulas	NO	NO

¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?	NO
---	----

B.1.14 Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto.

Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias
EL CARGO DE CONSEJERO NO ES RETRIBUIDO

Señale si el Consejo en pleno se ha reservado la aprobación de las siguientes decisiones.

A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.	NO
La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.	NO

B.1.15 Indique si el Consejo de Administración aprueba una detallada política de retribuciones y especifique las cuestiones sobre las que se pronuncia:

NO

Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen	
Conceptos retributivos de carácter variable	
Principales características de los sistemas de previsión, con una estimación de su importe o coste anual equivalente.	
Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos	

B.1.16 Indique si el Consejo somete a votación de la Junta General, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. En su caso, explique los aspectos del informe respecto a la política de retribuciones aprobada por el Consejo para los años futuros, los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio y un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en el ejercicio. Detalle el papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones y si han utilizado asesoramiento externo, la identidad de los consultores externos que lo hayan prestado:

NO

Papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones	
NO EXISTE COMISIÓN DE RETRIBUCIONES	
¿Ha utilizado asesoramiento externo?	
Identidad de los consultores externos	

B.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del Consejo que sean, a su vez, miembros del Consejo de Administración, directivos o empleados de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
PONT VILADOMIU, S.L.	BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)	PRESIDENTE
PONT VILADOMIU, S.L.	BORGES HOLDING, S.L.	PRESIDENTE
SERVEIS EMPRESARIALS PONT PUJOL, S.L.	BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)	CONSEJERO

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
SERVEIS EMPRESARIALS PONT PUJOL, S.L.	BORGES HOLDING, S.L.	SECRETARIO
RETAMA SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.	BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)	CONSEJERO
RETAMA SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.	BORGES HOLDING, S.L.	CONSEJERO

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del Consejo de Administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero vinculado

PONT VILADOMIU, S.L

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)

Descripción relación

CONTRATO DE PRESTAMO

Nombre o denominación social del consejero vinculado

SERVEIS EMPRESARIALS PONT PUJOL, S.L.

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)

Descripción relación

CONTRATO DE PRESTAMO

Nombre o denominación social del consejero vinculado

RETAMA SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S.L.U. (ANTES CORPORACION BORGES, S.L.)

Descripción relación

CONTRATO DE PRESTAMO

B.1.18 Indique, si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

NO

B.1.19 Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

La Junta General, debidamente constituida, nombrará a los miembros del Consejo de Administración. El Secretario de la Junta levantará Acta de la sesión, que deberá ser aprobada. El Secretario del Consejo emitirá el correspondiente certificado que servirá para elevar a público el acuerdo e inscribirlo en el Registro Mercantil. La Sociedad remitirá el texto del acuerdo tomado a la CNMV y lo incorporará en la página web.

La Junta General, debidamente constituida, reelegirá a los miembros del Consejo de Administración. El Secretario de la Junta levantará Acta de la sesión, que deberá ser aprobada. El Secretario del Consejo emitirá el correspondiente certificado que

servirá para elevar a público el acuerdo e inscribirlo en el Registro Mercantil. La Sociedad remitirá el texto del acuerdo tomado a la CNMV y lo incorporará en la página web.

La Junta General, debidamente constituida, evaluará a la gestión social llevada a cabo por los miembros del Consejo de Administración. El Secretario de la Junta levantará Acta de la sesión, que deberá ser aprobada. El Secretario del Consejo emitirá el correspondiente certificado que servirá para elevar a público el acuerdo e inscribirlo en el Registro Mercantil. La Sociedad remitirá el texto del acuerdo tomado a la CNMV y lo incorporará en la página web.

La Junta General, debidamente constituida, cesará a los miembros del Consejo de Administración en los casos pertinentes. El Secretario de la Junta levantará Acta de la sesión, que deberá ser aprobada. El Secretario del Consejo emitirá el correspondiente certificado que servirá para elevar a público el acuerdo e inscribirlo en el Registro Mercantil. La Sociedad remitirá el texto del acuerdo tomado a la CNMV y lo incorporará en la página web.

B.1.20 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

LOS CONSEJEROS ESTAN OBLIGADOS A DIMITIR CUANDO SE VEAN INCURSOS EN ALGUNO DE LOS SUPUESTOS DE INCOMPATIBILIDAD O PROHIBICIÓN LEGALMENTE PREVISTOS, ASÍ COMO EN CASO DE INCUMPLIMIENTO DE LOS DEBERES QUE LES INCUMBEN. TODO ELLO SIN PERJUICIO DE LA FACULTAD DE LA JUNTA DE CESARLOS Y DE SU DESTITUCIÓN EN LOS SUPUESTOS LEGALMENTE PREVISTOS.

B.1.21 Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del Consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

NO

Medidas para limitar riesgos
TAL COMO SE HA INDICADO ANTERIORMENTE, LA GESTIÓN DE LA SOCIEDAD ESTÁ LLEVADA A CABO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN QUE ACTÚA COLEGIADAMENTE.
LOS APODERADOS DE LA SOCIEDAD TIENEN FACULTADES LIMITADAS POR EL CONTENIDO DE LA PROPIA FACULTAD EN ALGUNOS CASOS Y POR LA EXIGENCIA DE FIRMA MANCOMUNADA EN OTROS.

Indique y en su caso explique si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el Consejo de Administración

NO

B.1.22 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

NO

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

Descripción del acuerdo :
 TODOS LOS ACUERDOS

Quórum	%
LA MITAD MÁS UNO DE LOS COMPONENTES DEL CONSEJO	51,00

Tipo de mayoría	%
MAYORIA ABSOLUTA EN CASO DE EMPATE EL VOTO DEL PRESIDENTE SERÁ DIRIMENTE.	0

B.1.23 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente.

NO

B.1.24 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

SI

Materias en las que existe voto de calidad
EN EL CASO DE EMPATE, EL VOTO DEL PRESIDENTE SERÁ DIRIMENTE.

