Osborne y Compañía, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de enero de 2019 e Informe de Gestión Consolidado, junto con el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidado emitido por un Auditor Independiente

Deloitte, S.L.
Gonzalo Jiménez de Quesada, 2
Torre Sevilla
41092 Sevilla
España

Tel: +34 954 48 93 00
Fax: +34 954 48 93 10
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Osborne y Compañía, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Osborne y Compañía, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de enero de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de enero de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Deloitte, S.L. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, sección 8ª, folio 188, hoja M-54414, inscripción 96ª. C.I.F.: B-79104469.
Domicilio social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020, Madrid.

Reconocimiento de ingresos por ventas

Descripción

Tal y como se describe en las notas 17.1 y 21 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo ha registrado ventas por comercialización de bebidas espirituosas, productos del cerdo ibérico y otros bienes de consumo por un importe neto total de 226 millones de euros, que se corresponde con la valoración de los bienes entregados, deducidos descuentos comerciales e impuestos especiales relacionados con una parte de dichas ventas.

En este sentido, y en lo que respecta al efectivo registro de las transacciones de venta realizadas, el Grupo tiene implementados numerosos procesos y controles que, considerando los movimientos de existencias y las transacciones efectivamente realizadas, así como las condiciones contractuales bajo las que los bienes son vendidos, le permiten asegurarse del adecuado registro de las citadas transacciones y, con ello, de la corrección del importe registrado como ventas en su información financiera.

No obstante, como consecuencia del importante número de transacciones que son realizadas diariamente, así como, de los distintos canales de venta en los que el Grupo opera, consideramos que la integridad y ocurrencia del importe registrado como ventas a lo largo del ejercicio es un aspecto relevante de auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar este aspecto han incluido el adecuado análisis y entendimiento de los procedimientos y controles que tiene implementados el Grupo en su proceso de registro de ventas. En este sentido, y puesto que el Grupo cuenta con un entorno operativo de tecnología relevante, que le permite la gestión de la información en este área, hemos procedido a la evaluación de los controles generales existentes sobre las distintas aplicaciones que afectan al reconocimiento de ingresos.

Asimismo, hemos realizado procedimientos sustantivos basados en pruebas informáticas masivas de datos, dirigidas principalmente a contrastar la información relativa a los movimientos físicos de almacén y los pedidos realizados por terceros con las transacciones de venta registradas, con el objeto de verificar el adecuado registro de todas las transacciones de venta efectivamente realizadas, tanto en lo que respecta a su integridad como a la ocurrencia de las transacciones registradas.

Adicionalmente, se han realizado procedimientos analíticos que han permitido evaluar la razonabilidad de los volúmenes de ventas y márgenes obtenidos durante el ejercicio 2019, respecto a las tendencias de ejercicios anteriores.

Por último, hemos validado que las notas 4.11, 17.1 y 21 de la memoria consolidada adjunta incluye los desgloses necesarios en relación con este aspecto.

Valoración de productos en curso y terminados

Descripción

El balance consolidado del Grupo al cierre del ejercicio 2019 presenta un saldo de existencias de productos en curso y terminados que representa, aproximadamente, el 43% del total de los activos consolidados del Grupo a dicha fecha.

Considerando el elevado peso relativo de este saldo, así como que en el sector en el que opera el Grupo la valoración de las existencias es un proceso complejo que requiere una adecuada imputación de los costes de producción, hemos considerado la valoración de estos activos como uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar este aspecto han incluido, entre otros, un adecuado entendimiento del método de valoración implantado por el Grupo, en concreto, de los factores considerados en la imputación de costes directos e indirectos tales como mano de obra, amortización y otros gastos relacionados con el proceso de elaboración de los distintos productos, verificando, asimismo, que dicho método cumple con los requerimientos de la norma contable aplicable.

También hemos realizado una evaluación de la razonabilidad de las variaciones mostradas en las valoraciones asignadas a los distintos productos, evaluando asimismo la razonabilidad de los costes imputados a las existencias a partir del análisis de los costes de producción y, en su caso, financieros, incurridos por el Grupo durante el periodo de producción de las mismas.

Asimismo, para una muestra representativa de las existencias, obtenida en bases selectivas, hemos realizado procedimientos sustantivos consistentes en replicar el cálculo del valor de dichas existencias.

Por último, hemos verificado que la memoria consolidada adjunta incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable. En este sentido, las notas 4.8 y 11 de la memoria consolidada adjunta incluyen los citados desgloses de información.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado a 31 de enero de 2018 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales consolidadas el 2 de mayo de 2018.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión consolidado se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera consolidado, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión consolidado o, en su caso, que se ha incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa y, en caso contrario, a informar sobre ello.

b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se presenta en el informe separado, "Estado de la información no financiera consolidado" al cual se incluye referencia en el informe de gestión consolidado, y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas. Esta descripción que se encuentra en las dos páginas siguientes es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Leopoldo Parias Mora-Figueroa
Inscrito en el R.O.A.C. nº 17468

2 de mayo de 2019

AUDITORES

DELOITTE, S.L.

2019 Núm. 07/19/00562
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Osborne y Compañía, S.A. y Sociedades Dependientes

BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE ENERO DE 2019

(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
ACTIVO NO CORRIENTE		**129.470**	**140.809**	**PATRIMONIO NETO**	**Nota 12**	**162.414**	**159.625**
Inmovilizado intangible	**Nota 5**	**31.712**	**38.393**	***FONDOS PROPIOS-***		**164.423**	**160.902**
Fondo de Comercio de consolidación		106	121	**Capital**		**16.200**	**16.200**
Otro inmovilizado intangible		31.606	38.272	**Reservas**		**140.823**	**136.520**
Inmovilizado material	**Nota 6**	**91.651**	**97.152**	**(Dividendo a cuenta)**		**(4.808)**	**(4.808)**
Terrenos y construcciones		56.299	57.802	**Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante**		**12.208**	**12.990**
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		35.352	39.350	Pérdidas y ganancias consolidadas		12.192	12.990
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		**2.023**	-	(Pérdidas y ganancias socios externos)		16	-
Participaciones puestas en equivalencia	Nota 8	2.023	-	***AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR-***		**(3.756)**	**(3.370)**
Inversiones financieras a largo plazo	**Nota 9**	**401**	**390**	Diferencia de conversión	Nota 12.2	(1.643)	(1.510)
Activos por impuesto diferido	**Nota 15**	**3.683**	**4.874**	Otros ajustes por cambios de valor	Nota 10	(2.113)	(1.860)
				SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS-	**Nota 12.3**	**1.650**	**1.980**
				SOCIOS EXTERNOS-	**Nota 12.4**	**97**	**113**
				PASIVO NO CORRIENTE		**118.154**	**127.954**
				Provisiones a largo plazo	**Nota 13**	**4.734**	**2.268**
				Deudas a largo plazo	**Nota 14**	**108.792**	**120.141**
				Deudas con entidades de crédito		103.429	114.940
				Derivados	Notas 10 y 14	1.838	1.498
				Otros pasivos financieros		3.525	3.703
				Pasivos por impuesto diferido	**Nota 15**	**4.628**	**5.545**
ACTIVO CORRIENTE		**276.476**	**264.529**				
Existencias	**Nota 11**	**198.788**	**187.468**				
Comerciales		7.054	4.991	**PASIVO CORRIENTE**		**125.377**	**117.759**
Materias primas y otros aprovisionamientos		13.329	12.724	**Provisiones a corto plazo**	**Nota 13**	**244**	**4.181**
Productos en curso ciclo largo		165.524	158.475	**Deudas a corto plazo**	**Nota 14**	**45.992**	**37.483**
Productos en curso ciclo corto		2.589	2.437	Deudas con entidades de crédito		41.036	31.989
Productos terminados		8.082	6.100	Derivados	Notas 10 y 14	979	1.223
Subproductos, residuos y materiales recuperados		2.210	2.741	Otros pasivos financieros		3.977	4.271
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	**Nota 9**	**73.871**	**74.652**	**Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar**		**79.141**	**76.095**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		71.009	72.909	Proveedores		54.589	51.721
Sociedades puestas en equivalencia		134	-	Otros acreedores		355	355
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 15	1.754	900	Personal (remuneraciones pendientes de pago)		3.503	3.482
Otros deudores		974	843	Pasivos por impuesto corriente	Nota 15	934	2.075
Periodificaciones a corto plazo		**19**	**18**	Otras deudas con la Administraciones públicas	Nota 15	18.128	16.610
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		**3.798**	**2.391**	Anticipos de clientes		1.632	1.852
TOTAL ACTIVO		**405.946**	**405.338**	**TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO**		**405.946**	**405.338**

Las notas 1 a 22 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación terminado al 31 de enero de 2019

Osborne y Compañía, S.A. y Sociedades Dependientes

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE ENERO DE 2019

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	**Nota 17.1**	**225.988**	**249.740**
Ventas		225.297	249.416
Prestación de servicios		691	324
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		**6.630**	**8.685**
Aprovisionamientos	**Nota 17.2**	**(101.984)**	**(124.710)**
Consumo de mercaderías		(65.585)	(87.121)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(36.399)	(37.589)
Otros ingresos de explotación		**3.625**	**5.422**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		3.398	5.147
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		227	275
Gastos de personal		**(50.268)**	**(51.091)**
Sueldos, salarios y asimilados		(38.053)	(36.362)
Cargas sociales	Nota 17.3	(10.660)	(10.804)
Provisiones		(1.555)	(3.925)
Otros gastos de explotación		**(50.500)**	**(51.833)**
Servicios exteriores		(49.594)	(50.759)
Tributos		(1.160)	(980)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		254	(94)
Amortización del inmovilizado	**Nota 5 y 6**	**(13.823)**	**(14.813)**
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	**Nota 12.3**	**554**	**612**
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	**Nota 5 y 6**	**(2.232)**	**(2.996)**
Deterioros y pérdidas		(1.269)	(3.108)
Resultados por enajenaciones y otros		(963)	112
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	**342**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**17.990**	**19.358**
Ingresos financieros		**1.848**	**2.281**
De valores negociables y otros instrumentos financieros		116	69
Incorporación al activo de gastos fiancieros		1.732	2.212
Gastos financieros		**(3.835)**	**(4.188)**
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		**(33)**	**(18)**
Cartera de negociación y otros		(33)	(18)
Diferencias de cambio	**Nota 12.2**	**35**	**(583)**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		**1**	**30**
Deterioros y pérdidas		1	30
RESULTADO FINANCIERO		**(1.984)**	**(2.478)**
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia		(177)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**15.829**	**16.880**
Impuestos sobre Beneficios	Nota 15	(3.637)	(3.890)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		**12.192**	**12.990**
Resultado atribuido a la sociedad dominante		12.208	12.990
Resultado atribuido a socios externos		(16)	-

Las notas 1 a 22 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias terminado al 31 de enero de 2019

Osborne y Compañía, S.A. y Sociedades Dependientes

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2019

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE ENERO DE 2019

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Resultado consolidado del ejercicio		**12.192**	**12.990**
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
- Por cobertura de flujos de efectivo	**Nota 10**	(1.400)	(205)
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**Nota 12.3**	341	415
- Diferencia de conversión		(177)	(757)
- Efecto impositivo		309	(52)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO		**(927)**	**(599)**
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada			
- Por coberturas de flujos de efectivo	**Nota 10**	1.066	1.123
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**Nota 12.3**	(781)	(887)
- Efecto impositivo		(74)	(59)
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (III)		**211**	**177**
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)		**11.476**	**12.568**

Las notas 1 a 22 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio terminado el 31 de enero de 2019.

