



# BARON DE LEY

## RIOJA

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES  
Pº de la Castellana, número 19  
Dirección de Mercados Primarios  
28046 MADRID

Madrid, a 17 de Marzo de 2.009.

### COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE

Muy Sres. nuestros:

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores, y a los efectos de su comunicación como Información Relevante, adjunto les acompañamos Informe explicativo a la Junta General sobre los elementos contemplados en el informe de gestión a que hace referencia el art. 116bis. LMV. Dicho documento forma parte del Orden del día (punto quinto) de la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas de BARÓN DE LEY, S.A. que se celebrará en el domicilio social, el próximo 21 de Abril de 2.009, en primera convocatoria o, en su caso, al día siguiente, en segunda.

Atentamente.

**Don Eduardo-Santos Ruiz Díaz**  
Presidente del Consejo de Administración



BARÓN DE LEY, S.A.

Junta general ordinaria.  
21 y 22 de Abril de 2009.

INFORME DE LOS ADMINISTRADORES  
(Artículo 116.bis. de la Ley del Mercado de Valores)

SOBRE

EL INFORME DE GESTIÓN

El artículo 116 bis (Información adicional a incluir en el informe de gestión) de la Ley del Mercado de Valores establece que las sociedades cotizadas deberán incluir en el informe de gestión información sobre determinados aspectos. Y el consejo de administración presentará anualmente un informe explicativo a la Junta general de accionistas sobre los elementos contemplados en dicho artículo.

En el Informe de Gestión aparecen las menciones, entre otras, que se indican. A efectos del presente informe, no hay que añadir nada a lo anterior, dado que están suficientemente claros los extremos.

Y por ello, a tal fin se manifiesta:

**a) Sobre la estructura del capital, incluidos los valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera y el porcentaje del capital social que represente.**

A 31.12.2008 el capital social es, después de la reducción acordada en la Junta General de 11.09.2008, de TRES MILLONES OCHOCIENTOS SETENTA Y UN MIL SETECIENTOS TRES EUROS CON CUARENTA CÉNTIMOS DE EURO (3.871.703,40 €.). Dicho capital está dividido en SEIS MILLONES CUATROCIENTAS CINCUENTA Y DOS MIL OCHOCIENTAS TREINTA Y NUEVE (6.452.839) acciones ordinarias, de sesenta céntimos de euro (0,60 euros) cada una de ellas, totalmente desembolsadas, y pertenecientes a una única clase y serie. Por tanto, todas contienen los mismos derechos y obligaciones.

No obstante, la Junta General celebrada el 16 de Diciembre de 2008 acordó reducir el capital social desde la cifra de 3.871.703,40 €. a la cifra de 3.678.118,80 €, por amortización de las correspondientes 322.641 acciones en autocartera.

Con fecha 16 de enero de 2009 ha quedado ejecutado dicho acuerdo de reducción de capital social. En consecuencia el nuevo capital social será de TRES MILLONES SEISCIENTOS

SETENTA Y OCHO MIL CIENTO DIECIOCHO EUROS CON OCHENTA CÉNTIMOS DE EURO (3.678.118,80 €.). Dicho capital está dividido en SEIS MILLONES CIENTO TREINTA MIL CIENTO NOVENTA Y OCHO (6.130.198) acciones ordinarias, de sesenta céntimos de euro (0,60 euros) cada una de ellas, totalmente desembolsadas, y pertenecientes a una única clase y serie.

**b) Sobre cualquier restricción a la transmisibilidad de valores.**

No existen restricciones a la transmisibilidad de las acciones.

**c) Sobre las participaciones significativas en el capital, directas o indirectas.**

A 31.12.2008 las participaciones significativas en el capital, directas o indirectas, conocidas eran las siguientes:

Nombre o denominación social del accionista	% Derechos de voto Directo	% Derechos de voto Indirecto (*)	% Total
D. EDUARDO SANTOS-RUIZ DIAZ	27,634	2,376	30,010
M&G INVESTMENT MANAGEMENT LTD	0	11,217	11,217
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA	0	8,904	8,904
M&G GLOBAL BASICS FUND	6,949	0	6,949
ABEERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	0	5,214	5,214
FUNDAÇÃO JOSÉ BERARDO, IPSS	3,574		3,574
LIBERTAS 7, S.A.	0	3,335	3,335

(\*) A través de:

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	Nombre o denominación social del titular directo de la participación	% sobre el total
D. EDUARDO SANTOS-RUIZ DIAZ	DÑA. M <sup>a</sup> CRISTINA GARCÍA-MORALES RODRÍGUEZ-ARIAS	2,376
M&G INVESTMENT MANAGEMENT LTD	M&G GLOBAL BASIC FUND	8,299
M&G INVESTMENT MANAGEMENT LTD	M&G INTERNACIONAL GROWTH FUNDS	1,590
M&G INVESTMENT MANAGEMENT LTD	PSIT EUROPEAN FUND	0,230
M&G INVESTMENT MANAGEMENT LTD	PCA GLOBAL BASICS EQUITY FUND	0,004
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA	GRUPO CORPORATIVO EMPRESARIAL DE LA CAJA DE AHORROS Y M. PIEDAD DE NAVARRA	8,904
LIBERTAS 7, S.A	LUXURY LIBERTY, S.A	1,715
LIBERTAS 7, S.A	PRIMUM VIVERE, S.A	1,620

Los porcentajes están calculados conforme al capital social, vigente a 31 de diciembre de 2008, reducido en virtud del acuerdo de la Junta General de 11 de septiembre de 2008. Dicho capital esta formado por 6.452.839 acciones ordinarias (3.871.703,40€).

**d) Sobre cualquier restricción al derecho de voto.**

Conforme al Artículo 21º de los Estatutos Sociales (DELIBERACIÓN Y ADOPCIÓN DE ACUERDOS POR LA JUNTA Y ACTAS) cada acción dará derecho a un voto. En cualquier caso, ningún accionista podrá emitir un número de votos superior a los que correspondan al veinticinco por ciento (25%) del capital social, aún cuando su participación en el mismo exceda de dicho porcentaje. A estos efectos, se considerarán pertenecientes a un mismo accionista las participaciones que ostenten las personas o entidades interpuestas que actúen por cuenta de aquél, aunque actúen en nombre propio, y las personas y entidades que pertenezcan al mismo grupo que aquél, entendiéndose por grupo el definido en el artículo 4 de la ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de Valores. La limitación anterior no afectará a los votos correspondientes a las acciones respecto de las cuales un accionista ostente la representación de acuerdo con lo previsto en el artículo 19º, si bien en relación con el

número de votos correspondientes a las acciones de cada accionista representado será también de aplicación la limitación a que se acaba de hacer referencia.

**e) Sobre los pactos parasociales.**

No se han comunicado, ni se conocen pactos parasociales.

**f) Sobre las normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y a la modificación de los estatutos de la sociedad.**

1.- Sin perjuicio de lo establecido en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración están contenidas en los arts. 22º de los Estatutos sociales; y 22º y siguientes del Reglamento del Consejo.

2.- Sin perjuicio de lo establecido en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad, están contenidas en los arts. 17º y 21 de los Estatutos Sociales, relativos a la asistencia y votación en las Juntas.

**g) Sobre los poderes de los miembros del consejo de administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones.**

Don Eduardo Santos-Ruiz Díaz ostenta el cargo de Consejero Delegado.

Don Jaime Chavarri Olavaria y Don Julio Noaín Sainz, son apoderados con determinadas limitaciones.

Los miembros del Consejo de Administración, individualmente, no tienen la posibilidad de emitir acciones. No obstante, el Consejo, por acuerdos de la Junta general de fecha 24 de Junio de 2004, quedó autorizado para:

a) Al amparo de lo establecido en el artículo 153, 1, b) de la Ley de Sociedades Anónimas, pueda aumentar el capital social de la Sociedad hasta un importe igual al 50 por 100 del capital social, esto es, 2.319.000 euros, mediante la emisión de acciones ordinarias iguales en derecho a las ya existentes. La expresada autorización se concedió por plazo de cinco años a contar desde el 24 de junio de 2.004, esto es, hasta el mismo día inclusive del año 2.009.

b) Conforme al artículo 283 de la Ley de Sociedades Anónimas, por sí solo y sin previa consulta a la Junta General de Accionistas pueda, en una o varias veces, emitir empréstitos representados por valores seriados tales como obligaciones convertibles o no en acciones, pagarés, bonos, u otros valores de análoga naturaleza. El plazo para el ejercicio de esta facultad, es de cinco años a contar desde el 24 de junio de 2.004, esto es, hasta el mismo día inclusive del año 2.009.

Para recomprar acciones (autocartera) existe el acuerdo de la Junta General de 16.12.2008., facultando al Consejo para la compra y disposición de acciones propias. El Consejo, en reunión posterior, de la misma fecha, acordó delegar en el Sr. Presidente Don Eduardo Santos-Ruiz Díaz, la ejecución de los acuerdos de adquisición y disposición de acciones propias.

**h) Sobre los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y 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, y sus efectos, excepto cuando su divulgación resulte seriamente perjudicial para la sociedad. Esta excepción no se aplicará cuando la sociedad esté obligada legalmente a dar publicidad a esta información.**

No existen.

**i) Sobre los 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.**

No existen.

Madrid, 24 de Febrero de 2009.