B.1.25 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

NO

Edad límite presidente	Edad límite consejero delegado	Edad límite consejero
0	0	0

B.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:

NO

Número máximo de años de mandato	0
----------------------------------	---

B.1.27 En el caso de que sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación

Explicación de los motivos y de las iniciativas
La Sociedad tiene como miembros del Consejo de Administración a personas jurídicas, y son esas sociedades las que nombran a sus representantes (personas físicas).

En particular, indique si la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha establecido procedimientos para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y busque deliberadamente candidatas que reúnan el perfil exigido:

NO

B.1.28 Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración. En su caso, detállelos brevemente.

LOS ESTABLECIDOS POR LA LEY.

LA DELEGACIÓN DE VOTO DEBE HACERSE SIEMPRE A FAVOR DE OTRO CONSEJERO.

B.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su Presidente:

Número de reuniones del consejo	6
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del Consejo:

Número de reuniones de la comisión ejecutiva o delegada	0
Número de reuniones del comité de auditoría	5
Número de reuniones de la comisión de nombramientos y retribuciones	0
Número de reuniones de la comisión de nombramientos	0
Número de reuniones de la comisión de retribuciones	0

B.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio sin la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán no asistencias las representaciones realizadas sin instrucciones específicas:

Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio	0
% de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	0,000

B.1.31 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al Consejo están previamente certificadas:

NO

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

B.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el Consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría.

LOS INFORMES DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES Y CONSOLIDADAS NO HAN PRESENTADO NUNCA SALVEDADES A LAS MISMAS.

EL COMITÉ DE AUDITORÍA SUPERVISA LAS CUENTAS DE LA SOCIEDAD Y LA CORRECTA APLICACIÓN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS Y EL PERSONAL ENCARGADO DE LA LLEVANZA DE LA CONTABILIDAD Y LOS PROPIOS CONSEJEROS, EN CASO NECESARIO, MANTIENEN REUNIONES PERIÓDICAS CON LOS AUDITORES AL EFECTO DE CONTRASTAR LA CORRECTA APLICACIÓN DE LOS PRINCIPIOS Y NORMAS CONTABLES.

A continuación se transcriben las previsiones reglamentarias pertinentes, del reglamento del Consejo de Administración, que a su vez, en lo relativo al Comité de Auditoría, reproducen el reglamento del Comité:

Artículo 13.- Comité de Auditoría y Control

3 El Comité de Auditoría y Control tendrá, como mínimo, las siguientes competencias:

- d) Conocer el proceso de información financiera y de los sistemas internos de control; y
- e) Mantener las relaciones con el Auditor de Cuentas para recibir la información sobre aquellas cuestiones que puedan poner riesgo la independencia de éste y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como recibir información y mantener con el Auditor de Cuentas las comunicaciones previstas en la legislación de Auditorías de Cuentas y en las normas técnicas de auditoría y en las normas aplicables.
- f) Emitir anualmente y con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores o sociedades de auditoría

B.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

SI

B.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del Secretario del Consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo.

Procedimiento de nombramiento y cese
Deberá constituirse debidamente una sesión del Consejo de Administración, y acordar en ella por mayoría absoluta de los consejeros concurrentes en la sesión el nombramiento del Secretario del Consejo de Administración, el cual puede ser consejero o no. Se levantará y aprobará Acta de la sesión, se emitirá un certificado por el Secretario entrante (certificado que también deberá ser firmado por el secretario saliente en virtud del artículo 111 del Registro Mercantil) que servirá para elevar a público el acuerdo y para proceder a la correspondiente inscripción en el Registro Mercantil.

¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento?	NO
¿La Comisión de Nombramientos informa del cese?	NO
¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento?	SI
¿El Consejo en pleno aprueba el cese?	SI

¿Tiene el secretario del Consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por las recomendaciones de buen gobierno?

SI

Observaciones
El Secretario tiene encomendada esta función implícitamente.

B.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

A continuación se transcriben las previsiones reglamentarias pertinentes, del reglamento del Consejo de Administración, que a su vez, en lo relativo al Comité de Auditoría, reproducen el reglamento del Comité:

Artículo 13.- Comité de Auditoría y Control

..

3. El Comité de Auditoría y Control tendrá, como mínimo, las siguientes competencias:

.....

- d) Conocer el proceso de información financiera y de los sistemas internos de control; y
- e) Mantener las relaciones con el Auditor de Cuentas para recibir la información sobre aquellas cuestiones que puedan poner riesgo la independencia de éste y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como recibir información y mantener con el Auditor de Cuentas las comunicaciones previstas en la legislación de Auditorías de Cuentas y en las normas técnicas de auditoría y en las normas aplicables.
- f) Emitir anualmente y con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores o sociedades de auditoría.

B.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

NO

Auditor saliente	Auditor entrante

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

NO

B.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

NO

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	0	0	0
Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma de auditoría (en%)	0,000	0,000	0,000

B.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el Presidente del Comité de Auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

NO

B.1.39 Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas

anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de años ininterrumpidos	25	23

	Sociedad	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría/Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)	100,0	100,0

B.1.40 Indique las participaciones de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargo o funciones
PONT VILADOMIU, S.L.	BORGES, S.A.U.	0,000	VICEPRESIDENTE
SERVEIS EMPRESARIALS PONT PUJOL, S.L.	BORGES, S.A.U.	0,000	VOCAL
RETAMA SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.	BORGES, S.A.U.	0,000	PRESIDENTE

B.1.41 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

NO

B.1.42 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

SI

Detalle del procedimiento
CON EL FIN DE PERMITIR A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN LA PREPARACIÓN DE LAS DISTINTAS REUNIONES, LAS MISMAS SE CONVOCAN CON UNA ANTELACIÓN MÍNIMA DE DIEZ DÍAS, ADJUNTANDO EL ORDEN DEL DÍA (artículo 14.2 del Reglamento del Consejo de Administración)

Detalle del procedimiento

Y DE CONFORMIDAD CON EL ARTÍCULO 22 DEL REGLAMENTO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN: TODO CONSEJERO TIENE DERECHO A RECABAR Y OBTENER INFORMACIÓN Y EL ASESORAMIENTO NECESARIO PARA EL CUMPLIMIENTO DE SUS FUNCIONES EN EL CONSEJO; ESTE DERECHO LO EJERCERÁ A TRAVÉS DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO, O EN SU CASO, POR DELEGACIÓN DE ÉSTE, A TRAVÉS DEL SECRETARIO.