Osborne y Compañía, S.A. y Sociedades Dependientes

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE ENERO DE 2019

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

(Miles de Euros)

	Capital	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	Reservas en sociedades consolidadas	Resultado del ejercicio atribuido a la Sdad. Dominante	(Dividendo a cuenta)	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Socios externos	TOTAL
SALDO FINAL AL 31 DE ENERO 2017	**16.200**	**90.024**	**44.862**	**10.437**	**(4.808)**	**(3.494)**	2.334	-	155.555
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	12.990	-	(68)	(354)	-	12.568
II.Operaciones con socios o propietarios									
- Distribución de dividendos				(8.611)					(8.611)
- Distribución de resultado		46	1.588	(1.826)		192			-
- Combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	113	113
SALDO FINAL AL 31 DE ENERO 2018	**16.200**	**90.070**	**46.450**	**12.990**	**(4.808)**	**(3.370)**	**1.980**	**113**	**159.625**
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	12.208	-	(383)	(333)	(16)	11.476
II.Operaciones con socios o propietarios									
- Distribución de dividendos	-	153	(153)	(8.687)	-	-	-	-	(8.687)
- Distribución de resultado	-	(115)	4.418	(4.303)	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE ENERO 2019	**16.200**	**90.108**	**50.715**	**12.208**	**(4.808)**	**(3.753)**	**1.647**	**97**	**162.414**

Osborne y Compañía, S.A. y Sociedades Dependientes

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE

AL EJERCICIO 2019

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		**19.305**	**11.518**
Resultado del ejercicio antes de impuestos		**15.829**	**16.880**
Ajustes al resultado:		**18.480**	**22.901**
- Amortización del inmovilizado (+)	Nota 5 y 6	13.823	14.813
- Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		936	3.402
- Variación de provisiones (+/-)		1.555	3.925
- Imputación de subvenciones (-)		(781)	(887)
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	Nota 5 y 6	963	(112)
- Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		(1)	(30)
- Ingresos financieros (-)		(1.848)	(2.281)
- Gastos financieros (+)		3.835	4.188
- Diferencias de cambio (+/-)		(35)	207
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		33	18
- Diferencia negativa en combiciones de negocios		-	(342)
Cambios en el capital corriente		**(7.136)**	**(17.659)**
- Existencias (+/-)		(9.588)	(8.788)
- Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		460	2.083
- Otros activos corrientes (+/-)		(2)	(16)
- Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		4.563	(10.938)
- Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		(2.569)	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		**(7.868)**	**(10.604)**
- Pagos de intereses (-)		(3.935)	(3.920)
- Cobros de intereses (+)		116	69
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		(4.049)	(3.690)
- Otros pagos (cobros) (+/-)		-	(3.063)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**(6.523)**	**(14.935)**
Pagos por inversiones (-)		**(6.923)**	**(15.269)**
- Inmovilizado intangible	Nota 5	(146)	(302)
- Inmovilizado material	Nota 6	(4.566)	(12.600)
- Otros activos financieros	Nota 9	(11)	(55)
- Inversiones en empresas asociadas	Nota 8	(2.200)	(2.312)
Cobros por desinversiones (+)		**400**	**334**
- Inmovilizado intangible	Nota 5	211	-
- Inmovilizado material	Nota 6	189	242
- Otros activos financieros		-	92
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		**(11.410)**	**1.673**
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		**341**	**415**
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		341	415
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		**(3.064)**	**9.869**
- Emisión:			
Deudas con entidades de crédito (+)		9.428	26.405
Otras deudas (+)		-	888
- Devolución y amortización de:			
Deudas con entidades de crédito (-)		(11.775)	(13.219)
Otras deudas (-)		(717)	(4.205)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		**(8.687)**	**(8.611)**
- Dividendos (-)	Nota 18	(8.687)	(8.611)
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		**35**	**(259)**
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		**1.407**	**(2.003)**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		2.391	4.394
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		3.798	2.391

Las notas 1 a 22 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de enero de 2019

Osborne y Compañía, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de enero de 2019

1. Información general sobre el grupo y estructura de consolidación

Osborne y Compañía, S.A. (en adelante la Sociedad o la Sociedad Dominante) se fundó en 1772, transformándose en sociedad anónima el 10 de agosto de 1954. Su objeto social principal lo constituyen la producción, crianza, elaboración y comercialización de productos del cerdo ibérico, vinos, brandies, aguardientes, compuestos, licores y, en general, de todo tipo de bebidas espirituosas, y cuantas industrias y negocios sean complementarios o accesorios de las actividades relacionadas. En la actualidad la Sociedad, a través de su participada Grupo Osborne, S.A. como matriz del grupo de empresas Osborne (en adelante el Grupo Osborne o el Grupo), tiene como actividad principal la dirección corporativa del mismo, incluida la gestión y apoyo técnico e informático.

Las empresas del Grupo Osborne se dedican a la elaboración, comercialización y distribución de bebidas y productos alimenticios. La gestión de la mayor parte de las empresas del Grupo Osborne, incluyendo la de la Sociedad, es llevada por un mismo equipo de personas que siguen criterios homogéneos de grupo.

La moneda funcional del Grupo es el euro. Las cuentas anuales consolidadas se presentan redondeadas al millar más cercano.

La obligatoriedad de presentar las cuentas anuales en euros, exige que se reconozca el efecto de la conversión de la moneda funcional. Para ello, la norma dispone que las diferencias de conversión se contabilicen directamente en el patrimonio neto.

1.1 Estructura del Grupo Consolidado-

El detalle de las sociedades integradas en el Grupo Osborne al 31 de enero de 2019 es el siguiente:

	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Total
Sociedades dependientes					
Grupo Osborne, S.A.	Pto. Sta. Mª	Sociedad Holding	100,00	-	100,00
Bodegas Osborne, S.A.	Pto. Sta. Mª	Elaboración y crianza de vinos y brandies de Jerez	-	100,00	100,00
Bodegas Montecillo, S.A.	Pto. Sta. Mª	Elaboración y crianza de vinos de La Rioja	-	100,00	100,00
Sánchez Romero Carvajal Jabugo, S.A.	Pto. Sta. Mª	Transformación y curación de productos del cerdo ibérico	-	100,00	100,00
Osborne Selección, S.A.	Toledo	Elaboración y crianza de vinos	-	100,00	100,00
Osborne Distribuidora, S.A.	Pto. Sta. Mª	Adquisición, transformación y distribución de productos alimenticios	-	100,00	100,00
Osborne Restauración, S.L.	Madrid	Hostelería	-	100,00	100,00
Osborne Portugal, Vinhos, Distribuiçao y Serviçios, Lda	Portugal	Elaboración y crianza de vinos de Oporto y oficina internacional de ventas y marketing	-	100,00	100,00
Osborne U.S.A. Inc.	EE.UU.	Distribución	-	100,00	100,00

	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Total
Grand Distribución y Servicios 99, S.L.	Madrid	Distribución	-	100,00	100,00
Osborne Group UK Limited	U.K.	Distribución	-	100,00	100,00
Gestión Agropecuaria de Montaneras, S.L.	Pto. Sta. Mª	Transformación y curación de productos del cerdo ibérico	-	100,00	100,00
Atlantic Galician Spirits, S.L.	Pto. Sta. Mª	Elaboración y comercialización de bebidas alcohólicas	-	100,00	100,00
Osborne Brasil Participações, Ltda.	Brasil	Sociedad Holding	-	100,00	100,00
Graupar, S.A. Participações.	Brasil	Sociedad Holding	-	83,60	83,60
Santo Grau Comercio de Bebidas, Ltda.	Brasil	Elaboración bebidas alcohólicas	-	83,60	83,60
Natique Industria e Comercio, S.A.	Brasil	Comercialización de bebidas alcohólicas	-	83,60	83,60
Salinissima Comercio, Industria e Assessoria, Ltda.	Brasil	Comercialización de bebidas alcohólicas	-	83,53	83,53
Osborne (Shanghai) Trading C.O. LTD.	Shanghai	Distribución de bebidas alcohólicas y productos alimenticios	-	100,00	100,00
Matadero de Cumbres Mayores, S.A.	Sevilla	Servicios dedicados al sacrificio de ganado porcino y despiece	-	95,29	95,29
Galician Original Drinks, S.L.	Cádiz	Elaboración y comercialización de bebidas alcohólicas	-	22,76	22,76
Galicampo, S.L.	Cádiz	Elaboración y comercialización de bebidas alcohólicas	-	22,76	22,76

Osborne Brasil P. Ltda. concedió a los socios minoritarios de Graupar, S.A., una opción de venta (put) de sus participaciones en dicha sociedad, a ejercitar entre abril de 2020 y abril de 2024 (entre el 1 y el 30 de abril de cada uno de los años comprendidos en dicho periodo), por un precio equivalente a 9,25 veces el EBITDA medio del grupo encabezado por Graupar, S.A. en los dos ejercicios anteriores a la fecha de ejercicio de la opción. De igual forma, los socios minoritarios concedieron a Osborne Brasil P. Ltda. una opción de compra (call) de sus participaciones a ejercitar en el mismo plazo y por un precio determinado en base al valor razonable de las mismas en la fecha de ejercicio de la opción, que no podrá ser inferior al resultante de valorar el grupo encabezado por Graupar, S.A. en 9 millones de reales brasileños.

Debido a lo anterior, el Grupo incluye el valor actual del importe estimado al 31 de enero de 2019 y 2018 del precio de ejercicio de la opción como un pasivo financiero a largo plazo (véase nota 14.1), no figurando por tanto a dicha fecha importe alguno en concepto de Socios externos del subgrupo encabezado por Graupar, S.A. en el patrimonio neto consolidado.

Las principales variaciones de la estructura societaria del Grupo Osborne durante el ejercicio terminado el 31 de enero de 2019 son las siguientes:

- Durante el ejercicio terminado el 31 de enero de 2019 el Grupo ha adquirido una participación del 22,76% en el capital de Galician Original Drink, S.L. A su vez, esta sociedad es titular al 100% de las participaciones de Galicampo, S.L. El objeto social de ambas sociedades es la elaboración y comercialización de bebidas alcohólicas.

Sociedades dependientes

La consolidación se ha realizado aplicando el método de integración global a todas las sociedades dependientes, que son aquellas en las que el grupo ejerce o puede ejercer, directa o indirectamente, su control, entendido como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de una empresa para obtener beneficios económicos de sus actividades.

La participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se presenta bajo la denominación "Socios externos" dentro del epígrafe "Patrimonio neto" de los balances consolidados y en "Resultado atribuido a los socios externos" dentro de la cuenta de resultados consolidadas, respectivamente.

Sociedades asociadas

Las sociedades asociadas se registran por el método de puesta en equivalencia. Estas sociedades son aquellas en las que se ejerce una influencia significativa en su gestión, entendida como el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la participada, pero sin llegar a tener el control ni tampoco el control conjunto. La influencia significativa de una sociedad se presume en aquellas sociedades en las que la participación es igual o superior al 20%.

El método de la puesta en equivalencia consiste en la incorporación en la línea del balance consolidado "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo-Participaciones puestas en equivalencia" del valor de los activos netos y Fondo de Comercio si los hubiere, correspondiente a la participación poseída en la sociedad asociada. El resultado neto obtenido cada ejercicio correspondiente al porcentaje de participación en estas sociedades se refleja en las cuentas de resultados consolidadas como "Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia". El mayor valor de los activos netos y el Fondo de Comercio implícito se va reduciendo en ejercicios posteriores con cargo a los resultados consolidados a medida que se deprecien, deterioren, causen baja o se enajenen a terceros los correspondientes elementos patrimoniales.

2. Bases de Presentación

2.1 Marco normativo de información financiera aplicable al grupo-

Estas cuentas anuales consolidadas se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en:

a. Código de Comercio y la restante legislación mercantil.

b. Las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010 y el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, modificado por el Real Decreto 602/2016 y sus Adaptaciones sectoriales.

c. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.

d. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen fiel-

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y de sus sociedades participadas y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Grupo y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Estas cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de Osborne y Compañía, S.A. en su reunión de fecha 24 de abril de 2019, se someterán, al igual que las de las sociedades participadas, a la aprobación de las respectivas Juntas Generales Ordinarias de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de enero de 2018, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Osborne y Compañía, S.A. celebrada el 2 de junio de 2018 y depositadas en el Registro Mercantil.

2.3 Principios contables no obligatorios aplicados-

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, el Consejo de Administración ha formulado estas cuentas anuales consolidadas teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio haya dejado de aplicarse.

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre-

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. El Grupo revisa sus estimaciones de forma continua.

Las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas en el próximo ejercicio, han sido:

- Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véase notas 4.5 y 4.7).

- La evaluación de provisiones y contingencias (véase nota 4.12).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio terminado el 31 de enero de 2019, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

2.5 Comparación de la información-

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas referidas al ejercicio terminado el 31 de enero de 2019, se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio terminado el 31 de enero de 2018.

2.6 Agrupación de partidas-

Determinadas partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria consolidada.

2.7 Corrección de errores-

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de enero 2018.

3. Distribución de Resultados de la sociedad dominante

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio terminado el 31 de enero de 2019 formulada por los Administradores de la sociedad dominante y que se someterá a la aprobación de la Junta General de accionistas es la siguiente (en miles de euros):

Base de reparto	Ejercicio 2019
Bases de reparto-	
Pérdidas y ganancias	8.708
	8.708
Distribución	
A dividendos	8.708
	8.708

De la cifra destinada a dividendos, ya han sido distribuidos en el ejercicio terminado el 31 de enero de 2019 cantidades a cuenta por un total de 4.808 miles de euros que figuran

contabilizadas en el epígrafe "Dividendo a cuenta" del Patrimonio neto del balance consolidado.

