

BARÓN DE LEY, S.A. y Sociedades Dependientes

V. Notas explicativas a los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al primer semestre de 2009

1. Información general

Barón de Ley, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) se constituyó en julio de 1985 como Sociedad Anónima. Está inscrita en el Registro Mercantil de Navarra y sometida al régimen foral y tributario de la Diputación Foral de Navarra.

Su objeto social es la viticultura, elaboración, crianza, envejecimiento de vinos y otras bebidas, alcohólicas o no, y en concreto cuantas actividades agrarias o industriales sean necesarias para la obtención, mejora o transformación de todo tipo de vinos y bebidas, alcohólicas o no, en general, así como la elaboración y comercialización de cualquier clase de producto alimenticio. También incluye la dedicación a actividades agrícolas, industriales o mercantiles directamente relacionadas con las anteriores.

2. Principios contables aplicados en estados financieros intermedios consolidados.

En la preparación de los estados financieros intermedios consolidados del primer semestre de 2009 se ha tenido en consideración la totalidad de los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según han sido adoptadas por la Unión Europea de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo.

3. Estados financieros consolidados intermedios.

La cuenta de resultados y balances consolidados intermedios incluidos en los apartados 6 y 7 del Capítulo IV Información Financiera Seleccionada se presentan conforme a la Circular 1/2008. La información de periodos anteriores que aparece en estos estados financieros ha sido adaptada a la citada Circular. Los cambios introducidos como consecuencia de dicha adaptación, se refieren fundamentalmente a la presentación de algunos epígrafes de los estados financieros, no afectando a su adecuada interpretación y comprensión.

Para dar cumplimiento a la NIIF aplicable a la información financiera intermedia que establece que el balance consolidado intermedio debe contener como mínimo, cada uno de los grandes grupos de partidas incluidos en el informe semestral, adjuntamos a continuación Balance Consolidado con el desglose de grupos de partidas de las últimas cuentas anuales publicadas. Ello es debido a que el Balance Consolidado del Informe Financiero semestral actual preparado según la Circular 1/2008, no desglosa en el activo no corriente como partida separada los activos biológicos (viñas). Estos activos no corrientes pasan a incluirse según la citada Circular en el epígrafe "Otros activos no corrientes" del balance.

BARÓN DE LEY y Sociedades Filiales

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2009	2008	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2009	2008
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Inmovilizado material	5	64.987	65.231	Capital	8	3.678	3.872
Activos intangibles	6	10.904	11.399	Reservas de la Sociedad dominante		29.997	35.431
Activos financieros no corrientes		330	244	Reservas en Sociedades consolidadas		129.854	114.048
Activos biológicos	7	7.206	6.682	Beneficios consolidados del ejercicio		6.970	18.756
Activos por impuestos diferidos		326	326	Total patrimonio neto		170.499	172.107
Otros activos no corrientes		36	173				
Total activo no corriente		83.789	84.055				
				PASIVO NO CORRIENTE:			
				Pasivos por impuestos diferidos		41	42
				Ingresos diferidos		4.594	4.946
				Provisiones para riesgos y gastos		1.300	1.300
				Otros pasivos no corrientes		1.293	1.292
				Total pasivo no corriente		7.228	7.580
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE:			
Existencias		109.993	119.856	Deudas con entidades de crédito		28.749	23.823
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		21.727	29.576	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		17.862	37.093
Otros activos financieros corrientes		8.067	2.572	Pasivo por impuestos sobre Sociedades corriente		2.323	4.515
Otros activos corrientes		1.688	1.117	Otros pasivos corrientes		5.739	1.136
Efectivo y Otros medios líquidos equivalentes		7.136	9.078	Total pasivo corriente		54.673	66.567
Total activo corriente		148.611	162.199				
TOTAL ACTIVO		232.400	246.254	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		232.400	246.254

4. Principios contables aplicados en estados financieros intermedios individuales.

Los estados financieros intermedios individuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el R.D. 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, así como por las normas de adaptación del Plan General Contabilidad a las empresas del sector vitivinícola aprobadas por O.M. de 15 de mayo de 2001. El nuevo Plan General de Contabilidad entró vigor el día 1 de enero de 2008 y es de aplicación para los ejercicios iniciados a partir de dicha fecha.

5. Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en el ejercicio 2008 y el primer semestre de 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				Saldo al 31-12-08
	Saldo al 01-01-08	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos	
Coste:					
Terrenos	17.777	1.766	(97)	(173)	19.273
Construcciones	33.080	108	(22)	3.264	36.430
Instalaciones técnicas y maquinaria	63.002	2.888	(3.980)	3.113	65.023
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.220	90	(16)	63	2.357
Inmovilizaciones materiales en curso	7.263	3.737	(22)	(5.353)	5.625
	123.342	8.589	(4.137)	914	128.708
Amortización acumulada:					
Construcciones	(12.168)	(1.586)	-	(3)	(13.757)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(45.138)	(5.738)	3.977	(1.084)	(47.983)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.466)	(276)	5	-	(1.737)
	(58.772)	(7.600)	3.982	(1.087)	(63.477)
Total	64.570	989	(155)	(173)	65.231