B.1.43 Indique y en su caso detalle si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

SI

Explique las reglas

La sociedad no ha establecido de manera explícita reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad; aunque sabiendo que la actuación del Consejo de Administración es la maximización del valor de la empresa, en interés de los accionistas, se entiende implícitamente que en caso que se pueda perjudicar a la sociedad los miembros del Consejo deberían informar y, en el caso que corresponda, dimitir

B.1.44 Indique si algún miembro del Consejo de Administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas:

NO

Indique si el Consejo de Administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo.

NO

Decisión tomada	Explicación razonada

B.2 Comisiones del Consejo de Administración

B.2.1 Detalle todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:

COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo	Tipología

Nombre	Cargo	Tipología
SERVEIS EMPRESARIALS PONT PUJOL, S.L.	PRESIDENTE	DOMINICAL
DON ANGEL SEGARRA FERRÉ	VOCAL	
BON ARETE, S.L.	VOCAL	DOMINICAL
PONT VILADOMIU, S.L.	VOCAL	DOMINICAL
RETAMA SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.	SECRETARIO-VOCAL	DOMINICAL

B.2.2 Señale si corresponden al Comité de Auditoría las siguientes funciones.

Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables	SI
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	SI
Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes	SI
Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa	NO
Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	SI
Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones	SI
Asegurar la independencia del auditor externo	SI
En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren	SI

B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del Consejo.

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

A continuación se transcriben los artículos reglamentarios relativos al Comité de Auditoría y Control:

1. El Comité de Auditoría y Control estará formado por un mínimo de tres y un máximo de cinco miembros designados por el Consejo de Administración. La mayoría de los integrantes de dicho Comité deberán ser Consejeros no ejecutivos y al menos uno de los miembros será independiente y designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia de contabilidad, auditoría o ambas.
2. El Presidente del Comité de Auditoría y Control será nombrado por el propio Comité de entre sus miembros y deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un año desde su cese.
3. El Comité de Auditoría y Control tendrá, como mínimo, las siguientes competencias:
 - a) Informar, a través de su Presidente, en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia;
 - b) Proponer, al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, la designación del Auditor de Cuentas al que se refiere el artículo 204 de la Ley de Sociedades Anónimas, así como, en su caso, sus condiciones de contratación, el alcance de su mandato profesional y la renovación de su nombramiento;
 - c) Supervisar los servicios de auditoría interna, y los sistemas de gestión de riesgos;
 - d) Conocer el proceso de información financiera y de los sistemas internos de control; y
 - e) Mantener las relaciones con el Auditor de Cuentas par recibir la información sobre aquellas cuestiones que pueden poner riesgo la independencia de éste y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como recibir información y mantener con el Auditor de Cuentas las comunicaciones previstas en la legislación de Auditorías de Cuentas y en las normas técnicas de auditoría y en las normas aplicables.
 - f) Emitir anualmente y con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores o sociedades de auditoría.
4. El Comité de Auditoría y Control se reunirá, al menos, una vez al trimestre y todas y cuantas veces se considere oportuno, previa convocatoria del Presidente, por decisión propia o respondiendo a la solicitud de uno cualquiera de sus miembros.
5. El Comité de Auditoría y Control quedará válidamente constituido con la asistencia, presente o representados, de, al menos, la mitad de sus miembros y, adoptará sus acuerdos por mayoría de los asistentes, presentes o representados, siendo de calidad el voto de su Presidente.

B.2.4 Indique las facultades de asesoramiento, consulta y en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

TODO CONSEJERO TIENE DERECHO A RECABAR Y OBTENER INFORMACIÓN Y EL ASESORAMIENTO NECESARIO PARA EL CUMPLIMIENTO DE SUS FUNCIONES EN EL CONSEJO ESTE DERECHO LO EJERCERÁ A TRAVÉS DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO, O EN SU CASO, POR DELEGACIÓN DE ÉSTE, A TRAVÉS DEL SECRETARIO

B.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

EL COMITÉ DE AUDITORÍA Y CONTROL TIENE SU PROPIO REGLAMENTO, TRANSCRITO EN EL APARTADO B.2.3. Y TODOS LOS CONSEJEROS TIENEN COPIA DEL MISMO. TAMBIÉN SE HALLA DISPONIBLE EN LA WEB DE LA COMPAÑÍA.

B.2.6 Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

NO

En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva
NO EXISTE COMISIÓN EJECUTIVA A LA FECHA DE EMISIÓN DEL PRESENTE INFORME.

C - OPERACIONES VINCULADAS

C.1 Señale si el Consejo en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable del Comité de Auditoría o cualquier otro al que se hubiera encomendado la función, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculadas:

NO

C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S L	AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S A.	Según contrato de préstamo	Ingresos financieros	75
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A	Según contrato de préstamo	Acuerdos de financiación créditos y aportaciones de	2.440

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
			capital (prestamista)	
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.	Según contrato de gestión	Venta de bienes (terminados o en curso)	29
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.	Según contrato de gestión	Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	21
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.	Según contrato de gestión	Compra de bienes (terminados o en curso)	698
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.	Según contrato de gestión	Prestación de servicios	77
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.	Según contrato de gestión	Compra de bienes (terminados o en curso)	50
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.	Según contrato de gestión	Otros ingresos	28
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.	Según contrato de gestión	Venta de bienes (terminados o en curso)	60
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.	Según contrato de gestión	Prestación de servicios	10
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.	Según contrato de préstamo	Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	428
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.	Según contrato de préstamo	Gastos financieros	21
FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L.	FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.	Aval bancario	Garantías y avales recibidos	100

C.3 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

C.4 Detalle las operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

Denominación social de la entidad de su grupo

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A

Importe (miles de euros)

907

Breve descripción de la operación

VENTAS EFECTUADAS A EMPRESAS VINCULADAS A LOS ACCIONISTAS DEL GRUPO BORGES HOLDING, S.L.