El estado contable previsional formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

	Miles de euros
Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio:	
Proyección de resultados netos de impuestos hasta el 31.01.19	8.674
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio	**8.674**
Previsión de tesorería del periodo comprendido entre la fecha del acuerdo y un año después de la misma	
Saldos de tesorería a la fecha del acuerdo (*)	(72)
Cobros proyectados	8.840
Pagos proyectados, incluido el dividendo a cuenta	(8.768)
Saldos de tesorería proyectados un año después del acuerdo (*)	-

(*) El saldo de tesorería tanto al inicio como al fin del periodo incluye una línea de financiación con empresas del grupo

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de enero de 2019, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1 Principios de consolidación aplicados-

Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos, transacciones y resultados entre sociedades consolidadas por integración global. Los resultados por operaciones entre empresas del Grupo y empresas asociadas se han eliminado en el porcentaje de participación que el Grupo posee en éstas últimas.

Homogeneización de partidas

Los principios y procedimientos de contabilidad utilizados por las sociedades del Grupo se han homogeneizado con el fin de presentar los estados financieros consolidados con una base de valoración homogénea.

Conversión de estados financieros en moneda extranjera

Los estados financieros de entidades participadas cuya moneda funcional es distinta de la moneda de presentación, euro, se han convertido utilizando los siguientes procedimientos:

- Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que

los no monetarios valorados a coste histórico, se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha que tuvieron lugar las transacciones.

- Los ingresos y gastos de cada una de las partidas de resultados se convierten al tipo de cambio medio de contado en las fechas en las que se realizan.

- Todas las diferencias de cambio que se produzcan como resultado de lo anterior, se reconocerán como un componente separado del patrimonio neto, dentro del apartado "Ajustes por cambios de valor" que se denomina "Diferencias de conversión".

Cuando se pierde el control, el control conjunto o la influencia significativa en una sociedad con una moneda funcional distinta del euro, las diferencias de cambio registradas como un componente del patrimonio neto, relacionadas con dicha sociedad, se reconocen en la cuenta de resultados en el mismo momento en que se reconoce el resultado derivado de la enajenación. Si la participada con moneda funcional distinta del euro es una sociedad multigrupo o asociada y se produce una enajenación parcial que no origina un cambio en la calificación de la participada o la sociedad multigrupo pasa a asociada, únicamente se imputa a resultados la parte proporcional de la diferencia de conversión. En caso de que se enajene un porcentaje de una dependiente con estas características sin que se pierda el control, este porcentaje de la diferencia de conversión acumulada se atribuirá a la participación de los socios externos.

Las cuentas anuales o estados financieros de las sociedades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad, excepto en el caso de Graupar, S.A. Participações, Santo Grau Comercio de Bebidas Ltda, Natique Industria e Comercio, S.A. y Salinissima Comercio, Industria e Assessoria Ltda que tienen establecido el cierre de ejercicio social el 31 de diciembre de cada año. Los estados financieros de estas sociedades dependientes han sido objeto de homogeneización temporal habiéndose realizado los ajustes pertinentes para reflejar los efectos de las transacciones y eventos significativos ocurridos entre la fecha de cierre de dichas sociedades dependientes y la fecha de cierre del Grupo.

4.2 Fondo de comercio y combinaciones de negocio-

La adquisición por parte de la Sociedad dominante del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios a la que se aplicará el método de adquisición. En consolidaciones posteriores, la eliminación de la inversión-patrimonio neto de las sociedades dependientes se realizará con carácter general con base en los valores resultantes de aplicar el método de adquisición que se describe a continuación en la fecha de control.

Las combinaciones de negocios se contabilizan aplicando el método de adquisición para lo cual se determina la fecha de adquisición y se calcula el coste de la combinación, registrándose los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a su valor razonable referido a dicha fecha.

El fondo de comercio o la diferencia negativa de la combinación se determina por diferencia entre los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos registrados y el coste de la combinación, todo ello referido a la fecha de adquisición.

El coste de la combinación se determina por la agregación de:

- Los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos cedidos, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos.

- El valor razonable de cualquier contraprestación contingente que depende de eventos futuros o del cumplimiento de condiciones predeterminadas.

No forman parte del coste de la combinación los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados a cambio de los elementos adquiridos.

Asimismo, y desde el 1 de enero de 2010, tampoco forman parte del coste de la combinación los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que hayan intervenido en la combinación ni los gastos generados internamente por estos conceptos. Dichos importes se imputan directamente en la cuenta de resultados.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, de modo que con anterioridad a la fecha de adquisición (fecha de toma de control), existía una inversión previa, el fondo de comercio o diferencia negativa se obtiene por la diferencia entre:

- El coste de la combinación de negocios, más el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa de la empresa adquirente en la adquirida, y,

- El valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos, determinado de acuerdo a lo indicado anteriormente.

Cualquier beneficio o pérdida que surja como consecuencia de la valoración a valor razonable en la fecha en que se obtiene el control de la participación previa existente en la adquirida, se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con anterioridad la inversión en esta participada se hubiera valorado por su valor razonable, los ajustes por valoración pendientes de ser imputados al resultado del ejercicio se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias. De otra parte, se presume que el coste de la combinación de negocios es el mejor referente para estimar el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa.

Los fondos de comercio surgidos en la adquisición de sociedades con moneda funcional distinta del euro se valoran en la moneda funcional de la sociedad adquirida, realizándose la conversión a euros al tipo de cambio vigente a la fecha del balance.

Los fondos de comercio se amortizan y se valoran posteriormente por su coste menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. Desde el 1 de enero de 2016, de acuerdo con la normativa aplicable, la vida útil del fondo de comercio se ha establecido en 10 años y su recuperación es lineal.

Además, al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro de valor de dichas unidades generadoras de efectivo, y, en caso de los haya, se someten a un test de deterioro conforme a la metodología indicada más adelante, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

En el supuesto excepcional de que surja una diferencia negativa en la combinación ésta se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso.

4.3 Inmovilizado intangible-

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil. Cuando la vida útil de estos activos no puede estimarse de manera fiable se amortizan en un plazo de diez años.

a) Gastos de Investigación y Desarrollo:

El Grupo sigue el criterio de registrar en la cuenta de pérdidas y ganancias los gastos de investigación en los que incurre a lo largo del ejercicio. Respecto a los gastos de desarrollo, éstos se activan cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste puede ser claramente establecido.

- Existen motivos fundados para confiar en el éxito técnico y en la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

Si existen dudas sobre el éxito técnico o la rentabilidad económica del proyecto, entonces los importes registrados en el activo se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

b) Patentes, licencias, marcas y similares:

En esta cuenta se registran los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo del registro de la desarrollada por la empresa.

c) Derechos de traspasos:

Los derechos de traspasos se corresponden con los derechos de arrendamientos de locales adquiridos a título oneroso, en los que una sociedad dependiente se ha subrogado por los importes satisfechos.

d) Aplicaciones informáticas:

El Grupo registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador, incluidos los costes de desarrollo de las páginas web. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio en que se incurren.

La amortización de los inmovilizados intangibles se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma lineal a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Fondo de comercio de consolidación	Lineal	10
Fondo de comercio	Lineal	10
Patentes, licencias, marcas y similares	Lineal	10
Desarrollo	Lineal	5
Aplicaciones informáticas	Lineal	5
Derechos de traspaso	Lineal	10-20

Los gastos de desarrollo se amortizan linealmente desde la fecha de terminación de los proyectos.

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

4.4 Inmovilizado material-

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la nota 4.5.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

El Grupo amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Construcciones	Lineal	25-50
Instalaciones técnicas y maquinaria	Lineal	6-20
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Lineal	3-16
Otro inmovilizado material	Lineal	10-12

4.5 Deterioro de valor de activos intangibles y materiales-

Al cierre de cada ejercicio el Grupo analiza si existen indicios de deterioros de valor de sus activos o unidades generadoras de efectivo a las que haya asignado un Fondo de Comercio u otros activos intangibles y, en caso de que los hubiera, comprueba, mediante el denominado "test de deterioro", la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente (circunstancia no permitida en el caso específico del Fondo de Comercio), el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

4.6 Arrendamientos-

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamiento operativo:

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance consolidado conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

4.7 Instrumentos financieros-

4.7.1 Activos financieros

Clasificación

Los activos financieros que posee el Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

- Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio

ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.

- Activos financieros mantenidos para negociar: son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de la que existen evidencias de actuaciones recientes con dicho objetivo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras (por ejemplo, avales) ni han sido designados como instrumentos de cobertura.

- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa la empresa en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce de manera significativa asimetrías contables, o bien dichos activos forman un grupo cuyo rendimiento se evalúa, por parte de la Dirección del Grupo, sobre la base de su valor razonable y de acuerdo con una estrategia establecida y documentada.

Valoración inicial

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Valoración posterior

Los préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

Al menos al cierre del ejercicio el Grupo realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

4.7.2 Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene el Grupo y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. Fundamentalmente, estos riesgos son de variaciones de los tipos de cambio y los tipos de interés. En el marco de dichas operaciones el Grupo contrata instrumentos financieros de cobertura.

Para que estos instrumentos financieros puedan calificar como de cobertura contable, son designados inicialmente como tales documentándose la relación de cobertura. Asimismo, el Grupo verifica inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida (como mínimo en cada cierre contable) que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta (atribuibles al riesgo cubierto) se compensen casi completamente por los del instrumento de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

Cobertura de flujos de efectivo

El Grupo aplica los siguientes tipos de cobertura, que se cuantifican tal y como se describe a continuación:

En este tipo de coberturas, la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo período en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluirán en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del período.

4.8 Existencias-

Las existencias se muestran valoradas a precio de adquisición o coste de producción como sigue:

- Existencias comerciales, materias primas y auxiliares: Precio de adquisición determinado mediante el método de coste medio ponderado.

- Productos terminados y semielaborados: Coste medio de ponderado de los consumo de materia primas y auxiliares, incorporando la parte aplicable de costes directos de mano de obra y gastos de producción, así como los gastos financieros

según lo dispuesto más adelante. Por su parte, el producto terminado que se encuentra en depósito no fiscales llevan incorporados el coste del impuesto especial correspondiente.

- Los subproductos de importancia secundaria obtenidos en el proceso productivo se valoran a su valor neto de realización.

Para aquellas existencias que necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, el coste incluye los gastos financieros que han sido girados por el proveedor o corresponden a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la fabricación.

El Grupo efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción).

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

4.9 Transacciones en moneda extranjera-

La moneda funcional utilizada por el Grupo es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

4.10 Impuesto sobre beneficios-

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que el Grupo satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas

fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que el Grupo vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

Determinadas sociedades del Grupo tributan en régimen de declaración consolidada con Osborne y Compañía, S.A.

4.11 Ingresos y gastos-

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.12 Provisiones y contingencias-

Los Administradores del Grupo en la formulación de las cuentas anuales consolidadas diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal, contractual, implícita o tácita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Salvo que sean considerados como remotos, los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual el Grupo no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

4.13 Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En las cuentas anuales consolidadas adjuntas se ha registrado provisiones por este concepto cuyo importe asciende al cierre del ejercicio asciende a 244 miles de euros.

4.14 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental-

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad del Grupo, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones del Grupo, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado Inmovilizado Material.

4.15 Subvenciones, donaciones y legados-

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de terceros distintos de los propietarios, el Grupo sigue los criterios siguientes:

a) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.

b) Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.

c) Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

4.16 Transacciones con vinculadas-

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la sociedad dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

4.17 Pasivos corrientes y no corrientes-

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de

los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

5. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado en los ejercicios terminados el 31 de enero de 2019 y el 31 de enero de 2018 ha sido el siguiente (en miles de euros):

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2019-

Coste	Saldo Inicial	Entradas	Salidas, bajas o reducciones	Diferencias de conversión	Saldo Final
Fondo de Comercio de consolidación	6.388	-	-	(128)	6.260
Investigación y Desarrollo	260	-	-	-	260
Patentes, licencias, marcas y similares	50.536	-	-	(376)	50.160
Aplicaciones informáticas	2.196	146	(3)	-	2.339
Derechos de traspaso	1.626	-	(1.220)	-	406
Otro inmovilizado intangible	14	-	-	-	14
Total coste	**61.020**	**146**	**(1.223)**	**(504)**	**59.439**

Amortizaciones	Saldo Inicial	Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Diferencias de conversión	Saldo Final
Fondo de Comercio de Consolidación	(4.450)	(15)	-	13	(4.452)
Investigación y Desarrollo	(202)	(41)	-	-	(243)
Patentes, licencias, marcas y similares	(10.317)	(4.945)	-	52	(15.210)
Aplicaciones informáticas	(1.784)	(186)	3	-	(1.967)
Derechos de traspaso	(934)	(75)	784	-	(225)
Otro inmovilizado intangible	(14)	-	-	-	(14)
Total amortización	**(17.702)**	**(5.262)**	**787**	**65**	**(22.112)**

Deterioros	Saldo Inicial	Entradas	Diferencias de conversión	Saldo Final
Fondo de Comercio de Consolidación	(1.817)	-	115	(1.702)
Patentes, licencias, marcas y similares	(3.108)	(1.002)	197	(3.913)
Total deterioro	**(4.925)**	**(1.002)**	**312**	**(5.615)**

Total Inmovilizado Intangible	Saldo Inicial	Saldo Final
Coste	61.020	59.439
Amortizaciones	(17.702)	(22.112)
Deterioros	(4.925)	(5.615)
Total neto	**38.393**	**31.712**

Durante el ejercicio 2019 el Grupo ha enajenado elementos asociados a la unidad de negocio de restauración por importe neto de 436 miles de euros, habiéndose obtenido una pérdida como resultado de dicha venta de 210 miles de euros.

