

DATOS GENERALES DE IDENTIFICACIÓN

ID

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

NIF:	01010	A03012655	Forma jurídica	SA:	01011 <input checked="" type="checkbox"/>	SL:	01012 <input type="checkbox"/>
				Otras:	01013		
LEI:	01009	95980020140005620260					
Solo para las empresas que dispongan de código LEI (Legal Entity Identifier)							
Denominación social:	01020	CHOCOLATES VALOR, S.A.					
Domicilio social:	01022	AV PIANISTA GONZALO SORIANO Nº 13 BAJO					
Municipio:	01023	VILLAJOSYOSA	Provincia:	01025	ALICANTE		
Código postal:	01024	03570	Teléfono:	01031			
Dirección de e-mail de contacto de la empresa	01037	chovalor@valor.es					

Perteneencia a un grupo de sociedades:	DENOMINACIÓN SOCIAL	NIF
Sociedad dominante directa:	01041 VIMAROJA, S.L.	01040 B78977725
Sociedad dominante última del grupo:	01061	01060

ACTIVIDAD

Actividad principal:	02009	Fabricación de cacao, chocolate y productos de confitería	(1)
Código CNAE:	02001	1082	(1)

PERSONAL ASALARIADO

a) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por tipo de contrato y empleo con discapacidad:

	EJERCICIO 2018 (2)	EJERCICIO 2017 (3)
FIJO (4):	04001 203,00	201,00
NO FIJO (5):	04002 45,00	41,00

Del cual: Personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% (o calificación equivalente local):

04010		
-------	--	--

b) Personal asalariado al término del ejercicio, por tipo de contrato y por sexo:

	EJERCICIO 2018 (2)		EJERCICIO 2017 (3)	
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
FIJO:	04120 109	04121 98	96	108
NO FIJO:	04122 13	04123 23	5	8

PRESENTACIÓN DE CUENTAS

PRESENTACIÓN DE CUENTAS				EJERCICIO 2018 (2)			EJERCICIO 2017 (3)		
		AÑO	MES	DÍA			AÑO	MES	DÍA
Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas:	01102	2.018	7	1			2.017	7	1
Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas:	01101	2.019	6	30			2.018	6	30
Número de páginas presentadas al depósito:	01901	63							

En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios, indique la causa:

01903	
-------	--

UNIDADES

Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos que integran sus cuentas anuales:

Euros:	09001	<input checked="" type="checkbox"/>
Miles de euros:	09002	<input type="checkbox"/>
Millones de euros:	09003	<input type="checkbox"/>

- (1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas 2009 (CNAE 2009), aprobada por el Real Decreto 475/2007, de 13 de abril (BOE de 28.4.2007).
- (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
- (3) Ejercicio anterior.
- (4) Para calcular el número medio de personal fijo, tenga en cuenta los siguientes criterios:
- a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de la plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos a principio y a fin de ejercicio.
 - b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.
 - c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero solo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada del año efectivamente trabajada.
- (5) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior):
- n.º de personas contratadas x n.º medio de semanas trabajadas

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.1

NIF: A03012655		UNIDAD (1): Euros: <input checked="" type="checkbox"/> 09001 Miles: <input type="checkbox"/> 09002 Millones: <input type="checkbox"/> 09003	
DENOMINACIÓN SOCIAL: CHOCOLATES VALOR, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores	
ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (2)
EJERCICIO 2017 (3)			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		11000	24.159.315,00
I. Inmovilizado intangible		11100	2.671.173,00
1. Desarrollo		11110	
2. Concesiones		11120	
3. Patentes, licencias, marcas y similares		11130	2.636.317,00
4. Fondo de comercio		11140	
5. Aplicaciones informáticas		11150	34.856,00
6. Investigación		11160	
7. Propiedad intelectual		11180	
8. Otro inmovilizado intangible		11170	
II. Inmovilizado material		11200	19.676.624,00
1. Terrenos y construcciones		11210	2.355.064,00
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		11220	14.473.758,00
3. Inmovilizado en curso y anticipos		11230	2.847.802,00
III. Inversiones inmobiliarias		11300	1.154.859,00
1. Terrenos		11310	1.154.859,00
2. Construcciones		11320	
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		11400	40.000,00
1. Instrumentos de patrimonio		11410	
2. Créditos a empresas		11420	40.000,00
3. Valores representativos de deuda		11430	
4. Derivados		11440	
5. Otros activos financieros		11450	
6. Otras inversiones		11460	
V. Inversiones financieras a largo plazo		11500	105.520,00
1. Instrumentos de patrimonio		11510	78.007,00
2. Créditos a terceros		11520	
3. Valores representativos de deuda		11530	
4. Derivados		11540	
5. Otros activos financieros		11550	27.513,00
6. Otras inversiones		11560	
VI. Activos por impuesto diferido		11600	511.139,00
VII. Deudas comerciales no corrientes		11700	

(1) Marque la casilla correspondiente según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (3) Ejercicio anterior.

B1.2

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.3

NIF: A03012655

DENOMINACIÓN SOCIAL:

CHOCOLATES VALOR, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO

NOTAS DE LA MEMORIA

EJERCICIO 2018 (1)

EJERCICIO 2017 (2)

V. Inversiones financieras a corto plazo	12500	8, 9 y 10	2.494.109,00	2.525.934,00
1. Instrumentos de patrimonio	12510		2.483.640,00	2.494.809,00
2. Créditos a empresas	12520			
3. Valores representativos de deuda	12530			
4. Derivados	12540			
5. Otros activos financieros	12550		10.469,00	31.125,00
6. Otras inversiones	12560			
VI. Periodificaciones a corto plazo	12600			
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700		32.252.484,00	31.462.069,00
1. Tesorería	12710		32.252.484,00	31.462.069,00
2. Otros activos líquidos equivalentes	12720			
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000		93.547.224,00	87.048.629,00

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.1

NIF:	A03012655	
DENOMINACIÓN SOCIAL: CHOCOLATES VALOR, S.A.		
		Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (1)	EJERCICIO 2017 (2)
A) PATRIMONIO NETO	20000		74.740.161,00	70.041.099,00
A-1) Fondos propios	21000		74.726.111,00	70.005.668,00
I. Capital	21100	14	6.003.089,00	6.003.089,00
1. Capital escriturado	21110		6.003.089,00	6.003.089,00
2. (Capital no exigido)	21120			
II. Prima de emisión	21200			
III. Reservas	21300	15	56.802.588,00	51.796.954,00
1. Legal y estatutarias	21310		1.200.618,00	1.200.618,00
2. Otras reservas	21320		55.601.970,00	50.596.336,00
3. Reserva de revalorización	21330			
4. Reserva de capitalización	21350			
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400			
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500			
1. Remanente	21510			
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	21520			
VI. Otras aportaciones de socios	21600			
VII. Resultado del ejercicio	21700	16	11.920.434,00	12.205.625,00
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800			
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	21900			
A-2) Ajustes por cambios de valor	22000			
I. Activos financieros disponibles para la venta	22100			
II. Operaciones de cobertura	22200			
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	22300			
IV. Diferencia de conversión	22400			
V. Otros	22500			
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000	17	14.050,00	35.431,00
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000		1.917.706,00	1.782.879,00
I. Provisiones a largo plazo	31100	19	483.674,00	300.000,00
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	31110		113.333,00	
2. Actuaciones medioambientales	31120			
3. Provisiones por reestructuración	31130			
4. Otras provisiones	31140		370.341,00	300.000,00
II. Deudas a largo plazo	31200	8 y 18	1.310.733,00	1.291.662,00
1. Obligaciones y otros valores negociables	31210			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.2

NIF:		A03012655	Espacio destinado para las firmas de los administradores	
DENOMINACIÓN SOCIAL:		CHOCOLATES VALOR, S.A.		
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (1)	EJERCICIO 2017 (2)
2.	Deudas con entidades de crédito	31220	380.729,00	883.862,00
3.	Acreedores por arrendamiento financiero	31230		
4.	Derivados	31240		
5.	Otros pasivos financieros	31250	930.004,00	407.800,00
III.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo ..	31300		
IV.	Pasivos por impuesto diferido	31400	20 123.299,00	191.217,00
V.	Periodificaciones a largo plazo	31500		
VI.	Acreedores comerciales no corrientes	31600		
VII.	Deuda con características especiales a largo plazo	31700		
C)	PASIVO CORRIENTE	32000	16.889.357,00	15.224.651,00
I.	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	32100		
II.	Provisiones a corto plazo	32200		
1.	Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero ..	32210		
2.	Otras provisiones	32220		
III.	Deudas a corto plazo	32300	8 y 18 2.062.510,00	1.287.496,00
1.	Obligaciones y otros valores negociables	32310		
2.	Deudas con entidades de crédito	32320	502.895,00	918.593,00
3.	Acreedores por arrendamiento financiero	32330		
4.	Derivados	32340		
5.	Otros pasivos financieros	32350	1.559.615,00	368.903,00
IV.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo ..	32400	24 1.308.292,00	925.330,00
V.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500	8 y 18 13.518.555,00	13.011.825,00
1.	Proveedores	32510	6.346.475,00	5.670.944,00
a)	Proveedores a largo plazo	32511		
b)	Proveedores a corto plazo	32512	6.346.475,00	5.670.944,00
2.	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	32520	249.701,00	180.430,00
3.	Acreedores varios	32530	5.742.981,00	5.423.467,00
4.	Personal (remuneraciones pendientes de pago)	32540	781.458,00	1.323.207,00
5.	Pasivos por impuesto corriente	32550		
6.	Otras deudas con las Administraciones Públicas	32560	21 379.852,00	369.284,00
7.	Anticipos de clientes	32570	18.088,00	44.493,00
VI.	Periodificaciones a corto plazo	32600		
VII.	Deuda con características especiales a corto plazo	32700		
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)		30000	93.547.224,00	87.048.629,00
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.				
(2) Ejercicio anterior.				