A PESAR QUE TODAS PERTENECEN AL TRÁFICO ORDINARIO DE LA SOCIEDAD Y SE HAN EFECTUADO EN CONDICIONES DE MERCADO, SE INFORMA DE LAS MISMAS POR TENER UNA INFLUENCIA SIGNIFICATIVA EN LAS CUENTAS DE LA SOCIEDAD.

Denominación social de la entidad de su grupo

AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A

Importe (miles de euros)

1

Breve descripción de la operación

COMPRAS EFECTUADAS A EMPRESAS VINCULADAS A LOS ACCIONISTAS DEL GRUPO BORGES HOLDING, S.L.

A PESAR QUE TODAS PERTENECEN AL TRÁFICO ORDINARIO DE LA SOCIEDAD Y SE HAN EFECTUADO EN CONDICIONES DE MERCADO, SE INFORMA DE LAS MISMAS POR TENER UNA INFLUENCIA SIGNIFICATIVA EN LAS CUENTAS DE LA SOCIEDAD.

Denominación social de la entidad de su grupo

FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.

Importe (miles de euros)

403

Breve descripción de la operación

VENTAS EFECTUADAS A EMPRESAS VINCULADAS A LOS ACCIONISTAS DEL GRUPO BORGES HOLDING, S.L.

A PESAR QUE TODAS PERTENECEN AL TRÁFICO ORDINARIO DE LA SOCIEDAD Y SE HAN EFECTUADO EN CONDICIONES DE MERCADO, SE INFORMA DE LAS MISMAS POR TENER UNA INFLUENCIA SIGNIFICATIVA EN LAS CUENTAS DE LA SOCIEDAD

Denominación social de la entidad de su grupo

FRUSANSA-FRUTOS SECOS ANDALUCES, S.A.

Importe (miles de euros)

45

Breve descripción de la operación

COMPRAS EFECTUADAS A EMPRESAS VINCULADAS A LOS ACCIONISTAS DEL GRUPO BORGES HOLDING, S L

A PESAR QUE TODAS PERTENECEN AL TRÁFICO ORDINARIO DE LA SOCIEDAD Y SE HAN EFECTUADO EN CONDICIONES DE MERCADO, SE INFORMA DE LAS MISMAS POR TENER UNA INFLUENCIA SIGNIFICATIVA EN LAS CUENTAS DE LA SOCIEDAD.

C.5 Indique si los miembros del Consejo de Administración se han encontrado a lo largo del ejercicio en alguna situación de conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.

NO

C.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

Hasta la fecha, ningún consejero ha entrado en situación de conflicto de intereses con la sociedad ni con las compañías del grupo.

No obstante, el Reglamento del Consejo de Administración sí que contiene la siguiente previsión al respecto en el artículo 17.c): los Consejeros deberán comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener, con el interés de la Sociedad. En caso de conflicto, el Consejero afectado se abstendrá de intervenir en la operación a que el conflicto se refiera. En todo caso, las situaciones de conflicto de intereses en que se encuentran los Consejeros de la Sociedad serán objeto de información en el informe anual de gobierno corporativo.

Esta información permitiría a los accionistas, en caso de que algún Consejero incumpliera su deber de abstención, e incurriera en intereses opuestos a los de la sociedad, hacer uso de los derechos que la Ley y en concreto el artículo 224 de la Ley de Sociedades de Capital les otorga, esto es, la destitución a petición de cualquier accionista mediante el correspondiente acuerdo de la Junta.

C.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

NO

Identifique a las sociedades filiales que cotizan:

D - SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1 Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

a) RIESGO DE MERCADO

a.1.) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo no opera en el ámbito internacional y, por tanto, no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con

divisas.

a.2.) Riesgo de precio

No hay riesgos financieros significativos de precio que afecte a los instrumentos financieros en poder de la Sociedad, por cuanto éstos no son relevantes.

b) RIESGO DE CREDITO

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, ya que se limitan a las deudas contraídas con Entidades de crédito y Empresas del Grupo.

En cuanto a riesgos de impagos, el Grupo vende la práctica totalidad de su producción a la Sociedad Agraria de Transformación Llanos del Almendro, S.A.T., sociedad vinculada al Grupo. No obstante, atendiendo a la operativa de esta sociedad con el Grupo Borges, la Sociedad considera que no existe riesgo significativo de impago.

c) RIESGO DE LIQUIDEZ

El Grupo cuenta con suficiente liquidez para el ejercicio de su actividad. Para el hipotético caso de que surgiera una necesidad puntual de mayor disponibilidad, la sociedad espera que su principal accionista proporcione la liquidez necesaria.

Los vencimientos de todos los pasivos financieros (acreedores comerciales, deudas de grupo y entidades de crédito) son inferiores a 12 meses, excepto por el préstamo a largo plazo mencionado en la Nota 12, siendo la única financiación recibida por entidades financieras excepto la deuda contraída a largo plazo por la adquisición de inmovilizado financiero, no existiendo líneas de crédito abiertas y disponibles al cierre del ejercicio.

d) RIESGO DE TIPO DE INTERES

El tipo de interés devengado por la deuda con Entidades de crédito está indexado al Euribor más un diferencial del 1,20% siendo revisado semestralmente, y el de las Empresas del Grupo también está indexado al Euribor más un diferencial del 1% aplicándose en cualquier caso un interés mínimo del 3,75%. Los tipos medios devengados durante el ejercicio han sido del 2,62% y 3,75% respectivamente. Teniendo en cuenta el importe que representa los gastos e ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, (24.549,83 euros y 75.193,17 euros, respectivamente en el ejercicio 2011), el potencial impacto de posibles oscilaciones del tipo de interés sobre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas sería poco significativo.