Adicionalmente, el deterioro registrado se corresponde íntegramente con los activos asociados a la UGE formada por el subgrupo Graupar, ascendiendo el valor neto contable de las marcas asociados a dicha UGE a 56 miles de euros a fecha de cierre. Este deterioro se ha determinado en base a la evolución negativa de los resultados del ejercicio del subgrupo. Durante el ejercicio terminado el 31 de enero de 2018, el Grupo identificó indicios de deterioro de valor de la UGE Graupar, S.A. y realizó la prueba de deterioro de valor de la misma, reconociendo una pérdida por deterioro de valor de los activos intangibles que ascendió a 3.108 miles de euros.

Ejercicio terminando el 31 de enero de 2018-

Coste	Saldo Inicial	Entradas	Diferencias de conversión	Combinaciones de negocio	Saldo Final
Fondo de Comercio de Consolidación	6.718	-	(330)	-	6.388
Investigación y Desarrollo	260	-	-	-	260
Patentes, licencias, marcas y similares	51.404	101	(969)	-	50.536
Aplicaciones informáticas	1.978	201	(5)	22	2.196
Derechos de traspaso	1.626	-	-	-	1.626
Otro inmovilizado intangible	14	-	-	-	14
Total coste	**62.000**	**302**	**(1.304)**	**22**	**61.020**

Amortizaciones	Saldo Inicial	Dotaciones	Diferencias de conversión	Combinaciones de negocio	Saldo Final
Fondo de Comercio de Consolidación	(4.249)	(233)	-	32	(4.450)
Investigación y Desarrollo	(156)	(46)	-	-	(202)
Patentes, licencias, marcas y similares	(5.417)	(5.047)	147	-	(10.317)
Aplicaciones informáticas	(1.620)	(158)	(6)	-	(1.784)
Derechos de traspaso	(840)	(95)	-	-	(935)
Otro inmovilizado intangible	(14)	-	-	-	(14)
Total amortización	**(12.296)**	**(5.579)**	**141**	**32**	**(17.702)**

Deterioros	Saldo Inicial	Entradas	Saldo Final
Fondo de Comercio de Consolidación	(2.114)	297	(1.817)
Investigación y Desarrollo	-	-	-
Patentes, licencias, marcas y similares	-	(3.108)	(3.108)
Aplicaciones informáticas	-	-	-
Derechos de traspaso	-	-	-
Otro inmovilizado intangible	-	-	-
Total deterioro	**(2.114)**	**(2.811)**	**(4.925)**

Total Inmovilizado Intangible	Saldo Inicial	Saldo Final
Coste	62.000	61.020
Amortizaciones	(12.296)	(17.702)
Deterioros	(2.114)	(4.925)
Total neto	**47.590**	**38.393**

Al cierre de los ejercicios terminado a 31 de enero de 2019 y 31 de enero de 2018 el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle (en miles de euros):

	Valor Contable (Bruto)	
	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Investigación y Desarrollo	116	29
Patentes, marcas y similares	774	774
Aplicaciones informáticas	14	684
Otro inmovilizado intangible	1.519	1.417
Total	**2.423**	**2.904**

El movimiento habido en el fondo de comercio de consolidación durante el ejercicio terminado a 31 de enero de 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Saldo inicial	Altas	Diferencias de conversión	Saldo final
Coste				
Sociedad				
Osborne Restauración, S.L	4.217	-	-	4.217
Sánchez Romero Carvajal- Jabugo, S.A.	96	-	-	96
Subgrupo Graupar	2.018	-	(128)	1.890
Atlantic Galician Spirits, S.L.	57	-	-	57
Total Coste	**6.388**	**-**	**(128)**	**6.260**
Amortización acumulada				
Sociedad				
Osborne Restauración, S.L	(4.217)	-	-	(4.217)
Sánchez Romero Carvajal- Jabugo, S.A.	(20)	(9)	-	(29)
Subgrupo Graupar	(201)	-	13	(188)
Atlantic Galician Spirits, S.L.	(12)	(6)	-	(18)
Total Amortización	**(4.450)**	**(15)**	**13**	**(4.452)**
Deterioro acumulado del valor				
Subgrupo Graupar	(1.817)	-	115	(1.702)
Total Deterioro	**(1.817)**	**-**	**115**	**(1.702)**
Total Neto	**121**	**(15)**	**-**	**106**

6. Inmovilizado Material

El movimiento habido en este capítulo del balance consolidado en los ejercicios terminados a 31 de enero de 2019 y 31 de enero de 2018, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe ha sido el siguiente (en miles de euros):

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2019-

Coste	Saldo Inicial	Entradas	Bajas	Saldo Final
Terrenos y Construcciones	106.891	723	(447)	107.167
Instalaciones técnicas y Maquinaria	22.437	449	(84)	22.802
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	113.118	2.120	(2.175)	113.063
Otro inmovilizado	11.391	994	(284)	12.101
Total coste	**253.837**	**4.286**	**(2.990)**	**255.133**

Amortizaciones	Saldo Inicial	Entradas	Bajas	Saldo Final
Construcciones	(49.089)	(2.227)	447	(50.868)
Instalaciones técnicas y Maquinaria	(18.114)	(739)	91	(18.762)
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	(81.522)	(4.880)	1.249	(85.153)
Otro inmovilizado	(7.960)	(715)	243	(8.432)
Total amortización	**(156.685)**	**(8.561)**	**2.030**	**(163.215)**

Deterioros	Saldo Inicial	Entradas	Bajas	Saldo Final
Instalaciones técnicas y Maquinaria	-	(245)	-	(245)
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	-	(22)	-	(22)
Total deterioro	**-**	**(267)**	**-**	**(267)**

Total Inmovilizado Material	Saldo Inicial	Saldo Final
Coste	253.837	255.133
Amortizaciones	(156.685)	(163.215)
Deterioro	-	(267)
Total neto	**97.152**	**91.651**

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2018-

Coste	Saldo Inicial	Entradas	Bajas	Combinación de negocios	Diferencias de conversión	Saldo Final
Terrenos y Construcciones	97.996	6.524	-	2.371	-	106.891
Instalaciones técnicas y Maquinaria	21.136	1.257	(328)	410	(38)	22.437
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	108.252	5.485	(683)	64	-	113.118
Otro inmovilizado	11.298	806	(724)	11	-	11.391
Total coste	**238.682**	**14.072**	**(1.735)**	**2.856**	**(38)**	**253.837**

Amortizaciones	Saldo Inicial	Entradas	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo Final
Construcciones	(46.859)	(2.230)	-	-	(49.089)
Instalaciones técnicas y Maquinaria	(17.690)	(773)	326	23	(18.114)
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	(76.706)	(5.476)	660	-	(81.522)
Otro inmovilizado	(7.824)	(755)	619	-	(7.960)
Total amortización	**(149.079)**	**(9.234)**	**1.605**	**23**	**(156.685)**

Total Inmovilizado Material	Saldo Inicial	Saldo Final
Coste	238.682	253.837
Amortizaciones	(149.079)	(156.685)
Total neto	**89.603**	**97.152**

Durante el ejercicio 2019 el Grupo ha enajenado elementos del inmovilizado material por un importe neto de 960 miles de euros, habiéndose obtenido una pérdida como resultado de dicha venta de 736 miles de euros.

Las principales adiciones del ejercicio se corresponden con las adecuaciones de bodegas y mejoras de instalaciones en las plantas vinculadas a la unidad de negocio de ibéricos.

Los elementos del inmovilizado material propiedad de las sociedades extranjeras que están situados fuera del territorio español tienen un valor neto aproximado de 102 miles de euros (120 miles de euros al 31 de enero de 2018).

Al 31 de enero de 2019 hay activos no afectos a la explotación o fuera de uso, en su mayor parte terrenos y edificios, por un importe de 4.079 miles de euros (4.079 miles de euros a 31 de enero de 2018), siendo su amortización acumulada a dicha fecha de 2.333 miles de euros (2.333 miles de euros a 31 de enero de 2017). En opinión de los Administradores, el valor de mercado de estos activos es superior a su valor neto contable.

Al cierre de los ejercicios terminados a 31 de enero de 2019 y 31 de enero de 2018 el Grupo tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle (en miles de euros):

	Valor Contable (Bruto)	
	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Construcciones	20.543	20.284
Instalaciones técnicas y Maquinaria	19.018	15.760
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	62.314	51.473
Otro inmovilizado	5.358	5.039
Total	**101.875**	**92.556**

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al cierre de los ejercicios a 31 de enero de 2019 y 31 de enero de 2018 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

En el ejercicio 1996 la Sociedad Dominante y algunas de las sociedades dependientes se acogieron a la actualización de balances regulada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. El importe neto de la actualización efectuada en activos que se mantienen en balance es el siguiente:

	Miles de euros			
	31 de enero de 2019		31 de enero de 2018	
	Terrenos y Construcciones	Total	Terrenos y Construcciones	Total
Bodegas Montecillo	96	96	101	101
Sánchez Romero Carvajal Jabugo	378	378	439	439
Osborne Distribuidora	175	175	195	195
Grupo Osborne	266	266	274	274
Bodegas Osborne	663	663	671	671
Total	**1.578**	**1.578**	**1.680**	**1.680**

7. Arrendamientos

A 31 de enero de 2019 y 2018 el Grupo tiene contratadas con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente (en miles de euros):

	Euros	
	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Menos de un año	1.111	1.299
Entre uno y cinco años	1.088	1.908
Más de cinco años	-	275
Total	**2.199**	**3.482**

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gasto es de 4.420 miles de euros (4.139 miles de euros en el ejercicio finalizado el 31 de enero de 2018), correspondientes exclusivamente a pagos por arrendamiento.

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene el Grupo son los siguientes:

- 9 locales (10 en el ejercicio anterior) donde se ubican otros tantos restaurantes en distintas ciudades.
- 4 fincas rústicas (4 en el ejercicio anterior) en distintas provincias y Portugal, para la explotación ganadera-porcina.
- Varias fincas para la temporada de montanera para la explotación ganadera- porcina.
- 1 oficina en Madeira (Portugal).
- 1 oficina en Sao Paulo (Brasil).
- 1 fábrica en Minas Gerais (Brasil).
- Renting flota de vehículos.

8. Participaciones en sociedades puestas en equivalencia

El detalle de la inversión en estas sociedades puestas en equivalencia al cierre del ejercicio terminado el 31 de enero de 2019 es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo inicial	Adquisiciones	Resultados	Amortización	Saldo Final
Galician Original Drinks	-	271	(48)	-	223
Fondo de comercio	-	1.929	-	(129)	1.800
Total	**-**	**2.200**	**(48)**	**(129)**	**2.023**

Durante el ejercicio terminado el 31 de enero de 2019 el Grupo ha adquirido una participación del 22,76% en el capital de Galician Original Drink, S.L. A su vez, esta sociedad es titular al 100% de las participaciones de Galicampo, S.L. El objeto social de ambas sociedades es la elaboración y comercialización de bebidas alcohólicas.

Las principales magnitudes de estas sociedades asociadas del grupo son las siguientes:

	Miles de euros			
	Activos	Pasivos	Ingresos ordinarios	Resultado del ejercicio
Galician Original Drink, S.L.	1.912	1.150	308	(307)
Galicampo, S.L.	966	53	77	3

9. Inversiones financieras

El saldo de las inversiones financieras del Grupo al cierre del ejercicio terminado al 31 de enero de 2018 y 2019 son los siguientes:

Clases / Categorías	Inversiones financieras					
	No Corriente		Corriente		Total	
	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	73.871	74.652	73.780	74.652
Fianzas y depósitos	367	356	-	-	367	356
Activos disponibles para la venta:						
- Valorados a coste	34	34	-	-	34	34
Total	**401**	**390**	**73.871**	**74.652**	**74.181**	**75.042**

9.1 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

	Valor Contable (Bruto)	
	31 de enero de 2019	31 de enero de 2019
Vinculadas		
Clientes	134	-
No Vinculadas		
Clientes	72.842	75.075
Deudores	803	712
Personal	171	188
Otros Créditos con la Administración Pública	1.754	843
Correcciones valorativas por deterioro	(1.833)	(2.166)
Total	**73.871**	**74.652**

9.2 Política y gestión de riesgos financieros

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en la Dirección Financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan en el Grupo:

a. Riesgo de crédito:

Con carácter general el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Adicionalmente, la mayor parte de sus cuentas a cobrar a clientes están garantizadas mediante seguros de crédito.

