

BARÓN DE LEY, S.A. y Sociedades Dependientes

V. Notas explicativas a los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al primer semestre de 2008

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.

El la preparación de los estados financieros intermedios consolidados del primer semestre de 2008 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 2008 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2008	2007	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2008	2007
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Inmovilizado material	5	62.926	64.570	Capital	8	4.075	4.290
Activos intangibles	6	11.635	11.714	Reservas de la Sociedad dominante		33.315	45.388
Activos financieros no corrientes		162	167	Reservas en Sociedades consolidadas		145.548	123.194
Activos biológicos	7	6.349	6.235	Beneficios consolidados del ejercicio		8.742	25.498
Activos por impuestos diferidos		1.711	1.711	Total patrimonio neto		191.680	198.370
Otros activos no corrientes		177	191				
Total activo no corriente		82.960	84.588	PASIVO NO CORRIENTE:			
				Deudas con entidades de crédito		-	-
				Pasivos por impuestos diferidos		56	56
				Ingresos diferidos		5.247	4.273
				Provisiones para riesgos y gastos		1.300	1.300
				Otros pasivos no corrientes		1.292	-
				Total pasivo no corriente		7.895	5.629
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE:			
Existencias		113.345	118.313	Deudas con entidades de crédito		4.394	4.201
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		19.686	33.904	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		22.261	37.478
Otros activos financieros corrientes		1.536	36	Pasivo por impuestos sobre Sociedades corriente		2.914	4.907
Otros activos corrientes		1.194	1.837	Otros pasivos corrientes		5.721	2.160
Efectivo y Otros medios líquidos equivalentes		16.144	14.067	Total pasivo corriente		35.290	48.746
Total activo corriente		151.905	168.157				
TOTAL ACTIVO		234.865	252.745	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		234.865	252.745

4. Principios contables aplicados en estados financieros intermedios individuales.

Los estados financieros intermedios individuales se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad en vigor, aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre.

El nuevo Plan General de Contabilidad entró en vigor el día 1 de enero de 2008 y es de aplicación para los ejercicios iniciados a partir de dicha fecha.

De acuerdo con la Disposición Transitoria Sexta del RD 1514/2007 de 16 de noviembre, Barón de Ley, S.A. ha decidido aplicar como fecha de transición el 1 de enero de 2007, al fin de facilitar la comparación y comprensión con el ejercicio en curso. Por ello la información correspondiente al ejercicio 2007 ha sido adaptada a las disposiciones del nuevo Plan General de Contabilidad.

Los cambios introducidos en el balance a 31 de diciembre de 2007 hacen referencia a la presentación de los epígrafes del mismo, no afectando a la comprensión o comparación de los mismos y no tienen impacto en los Fondos Propios de la sociedad.

Los principales cambios en la presentación del balance de situación individual hacen referencia a:

- Activos Biológicos (viñas): Este inmovilizado se incorpora dentro del epígrafe "Otros activos no corrientes".
- Los depósitos bancarios con vencimiento a muy corto plazo (inferior a tres meses) se reclasifican al epígrafe "Efectivo y otros medios equivalentes". Estas imputaciones forman parte de la tesorería de la empresa.
- Las subvenciones, otorgadas por terceros pendientes de imputar a resultados y netas del efecto impositivo, pasan a formar parte del patrimonio neto, registrándose en la subagrupación A.3) Subvenciones, Donaciones y Legados.

5. Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en el ejercicio 2007 y el primer semestre de 2008 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				Saldo al 31-12-07
	Saldo al 01-01-07	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Traspasos	
Coste:					
Terrenos	17.301	476	-	-	17.777
Construcciones	31.469	881	-	730	33.080
Instalaciones técnicas y maquinaria	61.602	2.926	(1.526)	-	63.002
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.020	201	(1)	-	2.220
Inmovilizaciones materiales en curso	6.638	1.470	-	(845)	7.263
	119.030	5.954	(1.527)	(115)	123.342
Amortización acumulada:					
Construcciones+	(10.585)	(1.583)	-	-	(12.168)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(40.104)	(6.512)	1.478	-	(45.138)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.198)	(269)	1	-	(1.466)
	(51.887)	(8.364)	1.479	-	(58.772)
Total	67.143	(2.410)	(48)	(115)	64.570

	Miles de Euros				Saldo al 30-06-08
	Saldo al 01-01-08	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos	
Coste:					
Terrenos	17.777	924			18.701
Construcciones	33.080	38	(22)	3.191	36.287
Instalaciones técnicas y maquinaria	63.002	810	(3.259)		60.553
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.220	58	(12)		2.266
Inmovilizaciones materiales en curso	7.263	840		(3.191)	4.912
	123.342	2.670	(3.293)	-	122.719
Amortización acumulada:					
Construcciones	(12.168)	(865)			(13.033)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(45.138)	(3.259)	3.256		(45.141)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.466)	(155)	2		(1.619)
	(58.772)	(4.279)	3.258		(59.793)
Total	64.570	(1.609)	(35)	-	62.926

Adiciones

Las adiciones más significativas del ejercicio 2007 y primer semestre de 2008 corresponden a inversiones relacionadas con el proceso productivo. Las más relevantes han correspondido a la adquisición de barricas y maquinaria así como terrenos para plantación de viñas.

