

BARÓN DE LEY, S.A. y Sociedades Dependientes

V. Notas explicativas a los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al primer semestre de 2015

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 2014 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 se presenta conforme a la citada Circular.

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 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2015	2014	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2015	2014
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Inmovilizado material	5	31.494	30.599	Capital	9	2.727	2.727
Activos intangibles	6	101	118	Reservas de la Sociedad dominante		42.336	36.211
Activos financieros no corrientes	7	154.453	140.676	Reservas en Sociedades consolidadas		152.435	130.893
Activos biológicos	8	4.264	4.533	Beneficios consolidados del ejercicio		13.097	27.667
Activos por impuestos diferidos		3.898	3.898	Ajustes por cambios de valor activos financieros		7.608	7.989
Otros activos no corrientes		10	6	Total patrimonio neto		218.203	205.487
Total activo no corriente		194.220	179.830				
				PASIVO NO CORRIENTE:			
				Pasivos por impuestos diferidos		2.945	3.108
				Ingresos diferidos		2.688	2.739
				Otros pasivos no corrientes		9.522	9.725
				Pasivos financieros no corrientes		205	425
				Total pasivo no corriente		15.360	15.997
				PASIVO CORRIENTE:			
ACTIVO CORRIENTE:				Deudas con entidades de crédito		28.780	66.907
Existencias		81.508	92.378	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		26.697	40.712
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		18.557	24.372	Pasivo por impuestos sobre Sociedades corriente		4.366	5.110
Otros activos financieros corrientes		2.106	33.106	Otros pasivos corrientes		6.378	1.099
Otros activos corrientes		1.215	558	Total pasivo corriente		66.221	113.828
Efectivo y Otros medios líquidos equivalentes		2.178	5.068				
Total activo corriente		105.564	155.482				
TOTAL ACTIVO		299.784	335.312	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		299.784	335.312

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 2014 y el primer semestre de 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Saldo al 01-01-15	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Saldo al 30-06-15
Coste:				
Terrenos	23.495	-	-	23.495
Construcciones	40.691	20	-	40.711
Instalaciones técnicas y maquinaria	64.424	3.512	(1.376)	66.560
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.969	128	(2)	3.095
Inmovilizaciones materiales en curso	-	-	-	-
Anticipos de inmovilizado	90	-	-	90
	131.669	3.660	(1.378)	133.951
Pérdidas por deterioro:				
Deterioros	(11.263)	-	-	(11.263)
	(11.263)	-	-	(11.263)
Amortización acumulada:				
Construcciones+	(27.874)	(1.001)	-	(28.875)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(59.251)	(1.705)	1.373	(59.583)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.682)	(55)	1	(2.736)
	(89.807)	(2.761)	1.374	(91.194)
Total	30.599	899	(4)	31.494

	Miles de Euros			
	Saldo al 01-01-14	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Saldo al 31-12-14
Coste:				
Terrenos	23.475	20	-	23.495
Construcciones	41.896	-	(1.205)	40.691
Instalaciones técnicas y maquinaria	62.550	2.495	(621)	64.424
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.745	224	-	2.969
Inmovilizaciones materiales en curso	5	-	(5)	-
Anticipos de inmovilizado	-	90	-	90
	130.671	2.829	(1.831)	131.669
Pérdidas por deterioro:				
Deterioros	(10.537)	(726)	-	(11.263)
	(10.537)	(726)	-	(11.263)
Amortización acumulada:				
Construcciones+	(25.337)	(3.472)	935	(27.874)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(55.496)	(4.384)	629	(59.251)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.518)	(168)	4	(2.682)
	(83.351)	(8.024)	1.528	(89.807)
Total	36.783	(5.921)	(263)	30.599

Adiciones

Las adiciones del primer semestre de 2015 y 2014 corresponden a inversiones relacionadas con el proceso productivo. Las más relevantes de los seis primeros meses de 2015 han correspondido a la adquisición de nueva maquinaria de embotellado y barricas.

Retiros

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

Otra información

A 31 de diciembre de 2014 se han identificado, conforme a valoración de experto independiente, indicios de pérdida de valor en los terrenos de la actividad agrícola del Grupo, estimando los Administradores en base a informe del experto independiente y al valor en uso de dichos activos calculados por el Grupo, que el valor recuperable de los activos es menor su valor en libros. El método empleado para el cálculo del valor de los terrenos es el de comparación.