Adicionalmente, hay que indicar que no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros.

b. Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la nota 14.

El Grupo, a través del Departamento de Tesorería, lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico del negocio, el

Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

c. *Riesgo de mercado:*

Tanto la tesorería como la deuda financiera del Grupo, están expuestas al riesgo de tipo de interés. Con el objetivo de mitigar este riesgo, el Grupo sigue la política de contratar instrumentos financieros que reduzcan las diferencias de los tipos de interés asociadas a deuda con entidades de crédito (véase nota 10).

Para el desarrollo y control de los riesgos de los procesos negocios, Grupo Osborne cuenta con un organigrama descentralizado y órganos de coordinación como la Comisión Ejecutiva, Comisión de Auditoría y el Comité de Dirección, que realizan funciones de análisis y seguimiento de la evolución de los negocios y de la problemática operativa de las distintas unidades de negocio.

10. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de enero de 2019 el Grupo tiene contratadas diversas permutas sobre tipos de interés con un nominal total de 97 millones de euros (134 millones de euros a 31 de enero de 2018) y vencimiento en varios ejercicios con liquidaciones trimestrales contra Euribor a 90 días. El valor razonable de estos instrumentos al 31 de enero de 2019 asciende a 2.817 miles de euros (2.721 miles de euros a 31 de enero de 2018) y ha sido registrado como pasivo no corriente y corriente en función del vencimiento en el balance consolidado a dicha fecha, según el siguiente detalle:

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2019-

			Miles de euros			
					Valor razonable	
	Clasificación	Tipo	Importe contratado	Vencimiento	No corriente	Corriente
Swap de tipo de interés	Cobertura de tipo de interés	Variable a fijo	96.565	25/07/2022	1.838	979
Total			**96.565**		**1.838**	**979**

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2018-

	Clasificación	Tipo	Miles de euros			
			Importe contratado	Vencimiento	Valor razonable	
					No corriente	Corriente
Swap de tipo de interés	Cobertura de tipo de interés	Variable a fijo	103.500	25/07/2022	1.498	982
Swap de tipo de interés	Mantenidos para negocias	Variable a fijo	30.000	26/07/2018	-	241
Total			**133.500**		**1.498**	**1.223**

El Grupo ha cumplido con los requisitos detallados en la nota 4 sobre normas de valoración para poder clasificar los instrumentos financieros que se detallan a continuación como cobertura. En concreto, han sido designados formalmente como tales, y se ha verificado que la cobertura resulta eficaz.

El importe total de las coberturas de los flujos de efectivo que ha sido reconocido en patrimonio neto, neto de su efecto fiscal diferido, es como sigue:

	Miles de euros	
	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Al inicio del ejercicio	(1.860)	(2.549)
Cambios en el valor razonable	(1.050)	(153)
Traspasos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	797	842
Total	**(2.113)**	**(1.860)**

11. Existencias

El saldo de las cuentas del epígrafe "Existencias" al cierre de los ejercicios terminados a 31 de enero de 2019 y 2018 es el siguiente (en miles de euros):

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2019-

	Vinos	Derivados Vínicos	Cárnicos	Otros	Total
Existencias comerciales	151	-	-	6.903	7.054
Materias primas y auxiliares	1.117	2.369	9.605	238	13.329
Productos semielaborados					
De ciclo corto	-	-	2.104	485	2.589
De ciclo largo	24.750	13.765	127.009	-	165.524
Productos terminados	1.996	3.379	2.044	663	8.082
Subproductos	51	-	2.159	-	2.210
Total	**28.065**	**19.513**	**142.921**	**8.289**	**198.788**

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2018-

	Vinos	Derivados Vínicos	Cárnicos	Otros	Total
Existencias comerciales	53	-	-	4.938	4.991
Materias primas y auxiliares	1.171	2.272	9.086	195	12.724
Productos semielaborados					
De ciclo corto	-	-	1.904	533	2.437
De ciclo largo	23.596	13.254	121.625	-	158.475
Productos terminados	1.563	2.671	1.262	604	6.100
Subproductos	33	-	2.708	-	2.741
Total	**26.416**	**18.197**	**136.585**	**6.270**	**187.468**

Las existencias comerciales y de productos semielaborados y terminados al 31 de enero de 2019 incluyen vinos con denominación de origen por 21.024 miles de euros (19.802 miles de euros al 31 de enero de 2018).

La clasificación de las existencias de vinos por sus distintas añadas es la siguiente:

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2019-

	Miles de Euros
Anteriores al 2014	3.821
2014	834
2015	3.744
2016	4.499
2017	3.753
2018	8.366
Vinos generosos	1.697
Materias primas, auxiliares, mercaderías, subproductos	1.351
Total	**28.065**

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2018-

Añada	Miles de Euros
Anteriores al 2013	4.462
2013	1.191
2014	1.545
2015	5.591
2016	5.739
2017	5.003
Vinos generosos	1.628
Materias primas, auxiliares, mercaderías, subproductos	1.257
Total	**26.416**

Los gastos por aprovisionamientos de existencias durante los ejercicios terminados el 31 de enero de 2019 y 2018 han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Compras netas	99.334	124.613
Variación de existencias	2.650	97
Total	**101.984**	**124.710**

Durante el ejercicio terminado el 31 de enero de 2019 el Grupo ha capitalizado un importe de 1.732 miles de euros (2.212 miles de euros a 31 de enero de 2018) de gastos financieros en existencias.

En opinión de los Administradores de la sociedad dominante todos los posibles riesgos que pudieran afectar a las existencias se encuentran adecuadamente cubiertos con pólizas de seguro actualmente contratadas.

Al cierre del ejercicio 2019 el Grupo tenía compromisos de venta de vino a granel por cantidad de 24.732 litros valorados en 21 miles de euros (416.380 litros de vino a granel valorados en 320 miles de euros en 2018) y compromiso de venta de destilados a granel por cantidad de 6.500 hectogrados valorados en 19 miles de euros.

Al cierre del ejercicio 2019 el Grupo tenía compromisos de compra de vino a granel por cantidad de 762.970 hectógrados valorados en 1.848 miles de euros y 25.000 litros de vino valorados en 19 miles de euros (140.836 hectógrados valorados en 617 miles de euros y 673.740 litros de vino valorados en 562 miles de euros en 2018).

El Grupo no espera incurrir en ninguna pérdida como consecuencia del cumplimiento de estos compromisos.

12. Patrimonio neto consolidado y fondos propios

Al 31 de enero de 2019 y 2018 el capital social de la Sociedad dominante asciende a 16.200 miles de euros, representado por 2.700.000 acciones de 6 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al cierre del ejercicio 2019 ninguna empresa poseía una participación igual o superior al 10% del capital social de la sociedad dominante, salvo la siguiente:

	Porcentaje de participación	
	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Inversiones Gamos, S.L.	12,45%	12,45%

Las acciones de la Sociedad dominante no cotizan en Bolsa.

12.1 Reservas-

El desglose de la cifra de Reservas es el siguiente:

	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Reservas de la Sociedad dominante		
Reserva Legal	3.245	3.245
Reservas Voluntarias	86.863	86.825
Total reservas de la sociedad dominante	**90.108**	**90.070**
Reservas en sociedades consolidadas	50.715	46.450
Total reservas consolidadas	**50.715**	**46.450**
Total reservas	**140.823**	**136.520**

12.1.1 Reserva legal-

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad dominante debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre del ejercicio terminado el 31 de enero de 2019 esta reserva se encontraba completamente constituida.

12.1.2 Reservas voluntarias -

Estas reservas son de libre disposición para los accionistas, excepto por el importe de 326,82 euros correspondiente a diferencias de redondeo por redenominación a euros del capital social.

12.1.3 Reservas en sociedades consolidadas -

El desglose de la aportación a las reservas consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de enero de 2019 y 2018, por sociedades, es como sigue:

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2019-

	Miles de euros	
	Reservas de la Sociedad Dominante	Reservas en Sociedades Consolidadas y Puestas en equivalencia
Osborne y Compañía	90.108	-
Sociedades dependientes		
Grupo Osborne	-	50.097
Bodegas Osborne	-	4.282
Bodegas Montecillo	-	(469)
Osborne Distribuidora	-	7.465
Sánchez Romero Carvajal- Jabugo	-	373
Osborne Resturacion	-	(3.547)
Osborne Portugal	-	3.798
Gestion Agropecuaria de Montanera	-	441
Grand Distribución y Servicios 99	-	(38)
Osborne Selección	-	102
Osborne U.K. Limited	-	(1.127)
Osborne USA	-	(612)
Atlantic Galician Spirits	-	(736)
Osborne (Shanghai) Trading CO, LTA	-	(3.841)
Subgrupo Osborne Brasil	-	(4.996)
Matadero de Cumbres Mayores	-	(477)
Total	**90.108**	**50.715**

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2018-

	Miles de euros	
	Reservas de la Sociedad Dominante	Reservas en Sociedades Consolidadas y Puestas en equivalencia
Osborne y Compañía	90.070	-
Sociedades dependientes		
Grupo Osborne	-	48.671
Bodegas Osborne	-	3.701
Bodegas Montecillo	-	(502)
Osborne Distribuidora	-	2.526
Sánchez Romero Carvajal- Jabugo	-	275
Osborne Resturacion	-	(3.216)
Osborne Portugal	-	3.799
Gestion Agropecuaria de Montanera	-	411
Grand Distribución y Servicios 99	-	(38)
Osborne Selección	-	100
Osborne U.K. Limited	-	(1.127)
Osborne USA	-	(918)
Atlantic Galician Spirits	-	(987)
Osborne (Shanghai) Trading CO, LTA	-	(4.174)
Subgrupo Osborne Brasil	-	(2.071)
Matadero de Cumbres Mayores	-	-
Total	**90.070**	**46.450**

12.1.4 Aportación al resultado consolidado –

El desglose de la aportación al resultado consolidado de los ejercicios terminados el 31 de enero de 2019 y 2018, por sociedades, es como sigue:

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2019-

	Miles de euros
	Resultado aportado
Osborne y Compañía	(93)
Sociedades dependientes	
Grupo Osborne	(303)
Bodegas Osborne	695
Bodegas Montecillo	25
Osborne Distribuidora	10.163
Sánchez Romero Carvajal- Jabugo	495
Osborne Resturacion	(1.308)
Osborne Portugal	1.022
Gestion Agropecuaria de Montanera	7
Grand Distribución Y Servicios 99	359
Osborne Selección	80
Osborne U.K. Limited	-
Osborne USA	169
Atlantic Galician Spirits	3.179
Osborne (Shanghai) Trading CO, LTA	119
Subgrupo Osborne Brasil	(1.896)
Matadero de Cumbres Mayores	(344)
Sociedades puestas en equivalencia	
Galician Original Drinks	(177)
Total	**12.192**

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2018-

	Miles de euros
	Resultado aportado
Osborne y Compañía	(115)
Sociedades dependientes	
Grupo Osborne	(560)
Bodegas Osborne	581
Bodegas Montecillo	182
Osborne Distribuidora	11.005
Sánchez Romero Carvajal- Jabugo	1.058
Osborne Resturacion	(331)
Osborne Portugal	881
Gestion Agropecuaria de Montanera	89
Grand Distribución y Servicios 99	443
Osborne Selección	19
Osborne U.K. Limited	-
Osborne USA	306
Atlantic Galician Spirits	2.501
Osborne (Shanghai) Trading CO, LTA	333
Subgrupo Osborne Brasil	(2.925)
Matadero de Cumbres Mayores	(477)
Total	**12.990**

12.2 Diferencias de conversión-

El desglose de las diferencias de conversión registrado durante los ejercicios terminados el 31 de enero de 2019 y 2018 es el siguiente (en miles de euros):

	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Osborne (Shanghai) Trading CO, LTA	(93)	(178)
Subgrupo Osborne Brasil	(1.550)	(1.322)
Total	**(1.643)**	**(1.510)**

Las diferencias de conversión del ejercicio terminado el 31 de enero de 2019 están motivadas íntegramente por el impacto de la conversión de las siguientes sociedades dependientes:

- Subgrupo encabezado por Osborne Brasil Participaçoes, Ltda. cuya moneda funcional es el real brasileño.