No se utilizan instrumentos financieros para cubrir los riesgos por cuanto no se prevé que las variaciones puedan tener un impacto significativo en la cuenta de resultados del Grupo.

e) RIESGO DE GESTIÓN DEL CAPITAL

El capital social de Agrofuse - Mediterranean Agricultural Group, S.A. está representado por acciones al portador, sin que la sociedad disponga de otro tipo de acciones.

Dado que la Sociedad Dominante no ha emitido ningún otro título o instrumento financiero susceptible de ser gestionado como capital, ni incluye en su patrimonio neto otras partidas (tales como ajustes por cambios de valor o similares) susceptibles de ser excluidas en la gestión del capital, la descripción de los conceptos que el grupo considera capital a efectos de su gestión coincide con su patrimonio neto.

En relación a los objetivos y políticas de gestión de capital, el objetivo del Grupo Agrofuse es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento para procurar un rendimiento para los accionistas.

Los mencionados objetivos y estrategias del Grupo en cuanto a gestión del riesgo de capital no han variado respecto al ejercicio anterior.

La sociedad tiene contratadas las siguientes pólizas de seguro:

- Daños y pérdidas de beneficios
- Responsabilidad civil
- Transportes
- Accidentes colectivos
- Responsabilidad civil directivos y administradores

Dadas las características de la actividad de la sociedad las medidas citadas, junto con la gestión colegiada y permanente por parte del Consejo de Administración, se consideran suficientes para cubrir los riesgos de la compañía.

D.2 Indique si se han materializado durante el ejercicio, alguno de los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, fiscales...) que afectan a la sociedad y/o su grupo.

NO

En caso afirmativo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

D.3 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control.

SI

En caso afirmativo detalle cuales son sus funciones.

Nombre de la comisión u órgano

COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

Descripción de funciones

No existe ninguna comisión ni órgano específico a tal fin, sino que los dispositivos de control están supervisados directamente por el Consejo de Administración

D.4 Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.

El Consejo aprobará los planes de estrategia de negocios, hará un seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control, y también supervisará y controlará el cumplimiento de los objetivos marcados, si se respeta el interés social de la Compañía y si se maximiza el valor de la empresa en interés de los accionistas, con respeto en todo caso a la legalidad vigente y a los modelos de conducta general de aceptación

E - JUNTA GENERAL

E.1 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) respecto al quórum de constitución de la Junta General

NO

	% de quórum distinto al establecido en art. 102 LSA para supuestos generales	% de quórum distinto al establecido en art. 103 LSA para supuestos especiales del art. 103
Quórum exigido en 1ª convocatoria	0	0
Quórum exigido en 2ª convocatoria	0	0

E.2 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) para el régimen de adopción de acuerdos sociales.

NO

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.

E.3 Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA.

La sociedad se rige por lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital, y por el Reglamento de la Junta General de Accionistas.

E.4 Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.

La sociedad se rige por lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital y por el Reglamento de la Junta General de Accionistas.

E.5 Indique si el cargo de presidente de la Junta General coincide con el cargo de presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General:

SI

Detalles las medidas
Las previstas en los artículos 15 al 19 (ambos incluidos) del Reglamento de la Junta General.

E.6 Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la Junta General.

Ninguna

E.7 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:

Datos de asistencia					
Fecha Junta General	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		Total
			Voto electrónico	Otros	
29/11/2010	74,940	0,320	0,000	0,000	75,260

E.8 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

En fecha 29 de noviembre de 2010 la Junta General Ordinaria y Ordinaria adoptó los siguientes acuerdos, aprobados por unanimidad de todos los asistentes, que representaban el 75,26 % del capital social:

ACUERDOS JUNTA GENERAL ORDINARIA

PRIMERO.- Se acuerda aprobar las Cuentas Anuales de la Sociedad, relativas al ejercicio cerrado a 31 de mayo de 2010 y distribuir los beneficios obtenidos durante el pasado ejercicio, por importe de 211.551,16 Euros de la siguiente forma:

Reserva Legal 21.155,12 Euros
Reserva Voluntaria 190.396,04 Euros.

SEGUNDO.- Se acuerda aprobar las cuentas anuales consolidadas relativas al ejercicio cerrado a 31 de mayo de 2010.

TERCERO - Se acuerda aprobar, sin reserva ni limitación alguna, la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio cerrado a 31 de mayo de 2010.

CUARTO.- Se acuerda facultar a todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración para que cualquiera de ellos, indistintamente, pueda comparecer ante Notario y elevar a público en lo menester, los anteriores acuerdos, y otorgar cuantos documentos públicos o privados, incluso de aclaración, subsanación o rectificación, sean pertinentes, para la plena eficacia de los mismos.

ACUERDOS JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA

PRIMERO.- Propuesta de Fusión.

1.1. Lectura del Proyecto de Fusión.

Se procede a la lectura del Proyecto común de Fusión que fue elaborado por el Consejo de Administración de la Compañía (Sociedad Absorbente) y por el Administrador Único de MONTE PISTACHO, S.A. (Sociedad Absorbida) en fecha 22 de octubre de 2010 y que, en cumplimiento de lo estipulado en el artículo 226 del Reglamento del Registro Mercantil, quedó depositado en fecha 26 de octubre de 2010 en los Registros Mercantiles de Lleida y Badajoz.

1.2. Comunicación de las modificaciones patrimoniales que en su caso se hayan podido producir respecto al Proyecto de Fusión.