El epígrafe "Anticipos para inmovilizado" al cierre de 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 incluye importes correspondientes a inversiones en maquinaria que se ejecutaran durante el transcurso del ejercicio 2015.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Grupo no tiene 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, entendiendo 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 2014 y primer semestre de 2015 ha sido el siguiente:

	En miles de Euros		
	Saldo al 01-01-15	Entradas o Dotaciones	Saldo al 30-06-15
Coste:			
Derechos de Plantación	13.178	-	13.178
Propiedad Industrial	413	-	413
	13.591	-	13.591
Pérdida por deterioro			
Derechos de Plantación	(13.160)	-	(13.160)
Amortización acumulada:			
Propiedad Industrial	(313)	(17)	(330)
	(313)	(17)	(330)
Total	118	(17)	101

	En miles de Euros		
	Saldo al 01-01-14	Entradas o Dotaciones	Saldo al 31-12-14
Coste:			
Derechos de Plantación	13.178	-	13.178
Propiedad Industrial	374	39	413
	13.552	39	13.591
Pérdida por deterioro			
Derechos de Plantación	(13.160)	-	(13.160)
Amortización acumulada:			
Propiedad Industrial	(285)	(28)	(313)
	(285)	(28)	(313)
Total	107	11	118

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 base a las últimas transacciones disponibles y potenciales operaciones.

7. Activos financieros no corrientes.

El desglose del saldo de este epígrafe a 30 de junio de 2015 y diciembre de 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	Saldo al 01-01-15	Entradas	Salidas	Ajustes tipo cambio	Ajustes cambios de valor (*)	Saldo al 30-06-15
Cartera de valores a largo plazo	50	-	-	-	-	50
Otros créditos	115	-	(17)	-	-	98
Inversiones disponibles para la venta						
- <i>Instrumentos de patrimonio</i>	6.674	285	-	-	785	7.744
- <i>Valores representativos de deuda</i>	133.837	25.105	(14.274)	3.225	(1.332)	146.561
Total	140.676	25.390	(14.291)	3.225	(547)	154.453

(*) Importes bruto sin considerar el efecto impositivo.

	Miles de Euros					
	Saldo al 01-01-14	Entradas	Ajustes tipo cambio	Ajustes cambios de valor (*)	Trasposos a corto plazo	Saldo al 31-12-14
Cartera de valores a largo plazo	50	-	-	-	-	50
Otros créditos	119	-	-	-	(4)	115
Deudores y otras cuentas a cobrar	31.003	-	-	-	(31.003)	-
Inversiones disponibles para la venta						
- <i>Instrumentos de patrimonio</i>	3.689	2.183	-	802	-	6.674
- <i>Valores representativos de deuda</i>	69.019	56.149	4.068	6.677	(2.076)	133.837
Total	103.880	58.332	4.068	7.479	(33.083)	140.676

(*) Importes bruto sin considerar el efecto impositivo.

La partida "Otros créditos" recoge el importe a largo plazo de créditos concedidos a cooperativas vinícolas para financiar inversiones en sus instalaciones. Se encuentran registrados por su nominal, que no difiere sustancialmente del coste amortizado por lo que el efecto de la actualización de flujos no resulta significativa.

La partida "Activos financieros disponibles para la venta" incluye varios instrumentos de renta fija con vencimiento a largo plazo y vencimiento perpetuo, remuneradas a un tipo de interés de mercado y cuyo desglose por tipo es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Saldo al 30-06-2015	Saldo al 31-12-2014
Deuda pública española	35.167	37.543
Bonos sector privado	102.851	86.357
Deuda soberana eslovena	10.071	10.328
Deuda soberana irlandesa	6.216	6.283
Total	154.305	140.511

El Grupo ha clasificado determinados activos financieros de deuda perpetua como "Instrumentos de patrimonio" en base a las características de los mismos de acuerdo con lo estipulado en la NIC 39.

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el Patrimonio Neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable. Los valores razonables han sido calculados tomando como referencia los precios cotizados en mercados activos (nivel 1).