- Osborne (Shanghai) Trading CO, Ltd. cuya moneda funcional es el yuan chino.

12.3 Subvenciones-

La información sobre las subvenciones recibidas por el Grupo, las cuales forman parte del patrimonio neto, así como de los resultados imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada procedentes de las mismas, es la siguiente (en miles de euros):

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2019-

	Ámbito	Saldo Inicial	Aumentos	Traspaso a Resultados	Saldo Final
Con origen en sociedades consolidadas					
Centro Desarrollo Tecnológico Industrial	Estatal	144	85	-	229
Agencia de Desarrollo Económico de La Rioja	Autonómico	12	-	(3)	9
Junta de Andalucía	Autonómico	560	-	(239)	321
Junta de Castilla La Mancha	Autonómico	1.199	-	(169)	1.030
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	Estatal	65	-	(4)	61
Total		**1.980**	**85**	**(415)**	**1.650**
Efecto Fiscal		660	29	(139)	550
Total Bruto		**2.640**	**114**	**(554)**	**2.200**

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2018-

Organismo	Ámbito	Saldo Inicial	Aumentos	Traspaso a Resultados	Saldo Final
Con origen en sociedades consolidadas					
Centro Desarrollo Tecnológico Industrial	Estatal	40	104	-	144
Agencia de Desarrollo Tecnológico Industrial	Autonómico	15	-	(3)	12
Junta de Andalucía	Autonómico	629	-	(69)	560
Junta de Castilla La Mancha	Autonómico	1.651	-	(452)	1.199
Ministero de Industria, Turismo y Comercio	Estatal	-	-	65	65
Total		**2.335**	**104**	**(459)**	**1.980**
Efecto fiscal		778	35	(153)	660
Total bruto		**3.113**	**139**	**(612)**	**2.640**

Al cierre de los ejercicios terminados a 31 de enero de 2019 y 2018 el Grupo había cumplido con todos los requisitos necesarios para la percepción y disfrute de las subvenciones detalladas anteriormente.

12.4 Socios externos-

La composición del saldo de los socios externos del Grupo de acuerdo a su participación en los distintos componentes del patrimonio neto de las siguientes sociedades dependientes es el siguiente:

	% Participación de los socios externos	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Matadero de Cumbres Mayores, S.A.:	**4,71 %**		
Fondos propios		85	100
Subvenciones		12	13
Total		**97**	**113**

El movimiento durante los ejercicios terminados al 31 de enero de 2019 y 2018 de las partidas de Socios externos del Grupo ha sido el siguiente:

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2019-

	Saldo Inicial	Participación en resultados del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones	Saldo Final
Matadero de Cumbres Mayores	113	(16)	-	-	97
Total	**113**	**(16)**	**-**	**-**	**97**

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2018-

	Saldo Inicial	Participación en resultados del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones	Saldo Final
Matadero de Cumbres Mayores	-	113	-	-	113
Total	**-**	**113**	**-**	**-**	**113**

13. Provisiones

El detalle de las provisiones del balance consolidado al cierre del ejercicio 2019, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes (en miles de euros):

Provisiones a Largo Plazo	Saldo Inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Traspasos	Reversiones	Saldo Final
Otras provisiones	2.268	404	(89)	-	-	2.583
Provisiones con el personal	-	-	-	2.151	-	2.151
Total a largo plazo	**2.268**	**404**	**(89)**	**2.151**	**-**	**4.734**

Provisiones a Corto Plazo	Saldo Inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Traspasos	Reversiones	Saldo Final
Provisiones con el personal	4.181	1.855	(3.341)	(2.151)	(300)	244
Total a corto plazo	**4.181**	**1.855**	**(3.341)**	**(2.151)**	**(300)**	**244**

Al cierre de los ejercicios terminados el 31 de enero 2019 y 2018 las provisiones indicadas recogen la mejor estimación de los Administradores de la sociedad dominante del importe necesario para cubrir las responsabilidades que pudieran surgir ante terceros como consecuencia del desarrollo de los compromisos y actividades del Grupo.

14. Deudas (largo y corto plazo)

14.1 Pasivos financieros a largo plazo-

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a largo plazo" al cierre de los ejercicios terminados el 31 de enero de 2019 y 2018 es el siguiente (en miles de euros):

	Instrumentos Financieros a Largo Plazo					
	Deudas con Entidades de Crédito y Arrendamiento Financiero		Derivados y Otros		Total	
	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Préstamos bancarios	103.429	114.940	-	-	103.429	114.940
Derivados (nota 10)	-	-	1.838	1.498	1.838	1.498
Otros pasivos financieros	-	-	2.138	2.163	2.138	2.163
Socios externos calificados como pasivo	-	-	581	759	581	759
Otras Deudas con las Administraciones Públicas	-	-	806	781	806	781
Total	**103.429**	**114.940**	**5.363**	**5.201**	**108.792**	**120.141**

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe "Deudas a largo plazo" es el siguiente (en miles de euros):

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2019-

	2020	2021	2022	2023	2024 y Siguientes	Total
Préstamos bancarios	17.657	5.428	80.344	-	-	103.429
Derivados (nota 10)	865	705	268	-	-	1.838
Otros pasivos financieros	400	419	443	223	653	2.138
Opciones de venta a socios minoritarios	581	-	-	-	-	581
Otras deudas con las Administraciones Públicas	806	-	-	-	-	806
Total	**20.309**	**6.552**	**81.055**	**223**	**653**	**108.792**

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2018-

	2019	2020	2021	2022	2023 y Siguientes	Total
Préstamos bancarios	11.511	17.657	5.428	80.344	-	114.940
Derivados (Nota 10)	819	465	192	22	-	1.498
Otros pasivos financieros	535	417	404	364	443	2.163
Socios externos calificados como pasivo	759	-	-	-	-	759
Otras deudas con las Administraciones Públicas	781	-	-	-	-	781
Total	**14.405**	**18.539**	**6.024**	**80.730**	**443**	**120.141**

El importe registrado como socios externos calificados como pasivos recoge el valor actual de las opciones de venta entregadas por Osborne Brasil Paticipacoes, Ltda. a los socios minoritarios de Graupar, S.A. (véase nota 1.1).

Con fecha 27 de julio de 2014 se suscribió una operación financiera con seis entidades financieras de préstamo por importe de 100 millones de euros y en octubre de 2014 se incorporó otra entidad más, quedando finalmente el importe de la operación en 115 millones de euros, con vencimientos escalonados hasta el 25 de julio de 2020. Asimismo, se suscribieron líneas de crédito con las mismas entidades financieras con distintos vencimientos. Con fecha 7 de julio de 2016 el Grupo firmó contrato de novación de la operación financiera de 27 de julio de 2014, ampliando el vencimiento hasta 25 de julio de 2022.

Con fecha 1 de febrero de 2017 y 21 de febrero de 2017 el Grupo suscribió con tres entidades financieras préstamos por un importe total de 24.500 miles de euros con vencimientos 1 de febrero de 2020 y 21 de febrero de 2020, respectivamente.

14.2 Pasivos financieros a corto plazo-

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a corto plazo" al cierre de los ejercicios terminados el 31 de enero de 2019 y 2018 es el siguiente (en miles de euros):

	Instrumentos Financieros a Corto Plazo					
	Deudas con Entidades de Crédito y Arrendamiento Financiero		Derivados y Otros		Total	
	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Préstamos bancarios	11.867	11.939	-	-	11.867	11.939
Pólizas de crédito y líneas de descuento	29.169	20.050	-	-	29.169	20.050
Derivados (Nota 10)	-	-	979	1.223	979	1.223
Otros pasivos financieros	-	-	1.573	1.867	1.573	1.867
Dividendos a pagar	-	-	2.404	2.404	2.404	2.404
Total	**41.036**	**31.989**	**4.956**	**5.494**	**45.992**	**37.483**

El Grupo tiene concedidas líneas de descuento y pólizas de crédito con los siguientes límites (en miles de euros):

	31 de enero de 2019		31 de enero de 2018	
	Límite	Importe no Dispuesto	Límite	Importe no Dispuesto
Líneas de descuento	82.300	70.869	87.300	77.598
Pólizas de crédito	77.250	59.512	72.250	61.902
Total	**159.550**	**130.381**	**159.550**	**139.500**

14.3 Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional Tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010 de 5 de julio-

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

El periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	50	47
Ratio de operaciones pagadas	54	51
Ratio de operaciones pendiente de pago	28	27
	Miles de euros	Miles de euros
Total pagos realizados	122.376	126.757
Total pagos pendientes	23.877	52.077

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, si bien exclusivamente respecto de las sociedades radicadas en España consolidadas por integración global o proporcional.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en la partida "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del pasivo corriente del balance consolidado, referidos únicamente a las entidades españolas incluidas en el conjunto consolidable.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a las sociedades españolas del conjunto consolidable en el ejercicio según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días. Los plazos de pago podrán ser ampliados mediante pacto de las partes sin que, en ningún caso, se pueda acordar un plazo superior a 60 días naturales.

Al 31 de diciembre de 2019 el Grupo no acumula con proveedores saldos que superen el plazo legal de pago establecido en el párrafo anterior.

15. Administraciones Públicas y situación fiscal

15.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas-

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente (en miles de euros):

Saldos deudores

	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Impuesto sobre el valor añadido y similares	1.210	407
Otros	544	493
Total	**1.754**	**900**

Saldos acreedores

	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Pasivos por impuesto corriente	934	2.075
Impuestos Especiales	13.122	12.077
Impuestos sobre el valor añadido y similares	3.187	2.748
Seguridad Social	1.130	1.116
Retenciones	689	669
Total	**19.062**	**18.685**

El detalle del impuesto a pagar a las distintas jurisdicciones fiscales efectuadas se compone de:

	31 de enero de 2019		31 de enero de 2018	
	Impuesto a devolver	Impuesto a pagar	Impuesto a devolver	Impuesto a pagar
España	-	725	-	1.866
Portugal	-	12	-	-
Brasil	-	197	-	209
Total	**-**	**934**	**-**	**2.075**

15.2 Conciliación resultado contable y base imponible fiscal-

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	
	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Beneficios consolidados antes de impuestos	15.829	16.880
Diferencias permanentes		
De las sociedades individuales	3.064	2.202
De los ajustes de consolidación	(533)	3.385
Base contable del impuesto	**18.360**	**22.467**
Diferencias temporales		
De las sociedades individuales	1.083	4.447
De los ajustes de consolidación	(2.119)	(1.358)
Compensación de bases imponibles negativas	(3.399)	(2.633)
Base imponibles fiscal agregada	**13.925**	**22.923**

15.3 Conciliación entre Resultado contable y gasto por impuesto sobre sociedades-

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	
	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Resultado contable antes de impuestos	15.829	16.880
Diferencias permanentes	2.531	5.587
Cuota al 25%	4.590	5.617
Deducciones	(285)	(391)
Compensación bases imponibles negativas no activadas	(311)	(428)
Ajuste años anteriores	(53)	(324)
Activaciones	(304)	(584)
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	**3.637**	**3.890**

15.4 Desglose del gasto por impuesto sobre sociedades-

El desglose del gasto por impuesto sobre sociedades es el siguiente (en miles de euros):

	Miles de euros	
	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Impuesto corriente	3.196	5.400
Impuesto diferido	494	(1.186)
Ajuste años anteriores	(53)	(324)
Total gasto por impuesto	**3.637**	**3.890**

15.6 Activos por impuesto diferido registrados-

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2018 y 2019 es el siguiente (en miles de euros):

	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Inmovilizado intangible y material	804	860
Fondo de comercio	84	128
Deudores	147	351
Créditos por pérdidas a compensar	-	539
Provisiones	1.599	1.966
Derivados	704	242
Existencias	292	620
Deducciones de I+D	40	156
Otros	13	12
Total activos por impuesto diferido	**3.682**	**4.874**

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance consolidado por considerar los Administradores de la sociedad dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros del Grupo, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

Los activos por impuesto diferido cuyo plazo de realización o reversión es superior a 12 meses desde la fecha de cierre del ejercicio terminado el 31 de enero de 2019 son 2.244 miles de euros (1.793 miles de euros en 2018).

15.7 Pasivos por impuesto diferido-

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2018 y 2019 es el siguiente (en miles de euros):

	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Inmovilizado intangible y material	3.944	4.751
Instrumentos de patrimonio	134	134
Subvenciones no reintegrables	550	660
Total pasivos por impuesto diferido	**4.628**	**5.545**

Los pasivos por impuesto diferido cuyo plazo de realización o reversión es superior a 12 meses desde la fecha de cierre del ejercicio terminado el 31 de enero de 2019 son 3.808 miles de euros (4.667 miles de euros en 2018).