	Miles de Euros				Saldo al 30-06-09
	Saldo al 01-01-09	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos	
Coste:					
Terrenos	19.273	220	(4)	-	19.489
Construcciones	36.430	94	-	62	36.586
Instalaciones técnicas y maquinaria	65.023	291	(1.207)	1.505	65.612
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.357	97	-	-	2.454
Inmovilizaciones materiales en curso	5.625	2.899	-	(1.567)	6.957
	128.708	3.601	(1.211)	-	131.098
Amortización acumulada:					
Construcciones	(13.757)	(866)	-	-	(14.623)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(47.983)	(2.825)	1.191	-	(49.617)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.737)	(134)	-	-	(1.871)
	(63.477)	(3.825)	1.191	-	(66.111)
Total	65.231	(224)	(20)	-	64.987

Adiciones

Las adiciones más significativas del ejercicio 2008 y primer semestre de 2009 corresponden a inversiones relacionadas con el proceso productivo. Las más relevantes han correspondido a la adquisición de maquinaria así como terrenos para plantación de viñas.

El inmovilizado en curso corresponde principalmente a las inversiones en la bodega de almacenamiento de la sociedad del grupo El Coto de Rioja, S.A.

Retiros

Los retiros del Inmovilizado material en 2008 se corresponden fundamentalmente con la baja de barricas totalmente amortizadas.

Otra información

A 30 de junio de 2009 no se han identificado indicios de pérdida de valor en ninguno de los bienes del inmovilizado material del Grupo, estimando los Administradores que el valor recuperable de los activos es mayor a su valor en libros, por lo que no se ha dotado provisión alguna por deterioro de valor.

Al 30 de junio de 2009, el Grupo no tenía compromisos contractuales para la adquisición de inmovilizado.

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose los Administradores que dichas pólizas cubren, de manera suficiente, los riesgos a los que están sometidos.

No hay activos no afectos a la explotación ni sujetos a restricciones de titularidad o pignorados, por importes significativos.

6. Activos intangibles

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en el ejercicio 2008 y primer semestre de 2009 ha sido el siguiente:

	En miles de Euros			
	Saldo al 01-01-08	Entradas o Dotaciones	Traspasos	Saldo al 31-12-08
Coste:				
<i>Con vida útil indefinida-</i> Derechos de Plantación	12.697	508	173	13.378
<i>Con vida útil definida-</i> Propiedad Industrial	215	18	-	233
	12.912	526	173	13.611
Pérdida por deterioro				
Derechos de Plantación	(1.000)	(1.000)	-	(2.000)
Amortización acumulada:				
Propiedad Industrial	(198)	(14)	-	(212)
	(1.198)	(1.014)	-	(2.212)
Total	11.714	(488)	173	11.399

	En miles de Euros		
	Saldo al 01-01-09	Entradas o Dotaciones	Saldo al 30-06-09
Coste:			
<i>Con vida útil indefinida-</i> Derechos de Plantación	13.378	41	13.419
<i>Con vida útil definida-</i> Propiedad Industrial	233	16	249
	13.611	57	13.668
Pérdida por deterioro Derechos de Plantación	(2.000)	(545)	(2.545)
Amortización acumulada:			
Propiedad Industrial	(212)	(7)	(219)
	(2.212)	(552)	(2.764)
Total	11.399	(495)	10.904

La totalidad de los activos intangibles del Grupo han sido adquiridos a terceros.

La pérdida por deterioro del valor de los derechos de plantación ha sido calculada en función de los precios de los mismos en las últimas transacciones efectuadas por el Grupo.

7. Otros activos no corrientes.

El desglose de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Saldo a 30/06/2009	Saldo a 31/12/2008
Otros activos no corrientes	36	173
Activos biológicos	7.206	6.682
Total	7.242	6.855

Activos biológicos

El movimiento habido en este capítulo en el ejercicio 2008 y primer semestre de 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Saldo al 01-01-08	Entradas o Dotaciones	Saldo al 31-12-08
Coste:			
Plantaciones viñas	8.302	894	9.196
	8.302	894	9.196
Amortización acumulada:			
Plantaciones viñas	(2.067)	(447)	(2.514)
	(2.067)	(447)	(2.514)
Total	6.235	447	6.682

	Miles de Euros		
	Saldo al 01-01-09	Entradas o Dotaciones	Saldo al 30-06-09
Coste:			
Plantaciones viñas	9.196	780	9.976
	9.196	780	9.976
Amortización acumulada:			
Plantaciones viñas	(2.514)	(255)	(2.769)
	(2.514)	(255)	(2.769)
Total	6.682	524	7.206

Adiciones

Las adiciones más significativas se corresponden con costos y adquisiciones hasta conformar las plantaciones viñas relacionadas con el proceso productivo.

8. Capital Social

El capital social, totalmente suscrito y desembolsado, está formado por 6.130.198 acciones ordinarias, pertenecientes a una única clase y serie, de 0,60 euros de valor nominal cada una.