A 30 de junio de 2015, como resultado de valorar a valor de mercado los activos disponibles para la venta se ha registrado diferencias positivas de cambio en la cuenta de resultados consolidada adjunta, no materializadas al cierre del periodo, por importe de 3.225 miles de euros (4.068 miles de euros al 31 de diciembre de 2014). Dichos ingresos, que se reconocen en aplicación de la normativa contable en vigor, no se han realizado ni tienen carácter recurrente. Asimismo, por su condición de activos no monetarios, las diferencias de cambio asociadas a los activos financieros de deuda perpetua clasificados como "Instrumentos de patrimonio", han sido imputadas en el primer semestre de 2015 al epígrafe de Patrimonio neto "Ajustes por cambios de valor de activos financieros" del balance de situación consolidado, por importe de 608 miles de euros (454 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

Durante los ejercicios 2015 y 2014 el Grupo no ha registrado correcciones por deterioro de valor en sus instrumentos financieros.

8. Otros activos no corrientes.

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

	Miles de Euros	
	Saldo a 30-06-2015	Saldo a 31-12-2014
Otros activos no corrientes	10	6
Activos biológicos	4.264	4.533
Total	4.274	4.539

Activos biológicos

El movimiento habido en este capítulo en el ejercicio 2014 y primer semestre de 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Saldo al 01-01-15	Entradas o Dotaciones	Saldo al 30-06-15
Coste:			
Plantaciones viñas	11.913	-	11.913
	11.913	-	11.913
Amortización acumulada:			
Plantaciones viñas	(7.380)	(269)	(7.659)
	(7.380)	(269)	(7.659)
Total	4.533	(269)	4.264

	Miles de Euros		
	Saldo al 01-01-14	Entradas o Dotaciones	Saldo al 31-12-14
Coste:			
Plantaciones viñas	11.325	588	11.913
	11.325	588	11.913
Amortización acumulada:			
Plantaciones viñas	(5.641)	(1.739)	(7.380)
	(5.641)	(1.739)	(7.380)
Total	5.684	(1.151)	4.533

Adiciones

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

9. Capital Social

El capital social, totalmente suscrito y desembolsado, está formado por 4.545.222 acciones ordinarias, pertenecientes a una única clase y serie, de 0,60 euros de valor nominal cada una, todas ellas totalmente suscritas y desembolsadas.

No obstante, la Junta general celebrada el 25 de junio de 2015 ha acordado reducir el capital social desde la cifra 2.727.133,20€ a la cifra de 2.580.000,00 € por amortización de las correspondientes 245.222 acciones propias existentes en autocartera. Consecuentemente, una vez ejecutados los acuerdos, el capital social será de dos millones quinientos ochenta mil euros (2.580.000 €). Dicho capital está dividido en cuatro millones trescientas mil (4.300.000) acciones ordinarias, sesenta céntimos de euro (0,60 euros) cada una de ellas, totalmente desembolsadas, y pertenecientes a una única clase y serie.

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. En cuanto a los derechos políticos y económicos de las acciones propias se estará a lo dispuesto en el artículo 148 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Acciones propias en cartera

A 30 de junio de 2015, se encuentran contabilizadas 245.222 acciones propias. No obstante, sobre el total de las 245.222 acciones propias existentes en autocartera, la Junta General celebrada el 25 de junio de 2015 ha aprobado su amortización. Dicha reducción de capital, a la fecha, está pendiente de inscribir en el Registro Mercantil de Navarra. Esas acciones propias representan el 5,40% del capital emitido a esa fecha. Conforme a las NIIF, éstas se presentan minorando el patrimonio neto.

Durante el ejercicio 2015 no se ha producido movimiento de las acciones propias. El movimiento de las acciones propias durante el ejercicio 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Saldo al 01-01-14	Compras	Amortización	Saldo al 31-12-14
Coste:				
Acciones propias	10.163	32.179	(25.168)	17.164
	10.163	32.179	(25.168)	17.164

10. 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 2015	Junio 2014	Variación
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	13.097	11.219	1.878
Número medio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)	4.300	4.565	(265)
Beneficio por acción (euros)	3,05	2,46	0,59

11. 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.

12. Transacciones con partes vinculadas.

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

13. 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 estivales. 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.

14. Cambios en las estimaciones.

No se han producido cambios en las estimaciones.

15. Partidas no usuales.

No hay partidas no usuales que sean significativas.

16. Cambios en la composición de la empresa.

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

17. Cambios de carácter contingente en activos o pasivos.

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

18. Hechos posteriores al cierre.

No se han producido hechos posteriores al cierre