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.1

NIF:	A03012655	
DENOMINACIÓN SOCIAL:		
CHOCOLATES VALOR, S.A.		
Espacio destinado para las firmas de los administradores		

(DEBE) / HABER	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (1)	EJERCICIO 2017 (2)
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	40100	125.509.500,00	122.728.475,00
a) Ventas	40110	125.509.365,00	122.714.860,00
b) Prestaciones de servicios	40120	135,00	13.615,00
c) Ingresos de carácter financiero de las sociedades holding	40130		
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	40200	2.585.633,00	-1.492.760,00
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	40300		
4. Aprovisionamientos	40400	-64.585.664,00	-60.498.194,00
a) Consumo de mercaderías	40410	-10.326.637,00	-9.964.006,00
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	40420	-53.610.932,00	-49.886.953,00
c) Trabajos realizados por otras empresas	40430	-648.095,00	-647.235,00
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	40440		
5. Otros ingresos de explotación	40500	1.028.477,00	949.278,00
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	40510	1.010.567,00	925.811,00
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	40520	17.910,00	23.467,00
6. Gastos de personal	40600	-10.783.608,00	-10.852.763,00
a) Sueldos, salarios y asimilados	40610	-8.035.532,00	-8.302.446,00
b) Cargas sociales	40620	-2.748.076,00	-2.550.317,00
c) Provisiones	40630		
7. Otros gastos de explotación	40700	-34.509.201,00	-31.728.280,00
a) Servicios exteriores	40710	-34.380.922,00	-31.585.807,00
b) Tributos	40720	-104.187,00	-130.095,00
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	40730	-24.092,00	-12.378,00
d) Otros gastos de gestión corriente	40740		
e) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero	40750		
8. Amortización del inmovilizado	40800	-3.309.716,00	-2.971.312,00
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	40900	28.509,00	28.509,00
10. Excesos de provisiones	41000		
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	41100	-61.703,00	-20.224,00
a) Deterioro y pérdidas	41110	-75.703,00	-20.224,00
b) Resultados por enajenaciones y otras	41120	14.000,00	
c) Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de las sociedades holding	41130		
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	41200		

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (2) Ejercicio anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.2

NIF: A03012655		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL:				
CHOCOLATES VALOR, S.A.				
(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (1)	EJERCICIO 2017 (2)
13. Otros resultados	41300		-198.646,00	31.559,00
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	49100		15.703.581,00	16.174.288,00
14. Ingresos financieros	41400	22	3.246,00	8.809,00
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	41410			
a 1) En empresas del grupo y asociadas	41411			
a 2) En terceros	41412			
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	41420		3.246,00	8.809,00
b 1) De empresas del grupo y asociadas	41421			
b 2) De terceros	41422		3.246,00	8.809,00
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	41430			
15. Gastos financieros	41500	22	-14.744,00	-23.602,00
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	41510			
b) Por deudas con terceros	41520		-14.744,00	-23.602,00
c) Por actualización de provisiones	41530			
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	41600	22	-2.810,00	-22.272,00
a) Cartera de negociación y otros	41610		-2.810,00	-22.272,00
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	41620			
17. Diferencias de cambio	41700	22	45.583,00	34.269,00
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	41800			
a) Deterioros y pérdidas	41810			
b) Resultados por enajenaciones y otras	41820			
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero	42100			
a) Incorporación al activo de gastos financieros	42110			
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores	42120			
c) Resto de ingresos y gastos	42130			
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19)	49200		31.275,00	-2.796,00
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)	49300		15.734.856,00	16.171.492,00
20. Impuestos sobre beneficios	41900	21	-3.814.422,00	-3.965.867,00
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 20)	49400		11.920.434,00	12.205.625,00
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS				
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	42000			
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 21)	49500	16	11.920.434,00	12.205.625,00

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio

PN1

NIF:	A03012655	Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL:				
CHOCOLATES VALOR, S.A.				

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (1)	EJERCICIO 2017 (2)
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	59100	16	11.920.434,00	12.205.625,00
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO				
I. Por valoración de instrumentos financieros	50010			
1. Activos financieros disponibles para la venta	50011			
2. Otros ingresos/gastos	50012			
II. Por coberturas de flujos de efectivo	50020			
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50030			
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	50040			
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50050			
VI. Diferencias de conversión	50060			
VII. Efecto impositivo	50070			
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV +V+VI+VII)	59200			
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
VIII. Por valoración de instrumentos financieros	50080			
1. Activos financieros disponibles para la venta	50081			
2. Otros ingresos/gastos	50082			
IX. Por coberturas de flujos de efectivo	50090			
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50100	17	-28.508,00	-28.509,00
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50110			
XII. Diferencias de conversión	50120			
XIII. Efecto impositivo	50130	17	7.127,00	7.127,00
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI+ XII+ XIII)	59300		-21.381,00	-21.382,00
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	59400		11.899.053,00	12.184.243,00

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.1

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF:		A03012655		Espacio destinado para las firmas de los administradores	
DENOMINACIÓN SOCIAL:		CHOCOLATES VALOR, S.A.			
		CAPITAL			
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)	PRIMA DE EMISIÓN	
		01	02	03	
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (1)	511	6.003.089,00			
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2016 (1) y anteriores	512				
II. Ajustes por errores del ejercicio 2016 (1) y anteriores	513				
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017 (2)	514	6.003.089,00			
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515				
II. Operaciones con socios o propietarios	516				
1. Aumentos de capital	517				
2. (-) Reducciones de capital	518				
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519				
4. (-) Distribución de dividendos	520				
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521				
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522				
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523				
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524				
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531				
2. Otras variaciones	532				
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (2)	511	6.003.089,00			
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2017 (2)	512				
II. Ajustes por errores del ejercicio 2017 (2)	513				
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2018 (3)	514	6.003.089,00			
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515				
II. Operaciones con socios o propietarios	516				
1. Aumentos de capital	517				
2. (-) Reducciones de capital	518				
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519				
4. (-) Distribución de dividendos	520				
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521				
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522				
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523				
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524				
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531				
2. Otras variaciones	532				
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018 (3)	525	6.003.089,00			

CONTINUAR EN LA PÁGINA PN2.2

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.2

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF:		A03012655		Espacio destinado para las firmas de los administradores	
DENOMINACIÓN SOCIAL:		CHOCOLATES VALOR, S.A.			
		RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	
		04	05	06	
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (1)		511	48.726.513,00		
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2016 (1) y anteriores		512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2016 (1) y anteriores		513	36.242,00		
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017 (2)		514	48.762.755,00		
I. Total ingresos y gastos reconocidos		515			
II. Operaciones con socios o propietarios		516	-2.425.000,00		
1. Aumentos de capital		517			
2. (-) Reducciones de capital		518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)		519			
4. (-) Distribución de dividendos		520	-2.425.000,00		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios		523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto		524	5.459.199,00		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)		531			
2. Otras variaciones		532	5.459.199,00		
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (2)		511	51.796.954,00		
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2017 (2)		512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2017 (2)		513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2018 (3)		514	51.796.954,00		
I. Total ingresos y gastos reconocidos		515			
II. Operaciones con socios o propietarios		516	-7.200.000,00		
1. Aumentos de capital		517			
2. (-) Reducciones de capital		518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)		519			
4. (-) Distribución de dividendos		520	-7.200.000,00		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios		523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto		524	12.205.634,00		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)		531			
2. Otras variaciones		532	12.205.634,00		
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018 (3)		525	56.802.588,00		

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

VIENE DE LA PÁGINA PN2.1

CONTINÚA EN LA PÁGINA PN2.3

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.3

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF:		A03012655		
DENOMINACIÓN SOCIAL:		CHOCOLATES VALOR, S.A.		
Espacio destinado para las firmas de los administradores				
		OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)
		07	08	09
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (1)	511		7.734.199,00	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2016 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2016 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017 (2)	514		7.734.199,00	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		12.205.625,00	
II. Operaciones con socios o propietarios	516		-2.275.000,00	
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520		-2.275.000,00	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		-5.459.199,00	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532		-5.459.199,00	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (2)	511		12.205.625,00	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2017 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2017 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2018 (3)	514		12.205.625,00	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		11.920.434,00	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		-12.205.625,00	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532		-12.205.625,00	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018 (3)	525		11.920.434,00	

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.4

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF:		A03012655		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL:		CHOCOLATES VALOR, S.A.				
				OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS
				10	11	12
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (1)		511				56.813,00
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2016 (1) y anteriores		512				
II. Ajustes por errores del ejercicio 2016 (1) y anteriores		513				
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017 (2)		514				56.813,00
I. Total ingresos y gastos reconocidos		515				-21.382,00
II. Operaciones con socios o propietarios		516				
1. Aumentos de capital		517				
2. (-) Reducciones de capital		518				
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).		519				
4. (-) Distribución de dividendos		520				
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		521				
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		522				
7. Otras operaciones con socios o propietarios		523				
III. Otras variaciones del patrimonio neto		524				
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)		531				
2. Otras variaciones		532				
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (2)		511				35.431,00
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2017 (2)		512				
II. Ajustes por errores del ejercicio 2017 (2)		513				
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2018 (3)		514				35.431,00
I. Total ingresos y gastos reconocidos		515				-21.381,00
II. Operaciones con socios o propietarios		516				
1. Aumentos de capital		517				
2. (-) Reducciones de capital		518				
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).		519				
4. (-) Distribución de dividendos		520				
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		521				
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		522				
7. Otras operaciones con socios o propietarios		523				
III. Otras variaciones del patrimonio neto		524				
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)		531				
2. Otras variaciones		532				
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018 (3)		525				14.050,00