La Junta General celebrada el día 16 de diciembre de 2008 acordó la reducción de capital social desde la cifra de 3.872 miles de euros a la cifra de 3.678 miles de euros, por amortización de las correspondientes 322.641 acciones propias existentes en autocartera. Esta reducción de capital quedó ejecutada e inscrita en el Registro Mercantil de Navarra con fecha 16 de enero de 2009.

La reducción del capital se realizó con cargo a reservas, anulando la reserva indisponible a que se refiere el artículo 79.3 de la Ley de Sociedades Anónimas.

En aplicación del artículo 167.3 de la Ley de Sociedades Anónimas y con objeto de no aplicar el derecho de oposición que se contempla en el artículo 166 de la misma, el importe del valor nominal de las acciones amortizadas se destina a una reserva para capital amortizado.

Las acciones de la Sociedad Dominante están admitidas a cotización en el Mercado Continuo de la Bolsa española, gozando todas ellas de iguales derechos políticos y económicos, con la excepción de lo manifestado en el artículo 21 de los Estatutos Sociales, sobre la limitación de los derechos de voto en Junta General.

Acciones propias en cartera

A 30 de junio de 2009, se encuentran contabilizadas 306.509 acciones propias. Las acciones propias representan el 5% del capital emitido a esa fecha. Conforme a las NIIF, éstas se presentan minorando el patrimonio neto.

El movimiento de las acciones propias durante el ejercicio 2008 y primer semestre de 2009 ha sido:

	Miles de Euros			
	Saldo al 01-01-08	Compras	Amortización	Saldo al 31-12-08
Coste:				
Acciones propias	3.100	45.019	(33.430)	14.689
	3.100	45.019	(33.430)	14.689

	Miles de Euros			
	Saldo al 01-01-09	Compras	Amortización	Saldo al 30-06-09
Coste:				
Acciones propias	14.689	8.578	(14.689)	8.578
	14.689	8.578	(14.689)	8.578

9. Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo (después de impuestos) entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante el ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias en cartera.

El cálculo del beneficio por acción es el siguiente:

	Junio 2009	Junio 2008	Variación
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	6.970	8.742	(1.772)
Número medio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)	6.015	6.833	(818)
Beneficio por acción (euros)	1,16	1,28	(0,12)

10. Información segmentada y distribución de la cifra de negocios.

Esta información aparece recogida en el capítulo IV. Información financiera seleccionada, apartado 15. del informe financiero semestral.

11. Transacciones con partes vinculadas.

Esta información aparece recogida en el capítulo IV. Información financiera seleccionada, apartado 18. del informe financiero semestral.

12. Estacionalidad de las transacciones.

En nuestro grupo, la estacionalidad de las ventas en la comercialización de vinos, se viene atenuando paulatinamente. En el continuo crecimiento de la actividad exportadora puede encontrarse la razón de esa relativa estacionalidad. No obstante, algo más del 55% de nuestras ventas se materializan en el segundo semestre del año, que recordamos cuenta con un periodo de actividad comercial real de cinco meses, por razones de vacaciones. Concretamente, la facturación del último trimestre del año viene a suponer un tercio del total. La generación de resultados sigue esa misma tendencia y comportamiento.

13. Cambios en las estimaciones.

No se han producido cambios en las estimaciones.

14. Partidas no usuales.

No hay partidas no usuales que sean significativas.

15. Cambios en la composición de la empresa.

No se han producido cambios en la composición de la empresa.

16. Cambios de carácter contingente en activos o pasivos.

No se han producido cambios de carácter contingente en los activos ni pasivos de la empresa.

17. Hechos posteriores al cierre.

La Junta General celebrada el 9 de julio de 2009 acordó reducir el capital social desde la cifra de 3.678 miles de euros a la cifra de 3.494 miles de euros por amortización de las correspondientes 306.509 acciones en autocartera. Consecuentemente, una vez ejecutados los acuerdos, el capital social será de 3.494 miles de euros. Dicho capital estará dividido en 5.823.689 acciones ordinarias, de sesenta céntimos de euro (0,60 euros) cada una de ellas, totalmente desembolsadas, y pertenecientes a una única clase y serie.

Adicionalmente, la Junta General de 9 de julio de 2009 acordó dejar sin efecto las autorizaciones concedidas al Consejo de Administración en la Junta General celebrada el 16 de diciembre de 2008 y conceder nueva autorización sobre lo siguiente:

- Conceder autorización al Consejo de Administración para que, al amparo de lo establecido en el artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas, pueda adquirir acciones propias. Esta autorización se ha concedido por un plazo de cinco años a contar desde el 9 de julio de 2009. La adquisición de estas acciones podrá ser realizada por un precio mínimo de su valor nominal y un precio máximo que será un diez por ciento superior al valor de cotización. El valor nominal de las acciones adquiridas directa o indirectamente, sumándose al de las que ya posean la sociedad adquirente y sus filiales, no podrá ser superior al diez por ciento del capital suscrito