15.8 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Las sociedades españolas que forman parte del Grupo tienen pendientes de inspección por las autoridades fiscales el IVA y el IRPF desde el 1 de febrero de 2015 y el Impuesto sobre Sociedades desde el 1 de febrero de 2014.

No obstante, el derecho de la Administración para comprobar o investigar las bases imponibles negativas compensadas o pendientes de compensación, las deducciones por doble imposición y las deducciones para incentivar la realización de determinadas actividades aplicadas o pendientes de aplicación, prescriben a los 10 años a contar desde el día siguiente a aquel en que finalice el plazo establecido para presentar la declaración o autoliquidación correspondiente al periodo impositivo en que se generó el derecho a su compensación o aplicación. Transcurrido dicho plazo, el Grupo deberá acreditar las bases imponibles negativas o deducciones, mediante la exhibición de la liquidación o autoliquidación y de la contabilidad, con acreditación de su depósito durante el citado plazo en el Registro Mercantil.

Las sociedades brasileñas Osborne Brasil P., Ltda., Graupar, S.A., Santo Grau, Natique, y Salinissima tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que les son de aplicación. Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción.

Debido a las diversas interpretaciones que de la normativa aplicable puedan realizar las autoridades fiscales y a los posibles resultados de las inspecciones fiscales para los años pendientes, se podrían derivar ciertas contingencias fiscales para el Grupo, cuya cuantificación objetiva no es posible realizar. Sin embargo, los Administradores de la Sociedad, así como sus asesores fiscales, estiman que sería muy improbable que pudieran derivarse perjuicios económicos significativos como consecuencia de

estos hechos y que, de cualquier forma, no afectarían significativamente a estas cuentas anuales consolidadas.

El epígrafe de provisiones a largo plazo del balance consolidado incluye la mejor estimación de los Administradores de la Sociedad de los pasivos contingentes que podrían derivarse de una eventual inspección (véase nota 13).

Con fecha 29 de abril de 2016, el Tribunal Económico Administrativo Regional de Andalucía estimó la reclamación interpuesta por la sociedad dependiente Bodegas Osborne, S.A. en relación con el acuerdo dictado por la Dependencia Regional de Recaudación de Andalucía que declaraba a la Sociedad responsable solidaria del pago de determinadas deudas y sanciones tributarias de Bodegas 501 del Puerto, S.A. por importe de 17 millones de euros, anulando el acuerdo de derivación de responsabilidad.

La Dependencia Regional de Recaudación de Andalucía ha recurrido la sentencia del Tribunal Económico Administrativo Regional de Andalucía ante el Tribunal Económico Administrativo Central (TEAC). Los Administradores de la sociedad dominante, así como sus asesores fiscales, estiman que este recurso será igualmente desestimado.

16. Moneda extranjera

El detalle de los saldos y transacciones en moneda extranjera más significativos, valorados al tipo de cambio de cierre y tipo de cambio medio, respectivamente, son los siguientes, en miles de euros:

	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo	2.945	4.501
Deudores varios	-	40
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		
Tesorería	2.541	1.229
Otros activos líquidos equivalentes	180	344
Ingresos		
Ventas	14.171	14.396
Otros ingresos de explotación	95	88
Ingresos financieros	48	65
Gastos		
Compras	1.320	1.026
Gastos de personal	1.953	2.061
Servicios exteriores	2.411	2.426
Gastos financieros	86	80

17. Ingresos y Gastos

17.1 Importe neto de la cifra de negocios-

La distribución de las ventas netas consolidadas correspondientes a la actividad ordinaria de las sociedades de Grupo es la siguiente (en miles de euros):

	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Ventas mercado nacional	201.715	227.021
Ventas mercado exterior	56.095	54.783
Impuesto especial sobre el alcohol	(31.822)	(32.064)
Total	**225.988**	**249.740**

17.2 Aprovisionamientos-

El saldo de las cuentas "Consumo de mercaderías" y "Consumo de materias primas y otras materias consumibles" de los ejercicios terminados el 31 de enero de 2019 y 2018 presenta la siguiente composición (en miles de euros):

	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Consumo de mercaderías:		
Compras	63.522	88.354
Variación de existencias	2.063	(1.233)
Total	**65.585**	**87.121**
Consumo de materias primas y otras materias consumibles:		
Compras	35.812	36.450
Variación de existencias	605	1.139
Total	**36.417**	**37.589**

Al 31 de enero de 2019, la sociedad ha registrado dentro del epígrafe "Aprovisionamientos" compras por importe de 101.984 miles de euros (124.710 al 31 de enero de 2018), siendo el 90% realizadas en territorio nacional (91% al 31 de enero de 2018).

17.3 Cargas sociales-

El saldo de la cuenta "Cargas sociales" de los ejercicios terminados el 31 enero de 2019 y 2018 presenta la siguiente composición (en miles de euros):

	31 de enero de 2019	31 de enero de 2019
Cargas Sociales:		
Seguridad Social a cargo de la empresa	9.490	9.068
Aportación al plan de previsión para ejecutivos	(23)	437
Otros gastos sociales	1.193	1.299
Total	**10.660**	**10.804**

18. Operaciones y saldos con partes vinculadas

18.1 Operaciones con vinculadas-

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas, cuyos efectos no han sido eliminados durante el proceso de consolidación, durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente (en miles de euros):

	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
	Otras partes vinculadas	
Otros		
Dividendos distribuidos	8.687	8.611
Donaciones	35	35
Otros	40	40

18.2 Saldos con vinculadas-

El importe de los saldos en balance con vinculadas es el siguiente:

	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
	Otras partes vinculadas	
Deudas comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes	134	42
Deudas a corto plazo		
Dividendos a pagar	2.404	2.404

18.3 Retribuciones al Consejo de Administración y a la alta dirección de la Sociedad dominante-

Las retribuciones devengadas en el Grupo a favor de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante y de su Alta Dirección en concepto de sueldos, participaciones estatutarias, aportaciones a planes de previsión laboral y dietas durante el ejercicio terminado el 31 de enero de 2019 han ascendido a 1.163 miles de euros (1.814miles de euros a 31 de enero de 2018).

El Grupo no tiene concedidos anticipos o créditos a los Administradores de la sociedad dominante ni al personal de Alta Dirección y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo el Grupo no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad.

Durante los ejercicios terminados el 31 de enero de 2019 y 2018 se han pagado primas de seguros de responsabilidad civil por importe de 17 miles de euros para cubrir daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo de administradores.

18.4 Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores-

Al cierre del ejercicio terminado el 31 de enero 2019 los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés del grupo.

19. Información sobre medio ambiente

Los sistemas, equipos e instalaciones más significativas para la protección y mejora del medio ambiente son los siguientes (en miles de euros):

	31 de enero de 2019			31 de enero de 2018		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Instalaciones depuradoras	1.904	(1.635)	269	1.904	(1.600)	304
Instalaciones de tratamiento de vinazas	63	(37)	26	62	(35)	27
Instalación aguas residuales	139	(43)	96	139	(32)	107
Reconversión equipo frigorífico	39	(17)	22	39	(14)	25
Aislamiento acústico	62	(16)	46	62	(12)	50
Sistema de ozonización	17	(17)	-	17	(17)	-
Otras instalaciones	197	(86)	111	168	(75)	93
Total	**2.421**	**(1.851)**	**570**	**2.391**	**(1.785)**	**606**

Los gastos incurridos por el Grupo en la protección y mejora del medio ambiente durante el ejercicio terminado el 31 de enero de 2019, excluidas las dotaciones a la amortización de los equipos que se detallan en el cuadro anterior, han ascendido a 561 miles euros (654 miles euros al 31 de enero de 2018).

Con los procedimientos actualmente implantados, el Grupo considera que los riesgos medioambientales se encuentran adecuadamente controlados.

20. Otra información

Personal-

El número medio de personas empleadas por el Grupo durante los ejercicios 2019 y 2018, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Directivos	44	46
Ejecutivos y personal de administración	102	112
Técnicos y mandos intermedios	110	98
Comerciales	178	160
Operarios	660	637
Total	**1.094**	**1.053**

Asimismo, la distribución por sexos al término de los ejercicios 2019 y 2018, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	31 de enero de 2019		31 de enero de 2018	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	39	4	49	7
Ejecutivos y personal de administración	41	60	50	57
Técnicos y mandos intermedios	62	34	71	24
Comerciales	128	51	123	47
Operarios	724	273	617	225
Total	**994**	**422**	**910**	**360**

El número medio de personas empleadas por el Grupo durante los ejercicios acabados el 31 de enero de 2019 y 2018, con discapacidad mayor o igual del 33%, ascendía a 18 y 13 respectivamente.

Honorarios de auditoría-

Durante los ejercicios terminados el 31 de enero de 2019 y 2018, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L. y KPMG Auditores, S.L., respectivamente, así como los honorarios por servicios cargados por los auditores de cuentas anuales individuales de las sociedades incluidas en la consolidación y por las entidades vinculadas a éstos por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Servicios de auditoría	205	202
Otros servicios de verificación	15	72
Total servicios de auditoría y relacionados	**220**	**274**
Servicios de asesoramiento fiscal	-	18
Otros servicios	-	29
Total servicios profesionales	**-**	**47**

21. Información Segmentada

El Grupo identifica sus segmentos operativos en base a los informes internos sobre los componentes del Grupo que son base de revisión, discusión y evaluación regular por el Consejero Delegado pues es la máxima autoridad en el proceso de toma de decisiones con el poder de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

De este modo, los segmentos que se han definido son los siguientes:

- Unidad de Bebidas, Vinos y Energéticas: Bajo la que se encuentra el negocio de bebidas espirituosas tanto de marcas propias como de distribuciones, además de la comercialización de una bebida energética de marca propia denominada "Toro XL" y la producción de vinos con y sin denominación de origen (Rioja, Oporto, Ribera del Duero, Rueda, Jerez y Vinos de la Tierra de Castilla).

- Unidad de Ibéricos y Restauración: Bajo esta línea se encuadra el negocio de producción y comercialización de productos del cerdo ibérico bajo marcas propias destacando fundamentalmente 5J, así como la explotación de una cadena de restauración bajo la identificación de Restaurantes 5J.

Los precios de transferencia en las ventas inter-segmentos son los precios aplicados en transacciones con partes no vinculadas. No se han utilizado criterios de asignación e imputación para ofrecer la información segmentada, ya que los activos, pasivos, ingresos, gastos, etc. que corresponden a la estructura del Grupo no son directamente imputables a un segmento concreto se muestran bajo la descripción de "Estructura".

El desglose de venta por área geográfica del ejercicio terminado el 31 de enero de 2019 y 2018 es como sigue:

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2019

	Espirituosas, vinos y energéticas	Ibéricos y Restauración	Total
España	72.045	97.847	169.892
Internacional	38.490	17.606	56.095
Unión Europea	25.413	6.983	32.397
Resto del Mundo	13.076	10.622	23.699
Total	**110.535**	**115.453**	**225.988**

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2018

	Espirituosas, vinos y energéticas	Ibéricos y Restauración	Total
España	92.533	102.424	194.957
Internacional	36.679	18.104	54.783
Unión Europea	24.503	6.608	31.111
Resto del Mundo	12.176	11.496	23.672
Total	**129.212**	**120.528**	**249.740**

El detalle de activos, pasivos y resultado por segmentos del ejercicio terminado el 31 de enero de 2019 y 2018 es el siguiente:

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2019-

	Segmentos			
	Espirituosas, vinos y energéticas	**Ibéricos y Restauración**	**Estructura**	**Total**
A) OPERACIONES CONTINUADAS				
Importe neto de la cifra de negocios	110.535	115.453	-	225.988
Clientes Externos	110.535	114.762	-	225.297
Prestación de Servicios	-	691		691
Aprovisionamientos	(40.469)	(61.521)	-	(101.990)
Gastos de personal	(17.684)	(21.028)	(11.557)	(50.268)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(29)	-	283	254
Amortización del inmovilizado	(8.149)	(4.699)	(975)	(13.823)
Resultado de explotación	**16.437**	**18.101**	**(16.549)**	**17.990**
Ingresos financieros	-	-	1.848	1.848
Gastos financieros	-	-	(3.835)	(3.835)
Resultado antes de impuestos	**16.437**	**18.101**	**(18.709)**	**15.829**
ACTIVOS DEL SEGMENTO	**173.200**	**201.463**	**31.282**	**405.946**
PASIVOS DEL SEGMENTO	**74.428**	**32.928**	**136.168**	**243.525**
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO				
- Operación	23.623	20.453	(24.987)	19.090
- Inversión	(3.937)	(1.713)	(873)	(6.523)
- Financiación	252	-	(11.412)	(11.160)
Total Flujos Netos	**19.938**	**18.740**	**(37.270)**	**1.407**
Adquisiciones activos no corrientes en el ejercicio	4.066 **23.623**	2.113 **20.453**	453 **(24.987)**	6.632 **19.090**