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

VIENE DE LA PÁGINA PN2.3

CONTINÚA EN LA PÁGINA PN2.5

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.1

NIF:		A03012655		Espacio destinado para las firmas de los administradores			
DENOMINACIÓN SOCIAL:		CHOCOLATES VALOR, S.A.					
				NOTAS	EJERCICIO 2018 (1)	EJERCICIO 2017 (2)	
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN							
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos				61100		15.734.856,00	16.171.492,00
2. Ajustes del resultado				61200		3.564.984,00	3.312.470,00
a) Amortización del inmovilizado (+)				61201	5 y 6	3.309.716,00	2.971.312,00
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)				61202	7 y 8	99.795,00	32.602,00
c) Variación de provisiones (+/-)				61203	19	183.674,00	300.000,00
d) Imputación de subvenciones (-)				61204	17	-28.509,00	-28.509,00
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)				61205	6	-14.000,00	
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)				61206			
g) Ingresos financieros (-)				61207	22	-3.246,00	-8.809,00
h) Gastos financieros (+)				61208	22	14.744,00	23.602,00
i) Diferencias de cambio (+/-)				61209			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)				61210	22	2.810,00	22.272,00
k) Otros ingresos y gastos (-/+)				61211			
3. Cambios en el capital corriente				61300		-2.341.342,00	625.997,00
a) Existencias (+/-)				61301		-3.181.625,00	2.084.343,00
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)				61302	8 y 9	-885.510,00	-1.527.212,00
c) Otros activos corrientes (+/-)				61303		20.656,00	72.910,00
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)				61304	8 y 9	1.705.137,00	-4.044,00
e) Otros pasivos corrientes (+/-)				61305			
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)				61306			
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación				61400		-3.559.097,00	-3.702.236,00
a) Pagos de intereses (-)				61401	22	-14.744,00	-23.602,00
b) Cobros de dividendos (+)				61402			
c) Cobros de intereses (+)				61403	22	3.246,00	8.809,00
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)				61404	21	-3.547.599,00	-3.687.443,00
e) Otros pagos (cobros) (-/+)				61405			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)				61500		13.399.401,00	16.407.723,00

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

F1.2

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.3

NIF:		A03012655		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL:						
CHOCOLATES VALOR, S.A.						
				NOTAS	EJERCICIO 2018 (1)	EJERCICIO 2017 (2)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN						
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		63100				
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		63101				
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		63102				
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		63103				
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		63104				
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		63105				
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		63200		-326.875,00		-1.016.112,00
a) Emisión		63201		600.000,00		
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)		63202				
2. Deudas con entidades de crédito (+)		63203				
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		63204				
4. Deudas con características especiales (+)		63205				
5. Otras deudas (+)		63206	18	600.000,00		
b) Devolución y amortización de		63207		-926.875,00		-1.016.112,00
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)		63208				
2. Deudas con entidades de crédito (-)		63209	8	-918.831,00		-994.930,00
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		63210				
4. Deudas con características especiales (-)		63211				
5. Otras deudas (-)		63212	8	-8.044,00		-21.182,00
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		63300		-7.200.000,00		-4.700.000,00
a) Dividendos (-)		63301	16	-7.200.000,00		-4.700.000,00
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		63302				
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)		63400		-7.526.875,00		-5.716.112,00
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		64000		-45.583,00		-34.269,00
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)		65000		790.415,00		6.400.452,00
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		65100		31.462.069,00		25.061.617,00
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		65200		32.252.484,00		31.462.069,00

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

Chocolates Valor, S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 30 de junio de 2019



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Chocolates Valor, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Chocolates Valor, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 30 de junio 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 correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 30 de junio de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo 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) 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* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales 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 del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Reconocimiento de ingresos

La Sociedad ha registrado 125.509.500 euros como importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2019 (122.728.475 euros en 2018), procedentes fundamentalmente de la fabricación y venta de chocolates.

De acuerdo a la nota 3.15 de la memoria adjunta, la Sociedad reconoce sus ingresos cuando su importe se puede valorar con fiabilidad, es probable la obtención de beneficios económicos futuros y se cumplen las condiciones específicas de cada actividad. Las actividades por las cuales la Sociedad recibe ingresos son la venta de bienes, prestación de servicios e ingresos por intereses.

Nos centramos en esta área debido a que existe riesgo de incorrección material al ser el importe neto de la cifra de negocios la magnitud más significativa dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias, y una métrica clave para evaluar la evolución de la Sociedad.

Hemos realizado procedimientos de auditoría para la comprobación de los ingresos registrados por la Sociedad, entre los que se incluyen:

- Entendimiento y evaluación de las políticas contables aplicadas.
- Evaluación del diseño, la implementación y la eficacia operativa de los controles clave del proceso de ventas. Para ello hemos contado la involucración de expertos auditores de sistemas, que han realizado pruebas sobre los controles automáticos implementados en las aplicaciones informáticas relevantes que intervienen en el proceso y que garantizan la integridad, exactitud y momento en el que se registran los ingresos.
- Análisis sustantivo de una selección de transacciones de venta de las que hemos cotejado su documentación soporte, y hemos evaluado la adecuada contabilización de los descuentos, devoluciones y rappels sobre ventas, y el correcto registro del corte de operaciones de ventas.
- Realización de pruebas sustantivas sobre el saldo de clientes a 30 de junio de 2018, entre las que destaca la verificación de una muestra de saldos de clientes a través de confirmación de terceros, y cruce de la totalidad de saldos con empresas del grupo. Asimismo, se ha analizado la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y considerado la existencia de posibles indicios de deterioro.
- Comprobación de la totalidad de las transacciones de ventas registradas en el diario de la Sociedad que se asocian a partidas inusuales con documentación soporte.
- Comprobación de los desgloses incluidos en las cuentas anuales de acuerdo a la normativa aplicable.

En base a los procedimientos realizados, no se han detectado incidencias.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Vida útil y valoración de los activos intangibles

La Sociedad mantiene en su inmovilizado intangible propiedad industrial, entre las que destacan las marcas Huesito y Tokke, por un valor neto contable de 2.636.317 euros a 30 de junio de 2019. La propiedad industrial es un inmovilizado intangible de vida útil definida a 10 años y está sujeto a una evaluación del deterioro de forma anual, siempre que existan indicios.

La evaluación por parte de dirección del deterioro de valor implica juicios y estimaciones significativas en la aplicación de modelos de valoración e hipótesis.

Hemos realizado procedimientos de auditoría para la comprobación de la valoración de la propiedad industrial, en particular:

- Entendimiento y evaluación de las políticas contables aplicadas.
- Evaluación del periodo de amortización considerado por la Sociedad, además de la razonabilidad de los cálculos realizados para obtener el gasto por amortización del ejercicio.
- Comprobación de la inexistencia de indicios de deterioro de valor de las marcas que pudiera derivar en el registro de un potencial deterioro. Hemos contrastado las premisas clave usadas por la dirección para concluir que no existe indicio de deterioro. En particular estas premisas han sido las siguientes:
 - Incremento en los últimos ejercicios del importe neto de la cifra de negocios, así como de las unidades vendidas de Tokke y Huesitos;
 - Incremento en los últimos ejercicios del margen bruto obtenido en la venta de Tokke y Huesitos.

Como resultado de nuestras pruebas no hemos observado incidencias significativas en los procedimientos realizados.

Otra información: Informe de gestión

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión 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 en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad 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 administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales 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 verse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

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, 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.

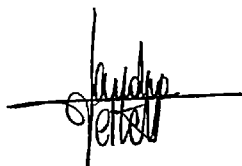
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, 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 de la Sociedad 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 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 la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad 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 entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Sandra Deltell Díaz (18.459)

25 de octubre de 2019

AUDITORES
Cuenta Pública de Cuentas Anuales
de Chocolates LA Carambola Valor, S.A.

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

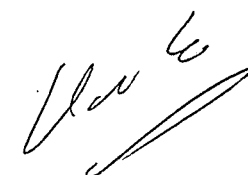

2019 Núm. 31/19/00682

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

CHOCOLATES VALOR, S.A.**BALANCE AL CIERRE DEL 30 DE JUNIO DE 2019
(Expresado en Euros)**


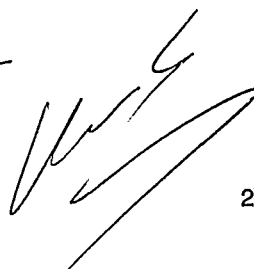
ACTIVO	Nota	30/06/2019	30/06/2018
Inmovilizado intangible	5	2.671.173	3.245.959
Patentes, licencias, marcas y similares		2.636.317	3.012.517
Aplicaciones informáticas		34.856	233.442
Inmovilizado material	6	19.676.624	16.969.917
Terrenos y construcciones		2.355.064	2.507.642
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		14.473.758	13.794.904
Inmovilizado en curso y anticipos		2.847.802	667.371
Inversiones inmobiliarias	7	1.154.859	1.230.562
Terrenos		1.154.859	1.230.562
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	24	40.000	-
Créditos a empresas		40.000	-
Inversiones financieras a largo plazo	8, 9 y 11	105.520	610.628
Instrumentos de patrimonio		78.007	78.007
Otros activos financieros		27.513	532.621
Activos por impuesto diferido	20	511.139	465.287
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		24.159.315	22.522.353
Existencias	12	12.437.164	9.255.539
Comerciales		133.427	85.703
Materias primas y otros aprovisionamientos		4.619.824	3.150.927
Productos en curso		1.247.084	986.592
Productos terminados		6.436.829	5.030.860
Anticipos a proveedores		-	1.457
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8 y 9	22.144.152	21.282.734
Cilientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo		21.738.557	20.885.950
Cilientes, empresas del grupo, y asociadas		146.083	239.299
Deudores varios		11.061	4.730
Personal		25.367	9.705
Otros créditos con las Administraciones Públicas	21	223.084	143.050
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	24	60.000	-
Créditos a empresas		60.000	-
Inversiones financieras a corto plazo	8, 9 y 10	2.494.109	2.525.934
Instrumentos de patrimonio		2.483.640	2.494.809
Otros activos financieros		10.469	31.125
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13	32.252.484	31.462.069
Tesorería		32.252.484	31.462.069
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		69.387.909	64.526.276
TOTAL ACTIVO		93.547.224	87.048.629



CHOCOLATES VALOR, S.A.