Se hace constar en este acto que los Órganos de Administración de las Compañías objeto de la Fusión informan de la inexistencia de modificaciones patrimoniales en los activos y pasivos sociales de la compañía MONTE PISTACHO, S.A. (Sociedad Absorbida), que se transfieren a AGROFRUSE-AGRÍCOLA DE FRUTOS SECOS, S.A (Sociedad Absorbente), con posterioridad a la fecha de redacción del Proyecto de Fusión.

1.3. Aprobación de los Balances de Fusión

Se acuerda adoptar como Balance de Fusión de la sociedad AGROFRUSE-AGRÍCOLA DE FRUTOS SECOS, S.A., el último balance contenido en las cuentas anuales y cerrado a 31 de mayo de 2010, auditadas por la sociedad PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L., según informe emitido en fecha 27 de septiembre de 2010, y aprobado por esta misma Junta, en el acuerdo primero anterior de los correspondientes a la Junta Ordinaria

Asimismo, adoptar como Balance de Fusión de la sociedad MONTE PISTACHO, S.A , el último balance contenido en las cuentas anuales y cerrado a 31 de mayo de 2010.

Dicho Balance ha sido objeto de auditoria, en el marco de la auditoria de las cuentas consolidadas del Grupo AGROFRUSE-AGRÍCOLA DE FRUTOS SECOS, S.A., por PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L., según informe emitido en fecha 27 de septiembre de 2010. Las citadas cuentas consolidadas han sido aprobadas por la presente reunión, en el acuerdo segundo anterior de los correspondientes a la Junta Ordinaria

SEGUNDO.- Se acuerda aprobar, en todos sus términos, el Proyecto de Fusión, de fecha 22 de octubre de 2010, que ha sido redactado y suscrito por todos los miembros del Consejo de Administración de la compañía AGROFRUSE-AGRÍCOLA DE FRUTOS SECOS, S.A. (Sociedad Absorbente) y por el Administrador Único de MONTE PISTACHO, S.A (Sociedad Absorbida)

Por consiguiente, se aprueba la Fusión de la sociedad AGROFRUSE-AGRÍCOLA DE FRUTOS SECOS, S.A., mediante la disolución sin liquidación de la sociedad MONTE PISTACHO, S.A (Sociedad Absorbida)

En virtud de la citada fusión, AGROFRUSE-AGRÍCOLA DE FRUTOS SECOS, S A absorberá todo el patrimonio de MONTE PISTACHO, S.A., que le será transmitido en bloque y en un solo acto, mediante sucesión a título universal en todos los derechos y obligaciones que los integran.

TERCERO.- Se acuerda adaptar y modificar el objeto social de conformidad con la propuesta realizada por el Consejo de Administración, de modo que la Compañía pueda comprar, poseer o explotar, por cualquier de los sistemas admitidos en derecho, otras fincas agrícolas distintas de la descrita en su redacción actual Asimismo aprobar que la Compañía pueda realizar su actividad por sí misma o indirectamente, o bien de cualquier otra forma admitida en derecho, como participación en calidad de socio/accionista en otras entidades con objeto idéntico o análogo

CUARTO.- Se acuerda modificar la denominación social de conformidad con la propuesta realizada por el Consejo de Administración, de modo que de la misma se desprenda la globalización de la actividad desarrollada por la Compañía

QUINTO.- Debido a la adopción de los dos anteriores acuerdos, se acuerda modificar los artículos de los Estatutos Sociales afectados.

SEXTO.- Como consecuencia del acuerdo adoptado de modificación de la denominación social, se acuerda modificar el artículo primero del Reglamento del Consejo de Administración y el artículo primero del Reglamento de la Junta.

SÉPTIMO.- Se acuerda facultar a todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración para que cualquiera de ellos, indistintamente, pueda comparecer ante Notario y elevar a público en lo menester, los anteriores acuerdos, y otorgar cuantos documentos públicos o privados, incluso de aclaración, subsanación o rectificación, sean pertinentes, para la plena eficacia de los mismos.

E.9 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General.

NO

Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General	
---	--

E.10 Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la junta general.

La sociedad se rige por lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital, y por el Reglamento de la Junta General de Accionistas.

E.11 Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:

NO

E.12 Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página Web.

PAGINA WEB.
www.agrofruse.com

ACCESO INFORME ANUAL GOBIERNO COPORATIVO.
www.agrofruse.com/gobierno.php

F - GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno. En el supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Ver epígrafes: A.9, B.1.22, B.1.23 y F.1, E.2

Cumple

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;

b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Ver epígrafes: C.4 y C.7

No Aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la Junta General de Accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante "filialización" o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;

b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;

c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.

Cumple

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 28, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.

Cumple

5. Que en la Junta General se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;

b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

Ver epígrafe: E.8

Cumple

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

Ver epígrafe: E.4

Explique

No está previsto ni en los Estatutos Sociales ni en los Reglamentos de la compañía

7. Que el Consejo desempeñe sus funciones con **unidad de propósito e independencia de criterio**, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés **de la compañía, entendido como hacer máximo**, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

8. Que el Consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el Consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:

- i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
- ii) La política de inversiones y financiación;
- iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;
- iv) La política de gobierno corporativo;
- v) La política de responsabilidad social corporativa;
- vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;
- vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.
- viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

Ver epígrafes: B.1.10, H.1.13, B.1.14 y D.3

b) Las siguientes decisiones :

- i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.

Ver epígrafe: B.1.14

- ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.

Ver epígrafe: B.1.14

- iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.
- iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General;
- v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculados ("operaciones vinculadas").

Esa autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

1ª. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;

2ª. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;

3ª. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el Consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del Comité de Auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al Consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la Comisión Delegada, con posterior ratificación por el Consejo en pleno.

Ver epígrafes: C.1 y C.6

Cumple Parcialmente

El Consejo de Administración aprueba las políticas y estrategias generales de la sociedad, las operaciones contenidas en el apartado C y las decisiones del apartado B, excepto las referentes a la retribución ya que el cargo de Consejero es gratuito.

9. Que el Consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: B.1.1

Explique

Hay cuatro Consejeros personas jurídicas.