El inmovilizado en curso corresponde principalmente a las inversiones en la bodega para el secado de ibéricos de la sociedad del grupo Dehesa Barón de Ley, S.L.

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 2008 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 2008, 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, 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 2007 y primer semestre de 2008 ha sido el siguiente:

	En miles de Euros		
	Saldo al 01-01-07	Entradas o Dotaciones	Saldo al 31-12-07
Coste:			
<i>Con vida útil indefinida-</i> Derechos de Plantación	7.230	5.467	12.697
<i>Con vida útil definida-</i> Propiedad Industrial	213	2	215
	7.443	5.469	12.912
Pérdida por deterioro Derechos de Plantación	-	(1.000)	(1.000)
Amortización acumulada:			
Propiedad Industrial	(179)	(19)	(198)
	(179)	(1.019)	(1.198)
Total	7.264	4.450	11.714

	En miles de Euros		
	Saldo al 01-01-08	Entradas o Dotaciones	Saldo al 30-06-08
Coste:			
<i>Con vida útil indefinida-</i> Derechos de Plantación	12.697	466	13.163
<i>Con vida útil definida-</i> Propiedad Industrial	215	9	224
	12.912	475	13.387
Pérdida por deterioro Derechos de Plantación	(1.000)	(545)	(1.545)
Amortización acumulada:			
Propiedad Industrial	(198)	(9)	(207)
	(1.198)	(554)	(1.752)
Total	11.714	(79)	11.635

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 30/06/2008	Saldo a 31/12/2007
Otros activos no corrientes	177	191
Activos biológicos	6.349	6.235
Total	6.526	6.426

Activos biológicos

El movimiento habido en este capítulo en el ejercicio 2007 y primer semestre de 2008 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Saldo al 01-01-07	Entradas o Dotaciones	Trasposos	Saldo al 31-12-07
Coste:				
Plantaciones viñas	7.124	1.067	111	8.302
	7.124	1.067	111	8.302
Amortización acumulada:				
Plantaciones viñas	(1.676)	(391)	-	(2.067)
	(1.676)	(391)	-	(2.067)
Total	5.448	676	111	6.235

	Miles de Euros			
	Saldo al 01-01-08	Entradas o Dotaciones	Trasposos	Saldo al 30-06-08
Coste:				
Plantaciones viñas	8.302	354		8.656
	8.302	354		8.656
Amortización acumulada:				
Plantaciones viñas	(2.067)	(240)		(2.307)
	(2.067)	(240)		(2.307)
Total	6.235	114		6.349

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 6.792.462 acciones ordinarias, pertenecientes a una única clase y serie, de 0,60 euros de valor nominal cada una.

La Junta General celebrada el pasado 23 de abril de 2008 acordó la reducción del capital social desde la cifra de 4.290 miles de euros a la cifra de 4.075 miles de euros, por amortización de las correspondientes 357.498 acciones propias existentes en autocartera.

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.

En la Junta General de 23 de abril de 2008 se acordó dejar sin efecto las autorizaciones concedidas al Consejo de Administración en la Junta General celebrada el 29 de junio de 2007 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 18 meses a contar desde el 23 de abril de 2008. El precio de adquisición de estas acciones no podrá ser inferior al nominal ni superior en un 5% al valor de cotización.

Acciones propias en cartera

Haciendo uso de la autorización concedida por la Junta General de Accionistas, celebrada el 23 de abril de 2008, la Sociedad Dominante ha adquirido a través de la Sociedad del Grupo El Coto de Rioja, S.A., 24.260 acciones propias a un cambio medio de 49,49 euros por acción.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, en los Estados Financieros individuales de la Sociedad Participada, poseedora de las acciones de la Sociedad Dominante, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran registradas las acciones propias.

Al 30 de junio de 2008 las acciones propias representan el 0,357% 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 2007 y primer semestre de 2008 ha sido:

	Miles de Euros			
	Saldo al 01-01-07	Compras	Amortización	Saldo al 31-12-07
Coste:				
Acciones propias	6.048	5.792	(8.740)	3.100
	6.048	5.792	(8.740)	3.100

	Miles de Euros			
	Saldo al 01-01-08	Compras	Amortización	Saldo al 30-06-08
Coste:				
Acciones propias	3.100	15.432	(17.331)	1.201
	3.100	15.432	(17.331)	1.201

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 2008	Junio 2007	Variación
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	8.742	9.054	(312)
Número medio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)	6.833	7.181	(348)
Beneficio por acción (euros)	1,28	1,26	0,02

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.

Con fecha posterior al cierre del periodo el grupo Barón de Ley ha adquirido 126.582 acciones propias equivalentes al 1,86% de su capital social, a un precio de 49,01 euros por acción. Dicha adquisición se ha realizado a través de la sociedad del grupo El Coto de Rioja, S.A. Con estas compras las acciones propias en autocartera alcanzan el 2,22% del capital social.