BALANCE AL CIERRE DEL 30 DE JUNIO DE 2019
(Expresado en Euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	30/06/2019	30/06/2018
Capital	14	6.003.089	6.003.089
Capital escriturado		6.003.089	6.003.089
Reservas	15	56.802.588	51.796.954
Legal y estatutarias		1.200.618	1.200.618
Otras reservas		55.601.970	50.596.336
Resultado del ejercicio	16	11.920.434	12.205.625
Total Fondos Propios		74.726.111	70.005.668
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	14.050	35.431
TOTAL PATRIMONIO NETO		74.740.161	70.041.099
Provisiones a largo plazo	19	483.674	300.000
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		113.333	-
Otras provisiones		370.341	300.000
Deudas a largo plazo	8 y 18	1.310.733	1.291.662
Deudas con entidades de crédito		380.729	883.862
Otros pasivos financieros		930.004	407.800
Pasivos por impuesto diferido	20	123.299	191.217
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.917.706	1.782.879
Deudas a corto plazo	8 y 18	2.062.510	1.287.496
Deudas con entidades de crédito.		502.895	918.593
Otros pasivos financieros		1.559.615	368.903
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	24	1.308.292	925.330
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8 y 18	13.518.555	13.011.825
Proveedores a corto plazo		6.346.475	5.670.944
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		249.701	180.430
Acreedores varios		5.742.981	5.423.467
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		781.458	1.323.207
Otras deudas con las Administraciones Públicas	21	379.852	369.284
Anticipos de clientes		18.088	44.493
TOTAL PASIVO CORRIENTE		16.889.357	15.224.651
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		93.547.224	87.048.629

CHOCOLATES VALOR, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019 (Expresada en Euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	Nota	30/06/2019	30/06/2018
Importe neto de la cifra de negocios	22	125.509.500	122.728.475
Ventas		125.509.365	122.714.860
Prestaciones de servicios		135	13.615
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	12	2.585.633	(1.492.760)
Aprovisionamientos	22	(64.585.664)	(60.498.194)
Consumo de mercaderías		(10.326.637)	(9.964.006)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(53.610.932)	(49.886.953)
Trabajos realizados por otras empresas		(648.095)	(647.235)
Otros ingresos de explotación	22	1.028.477	949.278
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.010.567	925.811
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		17.910	23.467
Gastos de personal	22	(10.783.608)	(10.852.763)
Sueldos, salarios y asimilados		(8.035.532)	(8.302.446)
Cargas sociales		(2.748.076)	(2.550.317)
Otros gastos de explotación	22	(34.509.201)	(31.728.280)
Servicios exteriores		(34.380.922)	(31.585.807)
Tributos		(104.187)	(130.095)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	8	(24.092)	(12.378)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(3.309.716)	(2.971.312)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	17	28.509	28.509
Deterioro y resultado por enajenaciones del Inmovilizado	6 y 7	(61.703)	(20.224)
Deterioros y pérdidas		(75.703)	(20.224)
Resultados por enajenaciones y otras		14.000	-
Otros resultados		(198.646)	31.559
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		15.703.581	16.174.288
Ingresos financieros	22	3.246	8.809
De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado		3.246	8.809
De terceros		3.246	8.809
Gastos financieros	22	(14.744)	(23.602)
Por deudas con terceros		(14.744)	(23.602)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	22	(2.810)	(22.272)
Cartera de negociación y otros		(2.810)	(22.272)
Diferencias de cambio	22	45.583	34.269
RESULTADO FINANCIERO		31.275	(2.796)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		15.734.856	16.171.492
Impuestos sobre beneficios	21	(3.814.422)	(3.965.867)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		11.920.434	12.205.625
RESULTADO DEL EJERCICIO	16	11.920.434	12.205.625

CHOCOLATES VALOR, S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019 (Expresado en Euros)**

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (Expresado en Euros)

	<u>Nota</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	16	11.920.434	12.205.625
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		<u>(21.381)</u>	<u>(21.382)</u>
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	(28.508)	(28.509)
Efecto Impositivo	17	<u>7.127</u>	<u>7.127</u>
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		<u>(21.381)</u>	<u>(21.382)</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		<u>11.899.053</u>	<u>12.184.243</u>



CHOCOLATES VALOR, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019 (Expresado en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Expresado en Euros)

	Capital escriturado	Reservas	Resultado del ejercicio	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL
SALDO, FINAL AÑO 2016-2017	6.003.089	48.726.513	7.734.199	56.813	62.520.614
Ajuste por errores	-	36.242	-	-	36.242
SALDO, INICIO AÑO 2017-2018	6.003.089	48.762.755	7.734.199	56.813	62.556.856
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	12.205.625	(21.382)	12.184.243
Operaciones con propietarios	-	(2.425.000)	(2.275.000)	-	(4.700.000)
Distribución de dividendos	-	(2.425.000)	(2.275.000)	-	(4.700.000)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	5.459.199	(5.459.199)	-	-
Distribución del resultado	-	5.459.199	(5.459.199)	-	-
SALDO, FINAL AÑO 2017-2018	6.003.089	51.796.954	12.205.625	35.431	70.041.099
SALDO, INICIO AÑO 2018-2019	6.003.089	51.796.954	12.205.625	35.431	70.041.099
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	11.920.434	(21.381)	11.899.053
Operaciones con propietarios	-	(7.200.000)	-	-	(7.200.000)
Distribución de dividendos	-	(7.200.000)	-	-	(7.200.000)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	12.205.634	(12.205.625)	-	9
Distribución del resultado	-	12.205.625	(12.205.625)	-	-
Otros ajustes	-	9	-	-	9
SALDO, FINAL AÑO 2018-2019	6.003.089	56.802.588	11.920.434	14.050	74.740.161

CHOCOLATES VALOR, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019 (Expresado en euros)

	Nota	30/06/2019	30/06/2018
Resultado del ejercicio antes de impuestos.		15.734.856	16.171.492
Ajustes del resultado.		3.564.984	3.312.470
Amortización del inmovilizado (+).	5 y 6	3.309.716	2.971.312
Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	7 y 8	99.795	32.602
Variación de provisiones (+/-).	19	183.674	300.000
Imputación de subvenciones (-)	17	(28.509)	(28.509)
Resultado por bajas y enajenaciones de inmovilizado material (+/-)	6	(14.000)	-
Ingresos financieros (-).	22	(3.246)	(8.809)
Gastos financieros (+).	22	14.744	23.602
Variación de valor razonable de instrumentos financieros (+/-)	22	2.810	22.272
		(2.341.342)	625.997
Cambios en el capital corriente.			
Existencias (+/-).	12	(3.181.625)	2.084.343
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	8 y 9	(885.510)	(1.527.212)
Otros activos corrientes (+/-).		20.656	72.910
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	8 y 19	1.705.137	(4.044)
		(3.559.097)	(3.702.236)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.			
Pagos de intereses (-).	22	(14.744)	(23.602)
Cobros de intereses (+).	22	3.246	8.809
Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios (-/+).	21	(3.547.599)	(3.687.443)
		13.399.401	16.407.723
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(5.830.198)	(4.256.890)
Pagos por inversiones (-).			
En empresas del grupo y asociadas	24	(100.000)	-
Inmovilizado intangible.	5	(22.073)	(44.640)
Inmovilizado material.	6	(5.708.125)	(3.712.250)
Otros activos financieros		-	(500.000)
		793.670	-
Cobros por desinversiones (+)			
Inmovilizado material	6	288.562	-
Otros activos financieros		505.108	-
		(5.036.528)	(4.256.890)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(326.875)	(1.016.112)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.			
a) Emisión		600.000	-
Otras deudas (+)	18	600.000	-
		(926.875)	(1.016.112)
b) Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito (-)	8	(918.831)	(994.930)
Otras deudas (-)	8	(8.044)	(21.182)
		(7.200.000)	(4.700.000)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio			
Dividendos	16	(7.200.000)	(4.700.000)
		(7.526.875)	(5.716.112)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(45.583)	(34.269)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-A+/-B+/-C)		790.415	6.400.452
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		31.462.069	25.061.617
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.		32.252.484	31.462.069

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

1. Información general

Constitución y domicilio social

Chocolates Valor, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó originalmente con el nombre de Valeriano y Pedro López, S.R.C. el 9 de marzo de 1956, por un período de tiempo indefinido, transformándose en sociedad anónima el 1 de julio de 1973.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Alicante en el tomo 1.247, folio 112, hoja nº A-4.099, inscripción 1ª. Su código de identificación fiscal es A-03012655.

La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal en la calle Pianista Gonzalo Soriano nº 13, en Villajoyosa, provincia de Alicante.

Actividad

Su objeto social consiste en:

- a) La fabricación y compraventa de chocolates, bombones y galletas, en todas sus formas y variantes, de turrones y productos dietéticos, así como sus derivados de cualquier naturaleza y, en general, de toda clase de productos alimenticios, industrias accesorias o complementarias; su fabricación y ventas.
- b) La comercialización y explotación, ya sea directamente o a través de terceros, de toda clase de franquicias y marcas comerciales.
- c) La explotación y comercialización de locales dedicados a chocolaterías, restaurantes, cafeterías y afines dentro del ramo de la hostelería y restauración.
- d) La explotación por cuenta propia o de terceros de instalaciones dedicadas a la producción de energía eléctrica mediante paneles fotovoltaicos.

Estas actividades podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo, dirigiendo, administrando y gestionando directamente dichas participaciones.

La Sociedad forma parte, en los términos del artículo 42 del Código de Comercio, de un grupo que está controlado por la sociedad dominante Vimaraja, S.L., domiciliada en Villajoyosa (Alicante), y sus entidades dependientes. Entre las sociedades del grupo se realizan transacciones comerciales, de servicios y financieras (Nota 24). La toma de decisiones se lleva a cabo por la Dirección del Grupo que es común para el conjunto de sociedades que forman parte del mismo.

Las cuentas anuales consolidadas de Vimaraja, S.L. y sus entidades dependientes, correspondientes al ejercicio terminado el 30 de junio de 2019, han sido formuladas el 27 de septiembre de 2019 y serán depositadas en el Registro Mercantil de Alicante.



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010 y Real Decreto 602/2016, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.



El 17 de diciembre de 2016 se publicó en el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre.

b) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

- Vidas útiles del inmovilizado intangible y material (véase Nota 3.1 y 3.2).
- El deterioro de valor de los activos materiales e intangibles (véase Nota 3.5).
- El deterioro de valor de determinados instrumentos financieros (véase Nota 3.6).
- El cálculo de provisiones y contingencias (véase Nota 3.14).
- La revisión de saldos individuales a cobrar en base a la calidad crediticia de los clientes y deudores, tendencias actuales de mercado y análisis de antigüedad de las insolvencias. (Nota 3.6).
- La evaluación de la recuperabilidad de los créditos concedidos a empresas del grupo. (Nota 3.6).