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del Consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Ver epígrafes: A.2, A.3, B.1.3 y B.1.14

Cumple

11. Que si existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la sociedad explique tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Ver epígrafe: B.1.3

No Aplicable

12. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.

2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el Consejo, y no tengan vínculos entre sí.

Ver epígrafes: B.1.3, A.2 y A.3

Explique

Todos los consejeros son externos dominicales

13. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: B.1.3

Explique

No hay Consejeros independientes, todos son externos dominicales

14. Que el carácter de cada consejero se explique por el Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Ver epígrafes: B.1.3 y B.1.4

Cumple Parcialmente

No hay Comisión de nombramientos

15. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, el Consejo explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación; y que, en particular, la Comisión de Nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

- a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;
- b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.27 y B.2.3

Explique

La sociedad tiene como miembros del Consejo de Administración a personas jurídicas y son esas sociedades las que nombran a sus representantes (personas físicas)

16. Que el Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las Comisiones relevantes la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple

17. Que, cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente

Ver epígrafe: B.1.21

No Aplicable

18. Que el Secretario del Consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del Consejo:

- a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;

- b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía;
- c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese sean informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el Reglamento del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.34

Cumple Parcialmente

Cumple todo, excepto lo referente a la Comisión de nombramientos, ya que nuestra compañía no dispone de ella.

19. Que el Consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada Consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: B.1.29

Cumple

20. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: B.1.28 y B.1.30

Cumple

21. Que cuando los consejeros o el Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple

22. Que el Consejo en pleno evalúe una vez al año:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;
- b) Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;
- c) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

Ver epígrafe: B.1.19

Cumple Parcialmente

Cumple todo, excepto lo referente a la Comisión de nombramientos, ya que nuestra compañía no tiene.

23. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del Consejo. Y que, salvo que los Estatutos o el Reglamento del Consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al Presidente o al Secretario del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple

24. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: B.1.41

Cumple

25. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

26. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

- a) Que los consejeros informen a la Comisión de Nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por sí pudieran interferir con la dedicación exigida;
- b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

Ver epígrafes: B.1.8, B.1.9 y B.1.17

Cumple Parcialmente

Cumple todo, excepto lo referente a la Comisión de Nombramientos, ya que nuestra compañía solo tiene Comité de Auditoría.

27. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el Consejo:

- a) A propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de consejeros independientes.
- b) Previo informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

Ver epígrafe: B.1.2

Explique

No existe Comisión de nombramientos.

28. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico;
- b) Otros Consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple Parcialmente

Cumple los apartados a (excepto el perfil biográfico), b y c

29. Que los consejeros independientes no permanezcan como tales durante un periodo continuado superior a 12 años.

Ver epígrafe: B.1.2

Explique

No hay consejeros independientes

30. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda integralmente su participación accionarial Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho

accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes: A.2, A.3 y B.1.2

Explique

No está previsto ni en los Estatutos Sociales ni en los Reglamentos de la compañía

31. Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones de este Código.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultados de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 12.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.5 y B.1.26

Cumple

32. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al Consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el Consejo de cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafes: B.1.43 y B.1.44

Cumple

33. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo.

Y que cuando el Consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta Recomendación alcanza también al Secretario del Consejo, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple

34. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe: B.1.5

No Aplicable

35. Que la política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronuncie como mínimo sobre las siguientes cuestiones:

- a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;
- b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:
 - i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.
 - ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;
- iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y
 - iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.
- c) Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.
- d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán:
 - i) Duración;
 - ii) Plazos de preaviso; y
 - iii) Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.15

Explique

El cargo de Consejero es gratuito

36. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.

Ver epígrafes: A.3 y B.1.3

Explique

El cargo de Consejero es gratuito

37. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Explique

El cargo de Consejero es gratuito

38. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Explique

El cargo de Consejero es gratuito

39. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

No Aplicable

40. Que el Consejo someta a votación de la Junta General de Accionistas, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. Y que dicho informe se ponga a disposición de los accionistas, ya sea de forma separada o de cualquier otra forma que la sociedad considere conveniente.

Dicho informe se centrará especialmente en la política de retribuciones aprobada por el Consejo para el año ya en curso, así como, en su caso, la prevista para los años futuros. Abordará todas las cuestiones a que se refiere la Recomendación 35, salvo aquellos extremos que puedan suponer la revelación de información comercial sensible. Hará hincapié en los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio pasado al que se refiera la Junta General. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en dicho ejercicio pasado.

Que el Consejo informe, asimismo, del papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones en la elaboración de la política de retribuciones y, si hubiera utilizado asesoramiento externo, de la identidad de los consultores externos que lo hubieran prestado.

Ver epígrafe: B.1.16

Explique

No aplicable

41. Que la Memoria detalle las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio e incluya:

a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:

- i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;
- ii) La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;
- iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;
- iv) Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;
- v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;
- vi) Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;
- vii) Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos;
- viii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero.

b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:

- i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
- ii) Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
- iii) Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;

- iv) Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.
- c) Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

Explique

No aplicable

42. Que cuando exista Comisión Delegada o Ejecutiva (en adelante, "Comisión Delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio Consejo y su secretario sea el del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.6

No Aplicable

43. Que el Consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada y que todos los miembros del Consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada.

No Aplicable

44. Que el Consejo de Administración constituya en su seno, además del Comité de Auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una Comisión, o dos comisiones separadas, de Nombramientos y Retribuciones.

Que las reglas de composición y funcionamiento del Comité de Auditoría y de la Comisión o comisiones de Nombramientos y Retribuciones figuren en el Reglamento del Consejo, e incluyan las siguientes:

- a) Que el Consejo designe los miembros de estas Comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada Comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del Consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;
- b) Que dichas Comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la Comisión.
- c) Que sus Presidentes sean consejeros independientes.
- d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.3

Explique

Solo existe Comite de Auditoria como comisión

45. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la Comisión de Auditoría, a la Comisión de Nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de Cumplimiento o Gobierno Corporativo.

