

BARÓN DE LEY, S.A. y Sociedades Dependientes

V. Notas explicativas a los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al primer semestre de 2018

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 2018 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. 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.

4. Inmovilizado material

El movimiento en este capítulo del balance de situación consolidado en el ejercicio 2017 y el primer semestre de 2018 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2018

	Miles de Euros			
	Saldo al 01.01.2018	Entradas o dotaciones	Salidas o reducciones	Saldo al 30.06.2018
COSTE				
Terrenos	23.459	403	(27)	23.835
Construcciones	45.396	24	(9)	45.411
Instalaciones técnicas y maquinaria	75.269	3.771	(1.263)	77.777
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.472	100	(125)	3.447
Plantaciones viñas	12.260	78	-	12.338
Anticipos de inmovilizado	644	2.020	-	2.664
	160.500	6.396	(1.424)	165.472
PÉRDIDA POR DETERIORO				
Deterioros	(11.425)	-	-	(11.425)
	(11.425)	-	-	(11.425)
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
Construcciones	(34.032)	(851)	9	(34.874)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(65.936)	(2.653)	1.263	(67.326)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.006)	(104)	125	(2.985)
Plantaciones viñas	(8.748)	(209)	-	(8.957)
	(111.722)	(3.817)	1.397	(114.142)
Total	37.353	2.579	(27)	39.905

Ejercicio 2017

	Miles de Euros				
	Saldo al 01.01.2017	Entradas o dotaciones	Salidas o reducciones	Trasposos	Saldo al 31.12.2017
COSTE					
Terrenos	23.439	20	-	-	23.459
Construcciones	40.773	4.492	-	131	45.396
Instalaciones técnicas y maquinaria	69.185	7.304	(1.220)	-	75.269
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.277	195	-	-	3.472
Plantaciones viñas	12.098	162	-	-	12.260
Anticipos de inmovilizado	131	644	-	(131)	644
	148.903	12.817	(1.220)	-	160.500
PÉRDIDA POR DETERIORO					
Deterioros	(11.425)	-	-	-	(11.425)
	(11.425)	-	-	-	(11.425)
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
Construcciones	(32.537)	(1.495)	-	-	(34.032)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(62.958)	(4.198)	1.220	-	(65.936)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.834)	(172)	-	-	(3.006)
Plantaciones viñas	(8.342)	(406)	-	-	(8.748)
	(106.671)	(6.271)	1.220	-	(111.722)
Total	30.807	6.546	-	-	37.353

Adiciones

Las adiciones del primer semestre de 2018 y 2017 corresponden a inversiones relacionadas con el proceso productivo. Las más relevantes del primer semestre de 2018 corresponden a: obras de ampliación de bodega en Barón de Ley (2.013 miles de euros) y compra de barricas nuevas (3.661 miles de euros).

Retiros

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

Otra información

La totalidad de la pérdida por deterioro a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 corresponde a terrenos. A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se han identificado indicios adicionales de pérdida de valor en los terrenos de la actividad agrícola del Grupo.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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.

5. Activos intangibles

El movimiento en este capítulo del balance de situación consolidado en el ejercicio 2017 y primer semestre de 2018 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2018

	Miles de Euros		
	Saldo al 01.01.2018	Entradas o dotaciones	Saldo al 30.06.2018
COSTE			
Derechos de Plantación	13.224	-	13.224
Propiedad Industrial	413	-	413
	13.637	-	13.637
PÉRDIDA POR DETERIORO			
Derechos de Plantación	(13.223)	-	(13.223)
	(13.223)	-	(13.223)
AMORTIZACIÓN ACUMULADA			
Propiedad Industrial	(395)	(10)	(405)
	(395)	(10)	(405)
Total	19	(10)	9

Ejercicio 2017

	Miles de Euros		
	Saldo al 01.01.2017	Entradas o dotaciones	Saldo al 31.12.2017
COSTE			
Derechos de Plantación	13.224	-	13.224
Propiedad Industrial	413	-	413
	13.637	-	13.637
PÉRDIDA POR DETERIORO			
Derechos de Plantación	(13.223)	-	(13.223)
	(13.223)	-	(13.223)
AMORTIZACIÓN ACUMULADA			
Propiedad Industrial	(370)	(25)	(395)
	(370)	(25)	(395)
Total	44	(25)	19

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.

6.- Activos financieros no corrientes.