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

- El resultado fiscal de la Sociedad que se declarará ante las autoridades tributarias en el futuro, que ha servido de base para el registro del saldo relacionado con el Impuesto sobre Sociedades de las cuentas anuales adjuntas (Nota 3.12).

c) Comparación de la información

Como requiere la normativa contable, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la información de las notas de la memoria del ejercicio 2019 recogen a efectos comparativos las cifras correspondientes al ejercicio terminado el 30 de junio de 2018.

3. Criterios contables

3.1 Inmovilizado intangible

a) Licencias y marcas

Las licencias y marcas se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada (entre cinco y diez años).

b) Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas mediante método lineal en un periodo de 4 años.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (que no superan los 4 años).

c) Derechos de traspaso

Los derechos de traspaso figuran en el activo por su coste menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los derechos de traspaso se amortizan linealmente durante su vida útil estimada.



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

3.2 Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

Elemento	Años de vida útil
Construcciones	33
Instalaciones técnicas	10
Maquinaria	8-10
Utillaje	5-10
Mobiliario	10
Equipos para proceso de información	4-5
Elementos de transporte terrestre	8

La Dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para sus inmovilizados. Esta estimación se basa en su vida útil prevista, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.5).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

3.3 Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

3.4. Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden varios terrenos adquiridos por la Sociedad.

Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Para el cálculo de la amortización de las inversiones inmobiliarias se utiliza el método lineal en función de los años de vida útil estimada. La Sociedad no ha efectuado dotación alguna para los elementos incluidos en este epígrafe debido a que se incluyen exclusivamente terrenos.

3.5 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

3.6 Activos financieros

a) Préstamos y partidas a cobrar:

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Créditos a empresas" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

b) Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura (Nota 3.7).

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

c) Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA

(Expresada en Euros)

instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina del mismo modo que para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la Sociedad reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

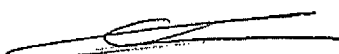
Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Sociedad establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas de la Sociedad.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

d) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

3.7 Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura. La Sociedad designa determinados derivados como:

Cobertura de los flujos de efectivo: La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. Su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias se realiza en los ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte 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 incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume.

La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los instrumentos de cobertura se valoran y registran de acuerdo con su naturaleza en la medida en que no sean, o dejen de ser, coberturas eficaces.

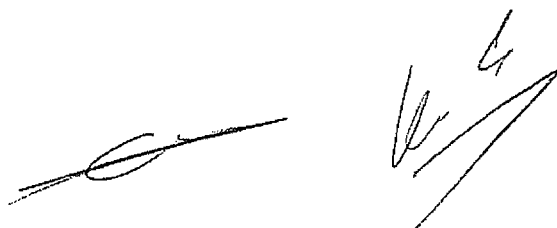
En el caso de derivados que no califican para contabilidad de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.8 Existencias

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos.

Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El coste se determina por el coste medio ponderado. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad normal de trabajo de los medios de producción). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cambio, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA

(Expresada en Euros)

3.9 Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

3.10 Pasivos financieros

Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

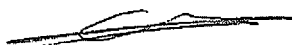
Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

En el caso de los bonos convertibles, la Sociedad determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares.

Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA

(Expresada en Euros)

3.11 Subvenciones recibidas

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

3.12 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto, no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

La Sociedad tributa por impuesto sobre sociedades en régimen de consolidación fiscal junto con el resto de sociedades del grupo al que pertenece y que están ubicadas en España bajo el número 391/13, es por tanto, la sociedad dominante (Vimaroja S.L) quien registra, en su caso, la deuda del Grupo con Hacienda Pública. Como contrapartida, se registran las correspondientes cuentas a cobrar y a pagar con las sociedades dependientes en función de las bases imponibles aportadas por cada sociedad a la base imponible consolidada y de la participación de cada una de ellas en el saldo líquido en caso de que resulte impuesto a pagar.

3.13 Prestaciones a los empleados

a) Compromisos por pensiones

La Sociedad opera varios planes de pensiones. Los planes se financian mediante pagos a entidades aseguradoras o fondos gestionados externamente, determinados mediante cálculos actuariales periódicos.


- Planes de pensiones de aportaciones definidas

Un plan de aportaciones definidas es aquel bajo el cual la Sociedad realiza contribuciones fijas a una entidad separada y no tiene ninguna obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no dispusiese de activos suficientes para atender los compromisos asumidos.

Para los planes de aportaciones definidas, la Sociedad paga aportaciones a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria, contractual o voluntaria. Una vez que se han pagado las aportaciones, la Sociedad no tiene obligación de pagos adicionales. Las contribuciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que una devolución de efectivo o una reducción de los pagos futuros se encuentren disponible.

La Sociedad reconoce un pasivo por las contribuciones a realizar cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

La variación en el cálculo del valor actual de las retribuciones comprometidas o, en su caso, de los activos afectos, en la fecha de cierre, debida a pérdidas y ganancias actuariales se reconoce en el ejercicio en que surge, directamente en el patrimonio neto como reservas. A estos efectos, las pérdidas y ganancias son exclusivamente las variaciones que surgen de cambios en las hipótesis actuariales o de ajustes por la experiencia.



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

b) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

c) Planes de participación en beneficios y bonus

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus y participación en beneficios en base a una fórmula que tiene en cuenta el beneficio atribuible a sus accionistas después de ciertos ajustes. La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

3.14 Provisiones y contingencias

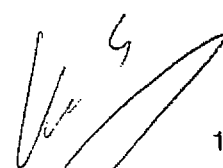
Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria.



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

3.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se puedan valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

Venta de bienes al por mayor

La Sociedad fabrica y vende sus productos en el mercado al por mayor. Las ventas de bienes se reconocen cuando se han entregado los productos al mayorista, el mayorista tiene total discreción sobre el canal de distribución y sobre el precio al que se venden los productos, y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar a la aceptación de los productos por parte del mayorista. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar concreto, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al mayorista, y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado o bien la Sociedad tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

Los productos se venden con descuentos por volumen de compra; los clientes tienen derecho a devolver los productos defectuosos en el mercado mayorista. Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas. Se asume que no existe un componente de financiación, dado que las ventas se realizan con un período medio de cobro de 60 días, lo que está en línea con la práctica del mercado.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA

(Expresada en Euros)

3.16 Arrendamientos

a) Cuando la Sociedad es el arrendador

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

b) Cuando la Sociedad es el arrendatario

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento operativo, el activo se incluye en el balance de acuerdo con su naturaleza. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

3.17 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

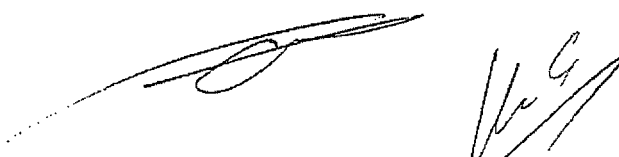
Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

3.18 Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe de capital y prima de emisión, en su caso, por la sociedad absorbente se registra en reservas.

3.19 Elementos de naturaleza medioambiental

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medioambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren.

Cuando dichos gastos supongan incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

4. Gestión del riesgo

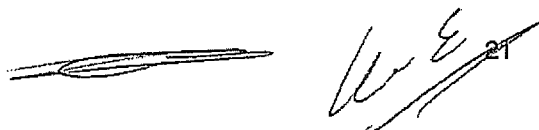
4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, especialmente el dólar americano



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

y la libra esterlina. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos.

La dirección ha establecido una política de gestión del riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera frente a la moneda funcional. Existe obligación de cubrir al menos un 50% de su exposición al riesgo de tipo de cambio con el Departamento de Tesorería. Para gestionar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos, se usan contratos a plazo, negociados por el Departamento de Tesorería. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras o los activos o pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

(ii) Riesgo de precio

El cacao representa un porcentaje muy significativo de la actividad de la Sociedad, de tal forma que la volatilidad en el precio de origen de la materia prima incide directamente en la rentabilidad esperada del negocio, por tanto, su presupuestación y adecuada gestión a lo largo del ejercicio son factores clave en los resultados. Esta situación puede mitigarse mediante la búsqueda de países productores desde donde aprovisionarse, con precios más bajos y estables, así como mediante el análisis continuo de los precios de cotización de materias primas en mercados internacionales.

(iii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

Dada la estructura financiera de la empresa y su bajo apalancamiento, existe una baja exposición a variaciones en el tipo de interés de mercado, no existiendo ningún tipo de cobertura significativa sobre esta exposición.

b) Riesgo de crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus créditos comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

La Sociedad, a pesar de tener una concentración significativa de riesgo de crédito, por estar éste distribuido entre un reducido número de contrapartes y clientes, no estima que dicho riesgo sea significativo, dado que los principales clientes son multinacionales o grandes empresas y un volumen significativo de clientes está asegurado por Coface.

c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas.



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA

(Expresada en Euros)

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad en función de los flujos de efectivo esperados.

La Dirección de la Sociedad excluye la utilización de otras fuentes en el futuro.

4.2 Otros Factores de riesgo

a) Riesgo de Recursos Humanos

- Prevención de riesgos laborales

La Sociedad da respuesta a las obligaciones que en materia de Seguridad en el Trabajo, Higiene Industrial, Ergonomía y Psicosociología Aplicada y Medicina de Trabajo determina la legislación vigente.

Al ser la plantilla uno de los pilares básicos de la Sociedad, cobra una gran importancia para la misma el control y la prevención de los riesgos laborales.

La política de la Sociedad en esta área tiene por objeto la promoción de la mejora de las condiciones de trabajo, dirigida a elevar el nivel de protección de la seguridad y la salud de los trabajadores en su trabajo. Asimismo, existen protocolos para la previsión de posibles siniestros.

- Riesgo por la actuación negligente de Directivos

Toda organización en constante crecimiento, está expuesta a este tipo de riesgo, dada la necesidad de delegar responsabilidades en el personal directivo.