Cumple

46. Que los miembros del Comité de Auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

Cumple

47. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del Comité de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Cumple

48. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

49. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Ver epígrafes: D

Cumple

50. Que corresponda al Comité de Auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.
- c) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- d) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2º En relación con el auditor externo:

- a) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.
- b) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.
- c) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:
 - i) Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.

ii) Que se asegure de que la sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;

iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.

d) En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

Ver epígrafes: B.1.35, B.2.2, B.2.3 y D.3

Cumple Parcialmente

Cumple todo, excepto la función de establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima, de irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

51. Que el Comité de Auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple

52. Que el Comité de Auditoría informe al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.

El Comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.

b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra Comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes: B.2.2 y B.2.3

Cumple

53. Que el Consejo de Administración procure presentar las cuentas a la Junta General sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente del Comité de Auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Ver epígrafe: B.1.38

Cumple

54. Que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos -o de Nombramientos y Retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.

Ver epígrafe: B.2.1

No Aplicable

55. Que correspondan a la Comisión de Nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.
- b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
- c) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo.
- d) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.

Ver epígrafe: B.2.3

No Aplicable

56. Que la Comisión de Nombramientos consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la Comisión de Nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

No Aplicable

57. Que corresponda a la Comisión de Retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Proponer al Consejo de Administración:
 - i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;
 - ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
 - iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.

Ver epígrafes: B.1.14 y B.2.3

No Aplicable

58. Que la Comisión de Retribuciones consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

No Aplicable

G - OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente Informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Dado que en algunos apartados del presente informe, la plantilla no permite ampliar cierta información y considerando la compañía relevante dicha información, a continuación pasamos a detallar la misma.

A.2 - Respecto a la relación de accionistas, quiere destacarse que los accionistas indirectos están relacionados entre si por sucesivas participaciones. Así, AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S A está participada por FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S.L en cuanto a 590.184 acciones. A su vez, FRUSESA-FRUTOS SECOS ESPAÑOLES, S L está controlada por BORGES MEDITERRANEAN GROUP, S L.U (antes Corporación Borges, S L) que a

su vez está controlada por BORGES HOLDING, S.L. cabecera del Grupo Borges.

A.8.- La Sociedad no cuenta ni ha contado durante todo el ejercicio de referencia con autocartera.

B.1.6.- El Consejo de Administración no cuenta con un Consejero-Delegado, sino que actúa en todo momento como órgano colegiado.

B.1.7.- Como miembro del Consejo de Administración se considera la sociedad que lo es, sin tener en cuenta la persona física que la representa.

B.1.13.- No se informa a la Junta General sobre las cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros, por no existir en la compañía ni en el grupo este tipo de cláusulas.

B.1.17.- La fecha a que se refiere la información incluida en este apartado es a 31 de mayo de 2011, fecha de cierre del ejercicio social.

Como miembro del Consejo de Administración se considera la sociedad que lo es, sin tener en cuenta la persona física que la representa.

B.1.31.- De conformidad con las disposiciones legales vigentes, las cuentas son formuladas por el propio Consejo en forma colegiada a propuesta del Comité de Auditoría.

B.1.40.- En este apartado, al igual que en el apdo. B.1 17, se hace referencia a las sociedades que son miembros del Consejo de Administración sin tener en cuenta la persona física que las representa

C.2/C.4.- A pesar que todas esas operaciones pertenecen al tráfico ordinario de la sociedad y se han efectuado en condiciones de mercado, se informa de las mismas por tener una influencia significativa en las cuentas de la sociedad y su grupo

Notése que todas las referencias a la Ley de Sociedades Anónimas contenidas en los Estatutos Sociales, Reglamento de la Junta General, Reglamento del Consejo de Administración y Reglamento de la Comisión de Auditoría y Control, deberán entenderse realizadas a la actual Ley de Sociedades de Capital.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Definición vinculante de consejero independiente:

Indique si alguno de los consejeros independientes tiene o ha tenido alguna relación con la sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos, que de haber sido suficientemente significativa o importante, habría determinado que el consejero no pudiera ser considerado como independiente de conformidad con la definición recogida en el apartado 5 del Código Unificado de buen gobierno:

NO

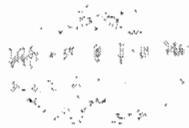
Fecha y firma:

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha

24/09/2011

Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

NO



0,03 EUROS

OK2436482



**AGROFRUSE – MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Formulación de las cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado a 31 de mayo de 2011

Reunidos los administradores de la Sociedad AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A. a fecha 31 de agosto de 2.011 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital, proceden a formular las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de junio de 2010 y el 31 de mayo de 2011, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito: Balance de situación Consolidado en la hoja numerada en papel timbrado del estado nº OK6919238, Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada en la hoja numerada en papel timbrado del estado nº OK6919239, Estado Consolidado de cambios en el patrimonio neto en la hoja numerada en papel timbrado del estado nº OK6919240, Estado consolidado de flujos de tesorería en la hoja numerada en papel timbrado del estado nº OK6919241, las notas a las Cuentas anuales Consolidadas en las hojas numeradas en papel timbrado del estado nº OK6919697 a OK6919739 y el Informe de gestión en las hojas numeradas en papel timbrado del estado nº OK6919740 a nº OK6919746 y nº OK3019157 a nº OK3019207.

Firman los miembros del Consejo de Administración
de AGROFRUSE-MEDITERRANEAN AGRICULTURAL GROUP, S.A.

Pont Viladomiu, S.L.
Presidente

Ramón Pont Amenós

Retama Servicios Empresariales, S.L.
Secretario

Antonio Pont Amenós

Bon Areté, S.L.
Vocal

José Pont Amenós

Serveis Empresarials Pont Pujol, S.L.
Vocal

Gerard Pont Pujol