El desglose del saldo de este epígrafe a 30 de junio de 2018 y diciembre de 2017 es el siguiente:

Ejercicio 2017

	Miles de Euros						
	Saldo al 01.01.2018	Entradas	Salidas	Ajustes tipo cambio	Ajustes cambio de valor (*)	Trasposos de corto plazo	Saldo al 30.06.2018
<u>Préstamos y partidas a cobrar</u>							
- Cartera de valores a largo plazo	53	-	-	-	-	-	53
- Otros créditos	48	-	-	-	-	(19)	29
<u>Inversiones disponibles para la venta</u>							
- Valores representativos de deuda	54.296	36.217	(12.940)	482	(599)	-	77.456
Total	54.397	36.217	(12.940)	482	(599)	(19)	77.538

(*) Importes bruto sin considerar el efecto impositivo.

Ejercicio 2017

	Miles de Euros						
	Saldo al 01.01.2017	Entradas	Salidas	Ajustes tipo cambio	Ajustes cambio de valor (*)	Trasposos de corto plazo	Saldo al 31.12.2017
Préstamos y partidas a cobrar							
- Cartera de valores a largo plazo	52	1	-	-	-	-	53
- Otros créditos	67	-	-	-	-	(19)	48
Inversiones disponibles para la venta							
- Instrumentos de patrimonio	9.434	-	(9.434)	-	-	-	-
- Valores representativos de deuda	141.309	10.523	(99.490)	(1.629)	3.583	-	54.296
Total	150.862	10.524	(108.924)	(1.629)	3.583	(19)	54.397

(*) 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 en bonos del sector privado con vencimiento a largo plazo y vencimiento perpetuo, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

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 32.

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el otro resultado global 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 2018, 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 ejercicio, por importe de 482 miles de euros (1.629 miles de euros de diferencias negativas al cierre de 2017).

Durante los ejercicios 2018 y 2017 el Grupo no ha registrado correcciones por deterioro de valor en sus instrumentos financieros.

Al cierre de junio 2018 y diciembre 2017 no existen activos pignorados.

7. **Capital Social**

El capital social de la Sociedad asciende a 2.494 miles de euros representado por 4.156.845 acciones de 0,6 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

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.

No obstante, la Junta general celebrada el 27 de junio de 2018 acordó reducir el capital social desde la cifra 2.494.107,00 € a la cifra de 2.455.486,20 € por amortización de las correspondientes 64.368 acciones propias existentes en autocartera. Consecuentemente, una vez ejecutados los acuerdos, el capital social será de dos millones cuatrocientos cincuenta y cinco mil cuatrocientos ochenta y seis euros y veinte céntimos (2.455.486,20 €). Dicho capital está dividido en cuatro millones noventa y dos mil cuatrocientas setenta y siete (4.092.477) acciones ordinarias, sesenta céntimos de euro (0,60 euros) cada una de ellas, totalmente desembolsadas, y pertenecientes a una única clase y serie.

Acciones propias en cartera

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la sociedad poseía acciones propias en autocartera con el siguiente detalle.

Año	Nº de acciones	Valor nominal (miles de euros)	Precio medio de adquisición (euros)	Coste total de adquisición (miles de euros)
Junio 2018	64.368	39	107,9	6.952
2017	46.068	28	110,76	5.102

No obstante, sobre el total de las 64.368 acciones propias existentes en autocartera, la Junta General celebrada el 27 de junio de 2017 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 1,548% 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 primer semestre de 2018 y el ejercicio 2017 fue el siguiente:

	Miles de Euros			
	Saldo al 01.01.2018	Compras	Amortización	Saldo al 30.06.2018
Coste				
Acciones propias	5.102	1.850	-	6.952
	5.102	1.850	-	6.952

	Miles de Euros			
	Saldo al 01.01.2017	Compras	Amortización	Saldo al 31.12.2017
Coste				
Acciones propias	3.448	17.673	(16.019)	5.102
	3.448	17.673	(16.019)	5.102

8. 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 2018	Junio 2017	Variación
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	10.837	8.656	+2.181
Número medio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)	4.099	4.212	-113
Beneficio por acción (euros)	2,64	2,06	+0,58

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

Esta información aparece recogida en el capítulo IV. Información financiera seleccionada, apartado 14. del informe financiero semestral.

10. Transacciones con partes vinculadas.

Esta información aparece recogida en el capítulo IV. Información financiera seleccionada, apartado 17. del informe financiero semestral.

11. 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.

12. Cambios en las estimaciones.

No se han producido cambios en las estimaciones.

13. Partidas no usuales.

No hay partidas no usuales que sean significativas.

14. Cambios en la composición de la empresa.

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

15. Cambios de carácter contingente en activos o pasivos.

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

16. Hechos posteriores al cierre.

No se han producido hechos posteriores al cierre.