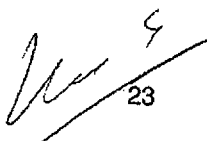

La Sociedad, a fin de minimizar la exposición a este riesgo tiene establecidos procedimientos específicos de selección y formación del personal. Con el proceso de selección se buscan perfiles personales, profesionales y competencias acordes al puesto a desempeñar. Por otro lado, existe una política de formación de directivos que comienzan con un plan de desarrollo interno de los empleados de la Sociedad. El modelo de gestión de la Sociedad tiene uno de sus pilares en el equipo humano, por lo cual fomenta la búsqueda interna de personal con habilidades directivas y que, a su vez, compartan los valores de éste.

Por otra parte, la Sociedad mantiene contratada una póliza de seguro de responsabilidad para Administradores y Directivos.

b) Riesgo de Producción

- Riesgos en Seguridad Alimentaria

El riesgo de una potencial alerta por seguridad alimentaria es consustancial a cualquier empresa que opere en el sector de la alimentación. Este riesgo puede surgir tanto por factores externos (proveedores, sabotajes...) como internos (fallos en los procesos de control o de producción).



23

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

La Sociedad, a fin de asegurar la máxima calidad de sus productos y que los mismos cumplan todas las normas exigidas en cada una de las líneas de negocio que trabaja, dispone de laboratorio en su centro productivo. Las pruebas sobre los productos se realizan tanto sobre las materias primas utilizadas, como sobre los productos obtenidos de los procesos industriales en cada una de sus fases de producción. Adicionalmente, la Sociedad cumple, voluntariamente, con determinadas normas internacionales sobre seguridad alimentaria, lo cual garantiza tanto la calidad de los procesos productivos como de los productos en sí mismos.

Por otro lado, las inversiones productivas que se llevan a cabo no solamente buscan alcanzar las necesidades de capacidad, flexibilidad o productividad demandadas, sino, adicionalmente, garantizar que los procesos, a su vez, garantizan la seguridad de nuestros productos.

Igualmente, la Sociedad mantiene contratada una póliza de seguro de responsabilidad civil.

4.3 Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos mantenidos para negociar y los disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

5. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado intangible a 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018 es el siguiente:

	Patentes, licencias y marcas	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	Euros Total
Saldo a 30 de junio de 2017	3.363.300	478.765	-	3.842.065
Coste	3.956.453	1.336.197	646.719	5.939.369
Amortización acumulada	(593.153)	(857.432)	(646.719)	(2.097.304)
Valor contable a 30 de junio de 2017	3.363.300	478.765	-	3.842.065
Adiciones	25.000	19.640	-	44.640
Dotación para amortización	(375.783)	(277.563)	-	(653.346)
Traspasos	-	12.600	-	12.600
Saldo a 30 de junio de 2018	3.012.517	233.442	-	3.245.959
Coste	3.981.453	1.368.437	646.719	5.996.609
Amortización acumulada	(968.936)	(1.134.995)	(646.719)	(2.750.650)
Valor contable a 30 de junio de 2018	3.012.517	233.442	-	3.245.959
Adiciones	-	22.073	-	22.073
Dotación para amortización	(376.200)	(220.659)	-	(596.859)
Saldo a 30 de junio de 2019	2.636.317	34.856	-	2.671.173
Coste	3.981.453	1.390.510	646.719	6.018.682
Amortización acumulada	(1.345.136)	(1.355.654)	(646.719)	(3.347.509)
Valor contable a 30 de junio de 2019	2.636.317	34.856	-	2.671.173

a) Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al 30 de junio de 2019 existe inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado con un coste contable de 2.202.369 euros (1.129.931 euros a 30 de junio de 2018).

b) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado intangible. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

c) Compromisos firmes de compra de inmovilizado intangible

Al 30 de junio de 2019 la Sociedad no tiene compromisos en firme de compra de inmovilizado intangible. Al 30 de junio de 2018 la Sociedad no tenía compromisos en firme de compra de inmovilizado intangible.



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

d) Otra información

No se han capitalizado gastos financieros y no hay inmovilizado intangible en el extranjero. Todo el inmovilizado intangible está afecto a la explotación, no ha sido subvencionado y no existen restricciones y garantías sobre ello. Tampoco se ha recogido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún elemento del inmovilizado intangible.

6. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material a 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018 es el siguiente:

	Euros			
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
Saldo a 30 de junio de 2017	2.659.154	9.907.035	3.143.561	15.709.750
Coste	5.627.815	46.726.239	3.143.561	55.497.615
Amortización acumulada	(2.968.661)	(36.819.204)	-	(39.787.865)
Valor contable a 30 de junio de 2017	2.659.154	9.907.035	3.143.561	15.709.750
Adiciones	9.429	1.858.885	1.843.937	3.712.251
Retiros	-	(121.520)	-	(121.520)
Traspasos	-	4.307.527	(4.320.127)	(12.600)
Dotación para amortización	(160.941)	(2.159.023)	-	(2.319.964)
Retiro amortización acumulada	-	2.000	-	2.000
Saldo a 30 de junio de 2018	2.507.642	13.794.904	667.371	16.969.917
Coste	5.637.244	52.771.131	667.371	59.075.746
Amortización acumulada	(3.129.602)	(38.976.227)	-	(42.105.829)
Valor contable a 30 de junio de 2018	2.507.642	13.794.904	667.371	16.969.917
Adiciones	6.867	2.454.266	3.246.992	5.708.125
Retiros	-	(321.386)	-	(321.386)
Traspasos	-	1.066.561	(1.066.561)	-
Dotación para amortización	(159.445)	(2.553.412)	-	(2.712.857)
Retiro amortización acumulada	-	32.825	-	32.825
Saldo a 30 de junio de 2019	2.355.064	14.473.758	2.847.802	19.676.624
Coste	5.644.111	55.970.572	2.847.802	64.462.485
Amortización acumulada	(3.289.047)	(41.496.814)	-	(44.785.861)
Valor contable a 30 de junio de 2019	2.355.064	14.473.758	2.847.802	19.676.624

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

a) Adiciones y traspasos

Las adiciones más relevantes del ejercicio corresponden con maquinaria y modernización de instalaciones técnicas. Dichas activaciones están contempladas en su política de inversiones en inmovilizado de última generación para la innovación y desarrollo de nuevos productos.

Los traspasos de inmovilizado en curso a instalaciones técnicas y otro inmovilizado material se producen como consecuencia de la puesta en condiciones de funcionamiento de los elementos indicados en el párrafo anterior.

b) Actualizaciones al amparo de Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio y anteriores

La Sociedad realizó regularización y actualización de activos de acuerdo con las distintas disposiciones fiscales de 1977, 1979 y 1983, lo que supuso a la Sociedad unas reservas de actualización de 821.517 euros.

Del mismo modo la Sociedad incrementó el coste de su inmovilizado de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto Legislativo 7/1996 en un importe de 2.307.738 euros.

c) Bienes totalmente amortizados

Los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados y en uso ascienden a:

	<u>2019</u>	<u>Euros</u> <u>2018</u>
Construcciones	143.779	99.610
Resto de inmovilizado material	<u>31.923.027</u>	<u>30.483.289</u>
Valor contable	<u>32.066.806</u>	<u>30.582.899</u>

d) Bienes bajo arrendamiento operativo

En la cuenta de pérdidas y ganancias se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de vehículos y maquinaria por importe de 304.890 euros (2018: 294.777 euros). Ver Nota 22.

e) Subvenciones recibidas

La Sociedad ha recibido diversas subvenciones como incentivo de inversiones en inmovilizado material. Ver Nota 17. El coste del inmovilizado subvencionado asciende a 7.587.549 euros (7.587.549 euros en 2018).

f) Seguros

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros para cubrir los riesgos a los que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

  27

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA

(Expresada en Euros)

g) Otra información

No se han capitalizado gastos financieros, no hay inmovilizado material en el extranjero y no existen restricciones y garantías sobre ellos. Tampoco se ha recogido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún elemento del inmovilizado material.

h) Terrenos y construcciones

El valor neto de los terrenos y construcciones que la Sociedad incluye en su inmovilizado asciende a 255.281 euros y 2.099.783 euros respectivamente (255.281 euros y 2.252.361 euros respectivamente en 2018).

i) Compromisos firmes de compra

Al 30 de junio la Sociedad mantiene compromisos firmes de compra de maquinaria e instalaciones por importe de 1.851.071 euros (216.063 euros en 2018).


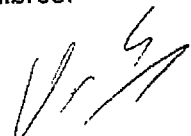
7. Inversiones inmobiliarias

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en inversiones inmobiliarias a 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018 es el siguiente:

		Euros
	Terrenos	Total
Saldo a 30 de junio de 2017	1.250.786	1.250.786
Coste	2.828.948	2.828.948
Pérdidas por deterioro	(1.578.162)	(1.578.162)
Valor contable a 30 de junio de 2017	1.250.786	1.250.786
Pérdidas por deterioro ejercicio	(20.224)	(20.224)
Saldo a 30 de junio de 2018	1.230.562	1.230.562
Coste	2.828.948	2.828.948
Pérdidas por deterioro	(1.598.386)	(1.598.386)
Valor contable a 30 de junio de 2018	1.230.562	1.230.562
Pérdidas por deterioro ejercicio	(75.703)	(75.703)
Saldo a 30 de junio de 2019	1.154.859	1.154.859
Coste	2.828.948	2.828.948
Pérdidas por deterioro	(1.674.089)	(1.674.089)
Valor contable a 30 de junio de 2019	1.154.859	1.154.859

Las inversiones inmobiliarias corresponden con terrenos situados en el término municipal de Muchamiel.

A 30 de junio de 2019, la Sociedad ha deteriorado sus inversiones inmobiliarias en 75.703 euros (20.224 euros en 2018), basándose en informes técnicos independientes que reflejan un valor recuperable de los terrenos inferior a su valor en libros.

  28

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA

(Expresada en Euros)

No se han registrado ingresos ni gastos de explotación derivados de las inversiones inmobiliarias al cierre del ejercicio 2019 y 2018.