Ejercicio terminado el 31 de enero de 2018-

	Segmentos			
	Espirituosas, vinos y energéticas	**Ibéricos y Restauración**	**Estructura**	**Total**
A) OPERACIONES CONTINUADAS				
Importe neto de la cifra de negocios	129.212	120.528	-	249.740
Clientes Externos	129.212	120.528	-	249.740
Aprovisionamientos	(53.049)	(71.661)	-	(124.710)
Gastos de personal	(16.796)	(19.356)	(14.939)	(51.091)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(35)	-	(59)	(94)
Amortización del inmovilizado	(8.286)	(5.587)	(940)	(14.813)
Resultado de explotación	**2 3.792**	**20.841**	**(25.275)**	**19.358**
Ingresos financieros	-	-	2.281	2.281
Gastos financieros	-	-	(4.188)	(4.188)
Resultado antes de impuestos	**23.792**	**20.841**	**(27.753)**	**16.880**
ACTIVOS DEL SEGMENTO	**189.884**	**184.719**	**30.735**	**405.338**
PASIVOS DEL SEGMENTO	**28.718**	**33.025**	**183.970**	**245.713**
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO				
- Operación	5.838	(9.983)	15.662	11.517
- Inversión	(3.046)	(12.517)	628	(14.935)
- Financiación	217	-	1.456	1.673
Total flujos netos	**3.009**	**(22.500)**	**17.746**	**(1.745)**
Adquisiciones activos no corrientes en el ejercicio	**3.553**	**13.155**	**576**	**17.284**

22. Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio, no han ocurrido acontecimientos susceptibles de influir significativamente en la información que reflejan las cuentas anuales consolidadas formuladas por los Administradores de la sociedad dominante, o que deban ser puestas de manifiesto en las presentes cuentas anuales consolidadas.

Osborne y Compañía, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión

31 de enero de 2019

Evolución de los negocios y situación del Grupo.

Principales magnitudes y hechos más relevantes en el ejercicio:

Las ventas netas de las líneas de negocios principales del ejercicio 2018 han sido un 7% inferior respecto al 2017 y el EBITDA recurrente un 2% inferior.

Organización de los negocios del Grupo e hitos más importantes en cada uno de ellos:

El Grupo Osborne actualmente opera, dentro del sector de Alimentación y Bebidas, en 4 unidades de negocios. Se hace a continuación una breve descripción de cada una de ellas y los hitos más importantes ocurridos durante el ejercicio.

Unidad de Bebidas espirituosas: En esta Unidad se encuadra el Negocio de Bebidas Espirituosas para el mercado nacional e internacional, así como el negocio de distribución de marcas asociadas en el mercado nacional. Este negocio se divide en dos segmentos:

En el mercado doméstico:

- El **Negocio Tradicional**, constituido por el Brandy y Anís, categorías donde Osborne es líder del mercado Nacional. La presión competitiva en estos mercados es muy alta y durante el ejercicio 2018 la tendencia del mercado y, consecuentemente, de las marcas de Osborne ha sido decreciente en línea con los factores estructurales subyacentes (por ej. cambios de hábitos, envejecimiento de la población, etc). A pesar de esta erosión de la cifra de negocios, nuestras marcas clave siguen mostrando una tendencia positiva en términos de cuota de mercado.

- Las marcas de **Ginebra**, principalmente Nordés en el segmento Premium, ha experimentado un crecimiento del entorno del 6%, compensando así la erosión de las marcas tradicionales. La Ginebra Premium Nordés sigue mostrando el mayor crecimiento en el conjunto del mercado, estableciéndose en el 2018 como la marca líder en su segmento de mercado.

- En cuanto a las **Marcas Asociadas (Distribuciones),** 2018 ha sido un año marcado por el esfuerzo realizado en la búsqueda de marcas asociadas para el mercado nacional. A lo largo del periodo se ha materializado la incorporación de Flor de Caña, una de las principales marcas de ron a nivel internacional, con un importante potencial para crecer de la mano de nuestro equipo comercial.

En el mercado internacional:

- En un entorno complicado de incertidumbres políticas y de tipo de cambio, el segmento Internacional termina el 2018 con un crecimiento del 10% en facturación frente al 2018. Destaca la evolución positiva de Nordés, Magno y Carlos Light con un nuevo lanzamiento en Filipinas con muy buenos resultados, y que ha superado el decrecimiento del Brandy en algunos mercados internacionales.

En general, los resultados de internacional del 2018 confirman la estrategia internacional de "premiumizacion" dando más valor a nuestras marcas y creando mercados sólidos a largo plazo.

Como consecuencia del incremento en la inversión promocional en las marcas tradicionales, el incremento de la fuerza de ventas que nos permita el desarrollo de las marcas premium en los próximos años y el efecto negativo de la salida de las distribuciones en el mercado doméstico, compensado parcialmente con el buen comportamiento de las ventas en los mercados internacionales, se ha generado una disminución del beneficio de operaciones de la Unidad de bebidas de un 7% respecto al ejercicio anterior.

Unidad Vinos:

El área de vinos de Osborne se reparte esencialmente en 3 negocios diferenciados: Bodegas Montecillo, Malpica de Tajo, y el negocio de Jerez y Oporto.

Es destacable la magnífica evolución de los vinos de Rioja y Malpica en el mercado nacional, ambos consolidando crecimientos en las ventas a doble dígito, +10% Rioja y +13% Malpica, acelerándose el desarrollo de la nueva estrategia de negocio comenzada en 2015.

En sentido contrario en los mercados internacionales, no ha sido posible continuar con la inercia positiva del ejercicio anterior de Bodegas Montecillo y Malpica, con una reducción de ventas del 10%, que se considera recuperable en próximos ejercicios.

Unidad de SRC Jabugo: en la que se encuadra el negocio de producción y comercialización de productos del cerdo de bellota 100% Ibérico, bajo marcas propias destacando fundamentalmente 5J.

La evolución del negocio recurrente ha experimentado un crecimiento tanto en volúmenes y precios con respeto al 2017, a pesar de la caída por cierre de fronteras en los mercados asiáticos y los incrementos de costes de materias primas en el ganado, demostrando que las marcas 5J y SRC siguen gozando de una gran salud y han generado un incremento del beneficio de operaciones del 8%.

La demanda en los mercados internacionales sigue apoyándose en el reconocimiento de marca debido a la creación de "Espacios 5J", a la colaboración con entidades de reconocimiento mundial cómo "The world´s 50 Best", así como el plan de digitalización para los principales mercados iniciado en China, Estados Unidos y Gran Bretaña.

Continúa las tensiones de oferta de ganado en el mercado, provocando que se mantengan los altos costes de arroba del cerdo de bellota 100% Ibérico. Pese a estas dificultades, hemos conseguido el objetivo de suministro así como la mayoría de acuerdos necesarios para suministros futuros.

Unidad de Toro (franquicias y licencias) y Comunicación Corporativa.

Marca Toro:

La marca continúa con su actividad comercial, con los objetivos de prestigiar y modernizarse contribuyendo así a nuestras marcas que se apoyan en el símbolo del Toro, favorecer su protección jurídica y generar una contribución incremental mediante una actividad de licencias que no exige ni inversión ni gastos relevantes. Durante 2018 se han mantenido las licencias importantes en los 3 distintos segmentos –ropa y complementos, turismo y regalo, alimentación-.

RRPP y Enoturismo:

La actividad se ha mantenido con normalidad en los 3 centros de visitas (Mora, Malpica y Montecillo). En el caso de Montecillo, la actividad se ha inaugurado en el primer semestre de 2018. Por último, se han certificado las 3 bodegas por la Q de Calidad Turística.

Evolución previsible de los negocios del Grupo:

Osborne continuará abierto a movimientos que refuercen la estrategia de los últimos años, tanto mediante adquisiciones como a través de alianzas que impulsen la presencia del Grupo en sus mercados actuales y favorezcan su penetración en nuevos mercados.

Acontecimientos importantes para el Grupo ocurridos después del cierre del ejercicio.

No han ocurrido acontecimientos importantes después del cierre del ejercicio.

Periodo medio de pago a proveedores.

El periodo medio de pago a proveedores ha sido de 50 días.

Actividades en materia de investigación y desarrollo.

El departamento técnico del Grupo es el encargado de coordinar las actividades que se realizan en materia de Investigación y Desarrollo, con colaboraciones a través de diversos convenios con organismos públicos de investigación, como universidades.

Principales riesgos asociados a la actividad

Las actividades del Grupo y por lo tanto sus operaciones y resultados, están sujetas a riesgos del entorno en el que se desarrollan, y en todo caso a factores exógenos como son la situación macroeconómica, la evolución de sus mercados (bebidas espirituosas, vinos, ibérico), hábitos de consumo, subida de los precios de materias primas, cambios normativos, presión de sus competidores y aparición de productos alternativos.

El cumplimiento de los Presupuestos se revisa periódicamente analizando su grado de ejecución, evaluando las desviaciones y proponiendo medidas correctoras. En este

proceso se involucran los gestores de las distintas unidades de negocio así como los Comités de Dirección y de las unidades.

Para el desarrollo y control de los riesgos de los procesos de negocios, el Grupo cuenta con un organigrama descentralizado y órganos de coordinación como el Comité de Dirección y la Comisión de Auditoría, que realizan funciones de análisis y seguimiento de la evolución de los negocios y de la problemática operativa de las distintas unidades de negocio.

Para mitigar estos riesgos, el Grupo mantiene en todo momento una actitud activa ante los factores exógenos. Los distintos departamentos del Grupo que pueden verse afectados por estos factores elaboran programas de actuación específicos, como aquellos para dar cumplimiento a cambios de normativas nacionales o internacionales.

La evolución de los mercados y los cambios en los hábitos del consumidor son factores a los que se presta especial atención, contando con departamentos que se encargan de los estudios y análisis pertinentes, apoyándonos en colaboraciones externas en materia de investigación de mercados.

Es de destacar la organización completa de todos los procedimientos de "compliance" y ética con todos los comités y reglas oportunas al respecto.

Uso de instrumentos financieros

El Grupo sigue la práctica de formalizar contratos financieros de cobertura para atenuar los riesgos derivados de la evolución de los tipos de cambios de las divisas y de los tipos de interés de las financiaciones, con la intención de reducir los posibles efectos imprevistos sobre las cuentas de resultados.

En cuanto a los tipos de cambios, el Grupo suscribe contratos de futuro de ámbito temporal anual cubriendo aproximadamente el flujo neto en divisas de cada ejercicio.

Adquisición de acciones propias.

Durante el ejercicio terminado el 31 de enero de 2017, la Sociedad Dominante adquirió un total de 26.225 acciones propias a Supreme Yield Enterprises Limited, que suponen el 20% del capital de la Sociedad Dominante, situación ésta que se mantiene al cierre del ejercicio. Esta adquisición de acciones propias, fue acordada por la Junta General de la Sociedad Dominante con fecha 8 de noviembre de 2016, y para un periodo máximo de 5 años a contar desde la fecha mencionada.

Información sobre cuestiones relativas al medio ambiente, al personal y al cumplimiento de reglas en materia de igualdad y no discriminación y discapacidad.

En el estado de información no financiera que se presenta en un documento aparte, se detalla la información a que se hace referencia en este epígrafe.

Osborne y Compañía, S.A. y Sociedades Dependientes

Diligencia de firmas

31 de enero de 2019

Reunidos los Administradores de OSBORNE Y COMPAÑÍA, S.A., con fecha de 24 de abril de 2019 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de febrero de 2018 y el 31 de enero de 2019. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:

D. Ignacio Osborne Cólogan
Presidente

Dña. Sofía Osborne Coloma
Vicepresidente

D. Fernando Terry Osborne
Consejero Delegado

D. Tomás Osborne Gamero-Cívico
Vocal

D. Jorge Osborne Cólogan
Vocal

D. Rafael Osborne Fernández
Vocal

Dña. Blanca Osborne Fernández de Peñaranda
Vocal

D. Enrique Osborne Sanz-Magallón
Vicesecretario Consejero

Dña. Beatriz Osborne Osborne
Vocal

D. Fernando Osborne Blanco
Vocal

Y para que conste, firmo la presente Diligencia en El Puerto de Santa María (Cádiz) a 24 de abril de 2019.

Dña. Adela Lario Rivas
Secretario no consejero del Consejo de Administración