8. Análisis de instrumentos financieros

a) Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 24), es el siguiente:

				Euros
Activos financieros a largo plazo				
Instrumentos de patrimonio		Créditos, Derivados, Otros		
2019	2018	2019	2018	
Inversiones a largo plazo (Nota 11)	78.007	78.007	-	-
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9)	-	-	67.513	532.621
	78.007	78.007	67.513	532.621

	Euros			
	Activos financieros a corto plazo			
	Instrumentos de patrimonio		Créditos, Derivados, Otros	
	2019	2018	2019	2018
Inversiones mantenidas para negociar (Nota 10)	2.483.640	2.494.809	-	-
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9)	-	-	21.991.537	21.170.809
	<u>2.483.640</u>	<u>2.494.809</u>	<u>21.991.537</u>	<u>21.170.809</u>

				Euros
Pasivos financieros a largo plazo				
Débitos y partidas a pagar (Nota 18)	Deudas con entidades de crédito		Derivados, Otros	
	2019	2018	2019	2018
	380.729	883.862	930.004	407.800
	380.729	883.862	930.004	407.800

				Euros
Pasivos financieros a corto plazo				
Débitos y partidas a pagar (Nota 18)	Deudas con entidades de crédito		Derivados, Otros	
	2019	2018	2019	2018
	502.895	918.593	16.006.610	13.936.774
	<u>502.895</u>	<u>918.593</u>	<u>16.006.610</u>	<u>13.936.774</u>

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

b) Análisis por vencimientos

Al 30 de junio de 2019, los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

	Euros					
	Activos financieros					
	2020	2021	2022	2023	2024	Años posteriores Total
Otras inversiones financieras	2.483.640	-	-	-	-	78.007 2.561.647
Otros activos financieros	21.991.537	40.000	-	-	-	27.513 22.059.050
	<u>24.475.177</u>	<u>40.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>105.520</u> <u>24.620.697</u>

	Euros					
	Pasivos financieros					
	2020	2021	2022	2023	2024	Años posteriores Total
Deudas con empresas de grupo y asociadas	1.308.292	-	-	-	-	- 1.308.292
Deudas con entidades de crédito	502.895	380.729	-	-	-	- 883.624
Otros pasivos financieros	14.698.318	307.352	284.752	274.215	63.685	- 15.628.322
	<u>16.509.505</u>	<u>688.081</u>	<u>284.752</u>	<u>274.215</u>	<u>63.685</u>	<u>-</u> <u>17.820.238</u>

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA

(Expresada en Euros)

c) Correcciones por deterioro de valor originadas por el riesgo de crédito

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito para cada clase de activos financieros se resume a continuación:

	Euros
	Créditos, derivados y otros
Pérdida por deterioro al 30 de junio de 2017	(124.095)
Corrección valorativa por deterioro	(12.378)
Reversión del deterioro	39.206
Pérdida por deterioro al 30 de junio de 2018 (Nota 9)	(97.267)
Corrección valorativa por deterioro	(22.521)
Reversión del deterioro	20.393
Pérdida por deterioro al 30 de junio de 2019 (Nota 9)	(99.395)

Las cuentas comerciales a cobrar que han sufrido una pérdida por deterioro corresponden principalmente a mayoristas, que se encuentran en dificultades económicas que no estaban previstas. Según los análisis realizados, se espera recuperar una parte de estas cuentas a cobrar. La antigüedad de estas cuentas es superior a 6 meses.

Se considera que las cuentas a cobrar de clientes comerciales con una antigüedad inferior a 6 meses no han sufrido ningún deterioro de valor.

Adicionalmente la Sociedad ha reconocido pérdidas por créditos comerciales incobrables en el ejercicio actual por importe de 21.964 (39.206 euros en 2018).

d) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Al 30 de junio de 2019 y 2018 la Sociedad no posee participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA

(Expresada en Euros)

9. Préstamos y partidas a cobrar

	Euros	
	2019	2018
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:	67.513	532.621
Fianzas constituidas a largo plazo	27.513	32.621
Créditos a empresas del grupo a largo plazo (Nota 24)	40.000	-
Imposiciones a largo plazo	-	500.000
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:	21.991.537	21.170.809
Depósitos constituidos a corto plazo	10.469	31.125
Créditos a empresas del grupo a corto plazo (Nota 24)	60.000	-
Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	21.837.952	20.983.217
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales (Nota 8)	(99.395)	(97.267)
Clientes empresas del grupo y asociadas (Nota 24)	146.083	239.299
Deudores varios	11.061	4.730
Personal	25.367	9.705
	22.059.050	21.703.430

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes se han incluido dentro de "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Normalmente, se dan de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar más efectivo.

El movimiento de las correcciones de valor de las cuentas a cobrar está detallado en la Nota 8 c).

El resto de las cuentas incluidas en "Préstamos y cuentas a cobrar" no han sufrido deterioro del valor.

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad no posee elementos de activo en préstamos y partidas a cobrar denominados en moneda extranjera.

10. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

El detalle de los activos financieros a valor razonable a 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018 registrados a valor razonable, es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Mantenidos para negociar – Títulos con cotización oficial	2.483.640	2.494.809
	2.483.640	2.494.809

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

El valor razonable de todos los títulos de patrimonio neto se basa en el precio corriente comprador de un mercado activo y se corresponden con fondos de inversión.

Los cambios habidos durante el ejercicio en el valor razonable de los activos valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se contabilizan en "Variación de valor razonable en instrumentos financieros" del Resultado financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias y ascienden a unas pérdidas de 2.810 euros (22.272 euros de pérdidas en 2018). Por su parte, la variación acumulada en el valor razonable desde su designación asciende a 3.902 euros.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los activos.

11. Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio

El detalle de las inversiones a largo plazo en instrumentos de patrimonio a 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Instrumentos de Patrimonio		
	78.007	78.007
	78.007	78.007

Incluye la participación en un 2% en el capital de la empresa Calidalia S.L. y se corresponde con 90.742 participaciones en el capital de la misma de un 1 euro de valor nominal cada una. Esta sociedad no cotiza en bolsa.

Los activos incluidos en esta partida poseen una corrección valorativa por deterioro constituida en años anteriores por importe de 12.735 euros.

12. Existencias

	Euros	
	2019	2018
Comerciales	133.427	85.703
Materias primas y otros aprovisionamientos	4.619.824	3.150.927
Productos en curso	1.247.084	986.592
Productos terminados	6.436.829	5.030.860
Anticipos a proveedores	-	1.457
	12.437.164	9.255.539

a) Deterioro de valor de las existencias

Al cierre de junio 2019 y 2018 no existe deterioro de las existencias.

b) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.


33

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA

(Expresada en Euros)

c) Compromisos de compra

La Sociedad a 30 de junio de 2019 tiene compromisos de compra de materias primas por importe de 32.212.255 euros (26.854.032 euros en 2018).

d) Gastos financieros capitalizados

La Sociedad no ha capitalizado gastos financieros y no hay existencias en garantía ni embargadas.

e) Variación de existencias

La variación de existencias de producto terminado y semiterminado respecto al ejercicio anterior se recoge en el epígrafe "Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. No obstante, en el ejercicio actual la Sociedad ha registrado bajas de existencias de carácter extraordinario que se encuentran recogidas en el epígrafe de "Otros resultados" por importe de 919.172 euros (0 euros en 2018).

13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	Euros	
	2019	2018
Tesorería	32.252.484	31.462.069
	32.252.484	31.462.069

Los valores contables del efectivo y otros líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera se detallan a continuación:

	Euros	
	2019	2018
Dólar US	23.759	28.145
Libra esterlina	32.659	24.942
	56.418	53.087

14. Capital

	Euros	
	2018	2017
Capital escriturado	6.003.089	6.003.089
	6.003.089	6.003.089

El capital escriturado se compone de 99.885 acciones nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

15. Reservas

Reservas

	Euros	
	2019	2018
Reserva Legal	1.200.618	1.200.618
Reserva Voluntaria	54.805.970	50.197.793
Reserva de capitalización	796.000	398.543
	<u>56.802.588</u>	<u>51.796.954</u>

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 % del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 % del capital social.

Mientras no supere el límite indicado sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, y debe ser repuesta con beneficios futuros.

Reserva de capitalización

En el ejercicio 2019 la Sociedad ha dotado una reserva de capitalización por importe de 397.457 euros (128.585 euros en 2018) correspondientes a la reducción aplicada en el Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2018 y 2017 respectivamente, en virtud de lo recogido en el artículo 25 de la Ley del Impuesto de Sociedades. Esta reserva es indisponible durante un periodo de 5 años.

16. Resultado del ejercicio

Propuesta de distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado y de reservas a presentar a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Euros	
	2019	2018
<u>Base de reparto</u>		
Pérdidas y ganancias	<u>11.920.434</u>	<u>12.205.625</u>
<u>Aplicación</u>		
Dividendos	3.600.000	3.600.000
Reserva Voluntaria	<u>8.320.434</u>	<u>8.605.625</u>
	<u>11.920.434</u>	<u>12.205.625</u>

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

17. Subvenciones de capital recibidas

El detalle de las subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el balance bajo el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" es el siguiente:



	<u>Euros</u>
	<u>Pendiente de transferir a resultado a 30/06/2019</u>
<u>Importe concedido</u>	
Subvenciones de capital	189.786
	<u>189.786</u>
	14.050
	<u>14.050</u>

El detalle de las subvenciones y donaciones recibidas por la entidad concesionaria a 30 de junio de 2019 es el siguiente:

<u>Entidad concesionaria</u>	<u>Concedido</u>	<u>Pendiente de transferir a resultado</u>	<u>Finalidad</u>	<u>Fecha de concesión</u>
Conselleria de Agricultura, Pesca y Alimentación de la Generalitat Valenciana.	189.786	11.240	Automatización de las líneas de producción	2009
Total	<u>189.786</u>	<u>11.240</u>		
Efecto Impositivo		<u>2.810</u>		
Subvenciones pendientes de transferir al resultado excluido efecto Impositivo		<u>14.050</u>		

El movimiento de estas subvenciones durante el ejercicio terminado el 30 de junio de 2019 ha sido el siguiente:

	<u>Euros</u>			
	<u>Saldo al 30.06.2018</u>	<u>Traspaso a resultados del ejercicio</u>	<u>Efecto impositivo</u>	<u>Saldo al 30.06.2019</u>
Conselleria de Agricultura, Pesca y Alimentación de la Generalitat Valenciana	35.431	(28.508)	7.127	14.050
Total	<u>35.431</u>	<u>(28.508)</u>	<u>7.127</u>	<u>14.050</u>



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

El movimiento de estas subvenciones del ejercicio terminado a 30 de junio de 2018 fue el siguiente:

	Euros		
	Saldo al 30.06.2017	Traspaso a resultados del ejercicio	Saldo al 30.06.2018
Conselleria de Agricultura, Pesca y Alimentación de la Generalitat Valenciana	56.813	(28.509)	7.127
			35.431
Total	56.813	(28.509)	7.127
			35.431

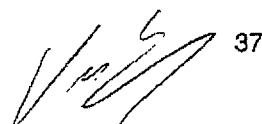
Todas las subvenciones anteriores se han recibido como incentivo de programas de inversión en inmovilizado.

La Sociedad considera que a la fecha de formulación de las Cuentas Anuales se cumplen los requisitos establecidos en las distintas resoluciones de subvenciones detalladas anteriormente.

18. Débitos y partidas a pagar

	Euros	
	2019	2018
Deudas a largo plazo:	1.310.733	1.291.662
Deudas con entidades de crédito	380.729	883.862
Otras deudas	930.004	407.800
Deudas a corto plazo:	3.370.802	2.212.826
Deudas con entidades de crédito	502.895	918.593
Deudas con empresas grupo (Nota 24)	1.308.292	925.330
Otros pasivos financieros	1.559.615	368.903
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	13.138.703	12.642.541
Proveedores a corto plazo	6.346.475	5.670.944
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 24)	249.701	180.430
Acreedores varios	5.742.981	5.423.467
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	781.458	1.323.207
Anticipos de clientes	18.088	44.493
Débitos y partidas a pagar	17.820.238	16.147.029

El valor contable de las deudas tanto a largo como a corto plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

 37

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

El valor contable de las deudas de la Sociedad está denominado en euros.

a) Préstamos con entidades de crédito

El tipo de interés de las deudas con entidades de crédito es Euribor más un diferencial que se considera dentro de los niveles de mercado.

La Dirección considera que la Sociedad será capaz de cumplir puntualmente con todas las obligaciones contractuales derivadas de los préstamos en adelante.

b) Cuentas de crédito y líneas de descuento

La Sociedad tiene contratadas pólizas de crédito por los siguientes importes:

	Euros					
	Dispuesto		Límite		Disponible	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pólizas de crédito	-	-	901.518	901.518	901.518	901.518
	-	-	901.518	901.518	901.518	901.518

c) Otros pasivos financieros

Dentro del epígrafe de otros pasivos financieros se incluyen principalmente diversos préstamos que la Sociedad tiene concedidos por parte de Organismos Públicos.

Entidad Concesionaria	Euros		
	Importe concedido	Pendiente al 30.06.2019	Pendiente al 30.06.2018
IVACE	64.352	8.044	24.132
Mº Industria	636.856	318.428	382.114
CDTI	157.992	73.728	94.794
CDTI	3.229.664	600.000	-
Total	4.088.864	1.000.200	501.040

En el ejercicio 2019 la Sociedad ha obtenido un nuevo préstamo del CDTI por importe total de 3.229.664 euros asociado a un proyecto de innovación tecnológica. La deuda a cierre del ejercicio 2019 corresponde al anticipo recibido por importe de 600.000 euros, quedando el resto del préstamo pendiente de disponer. Asimismo, dicho préstamo devenga un tipo de interés anual del 0,2% y se comenzará a amortizar a partir de Septiembre de 2020.

El objeto de estos préstamos concedidos por los diferentes Organismos Públicos, es la financiación de diversos proyectos que en los que la Sociedad está inmersa para el desarrollo y mejora de productos relacionados con el chocolate y derivados.

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA

(Expresada en Euros)

d) Aplazamiento de pagos efectuados a proveedores

Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores. Disposición Adicional 3ª "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

De acuerdo con la Resolución de 29 de diciembre de 2010, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, las sociedades deberán publicar de forma expresa las informaciones sobre plazos de pago a sus proveedores en la Memoria de sus cuentas anuales para las empresas radicadas en España que formulen cuentas individuales y consolidadas.

El deber de información afecta a las operaciones comerciales de pago. Es decir, a los acreedores comerciales incluidos en el correspondiente epígrafe del pasivo corriente del modelo de balance, por tanto, la norma deja fuera de su ámbito objetivo de aplicación a los acreedores o proveedores que no cumplen tal condición para el sujeto deudor que informa, como son los proveedores de inmovilizado o los acreedores por arrendamiento financiero.

El importe total de pagos realizados a proveedores durante el ejercicio 2019 es el siguiente:

Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance

	2019	2018
	Días	Días
Periodo medio pago a proveedores	43	46
Ratio de operaciones pagadas	44	47
Ratio de operaciones pendientes de pago	17	13
	Euros	Euros
Total pagos realizados	97.743.290	89.753.902
Total pagos pendientes	4.190.2251	2.599.833

El plazo máximo legal de pago aplicable para la Sociedad según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 30 días con un máximo de 60 días de existir un pacto entre las partes para el ejercicio 2019.

Los Administradores de la Sociedad no esperan que surjan pasivos adicionales como consecuencia de los saldos con proveedores excedidos en el plazo establecido en la Ley 15/2010.

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

19. Provisiones

Los movimientos habidos en las provisiones registradas en balance han sido los siguientes:

<u>Provisiones a largo plazo</u>	<u>Euros</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	300.000	-
Dotaciones	363.533	300.000
Reversiones	(179.859)	-
Saldo final	<u>483.674</u>	<u>300.000</u>

Corresponden principalmente a provisiones a largo plazo para contingencias futuras y a retribuciones a largo plazo al personal.


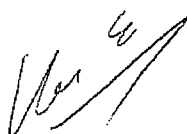
20. Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>Euros</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos por impuestos diferidos:		
- Diferencias temporarias	511.139	465.287
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Diferencias temporarias	(123.299)	(191.217)
Impuestos diferidos	<u>387.840</u>	<u>274.070</u>

El movimiento bruto en los impuestos diferidos ha sido el siguiente:

	<u>Euros</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Impuesto diferido activo</u>	<u>Impuesto diferido pasivo</u>
A 30 de junio de 2018	465.287	191.217
Cargos/(abonos) en cuenta de resultados	45.852	(60.791)
Cargos/(abonos) a patrimonio neto	-	(7.127)
A 30 de junio de 2019	<u>511.139</u>	<u>123.299</u>
	<u>Euros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2018</u>
	<u>Impuesto diferido activo</u>	<u>Impuesto diferido pasivo</u>
A 30 de junio de 2017	361.828	268.543
Cargos/(abonos) en cuenta de resultados	103.459	(70.199)
Cargos/(abonos) a patrimonio neto	-	(7.127)
A 30 de junio de 2018	<u>465.287</u>	<u>191.217</u>



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

El movimiento durante el ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos, ha sido como sigue:

	Euros 2019		
Pasivos por impuestos diferidos	Subvenciones de Capital y Operaciones de Cobertura	Diferencias temporarias	Total
A 30 de junio de 2018	11.810	179.407	191.217
Cargos/(abonos) en cuenta de resultados	-	(60.791)	(60.791)
Cargos/(abonos) a patrimonio neto	(7.127)	-	(7.127)
A 30 de junio de 2019	4.683	118.616	123.299

	Euros 2018		
Pasivos por impuestos diferidos	Subvenciones de Capital y Operaciones de Cobertura	Diferencias temporarias	Total
A 30 de junio de 2017	18.937	249.606	268.543
Cargos/(abonos) en cuenta de resultados	-	(70.199)	(70.199)
Cargos/(abonos) a patrimonio neto	(7.127)	-	(7.127)
A 30 de junio de 2018	11.810	179.407	191.217

Los pasivos por impuestos diferidos registrados al cierre del ejercicio 2019 y 2018 surgen de la incorporación de las subvenciones al patrimonio neto siguiendo las pautas marcadas por el Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007), así como otros pasivos por impuestos diferidos relacionados con diferencias en porcentajes de amortización fiscal y contable.



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

	Euros 2019		
Activos por impuestos diferidos	Limitación deducción amortización (Ley 16/2012)	Otros	Total
A 30 de junio de 2018	262.229	203.058	465.287
Cargos/(abonos) en cuenta de resultados	(37.996)	83.848	45.852
A 30 de junio de 2019	224.233	286.906	511.139

	Euros 2018		
Activos por impuestos diferidos	Limitación deducción amortización (Ley 16/2012)	Otros	Total
A 30 de junio de 2017	300.225	61.603	361.828
Cargos/(abonos) en cuenta de resultados	(37.996)	141.455	103.459
A 30 de junio de 2018	262.229	203.058	465.287

Los activos por impuestos diferidos indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

21. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

a) Impuesto sobre beneficios

La Sociedad, desde el 1 de julio de 2014, se encuentra acogida al régimen de tributación de consolidación fiscal de acuerdo con el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, siendo una sociedad dependiente que se engloba dentro del Grupo fiscal 391/13 y cuya Sociedad dominante es Vimaraja, S.L., con C.I.F. B-78977725. Vimaraja, S.L. contabiliza la posición global del grupo en referencia al Impuesto sobre Sociedades frente a la Administración Pública.

En la proyección del Impuesto sobre Sociedades Consolidado del ejercicio social 2018-2019 no se han practicado ninguna eliminación ni ninguna incorporación de ejercicios anteriores.

Los dividendos repartidos por la Sociedad, a favor de la Sociedad dominante Vimaraja S.L., se han reducido de la base imponible de esta última mediante la aplicación de la doble imposición reconocida en el artículo 21 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	Euros		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	2019		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo neto ingresos y gastos del ejercicio			11.920.434
Impuesto sobre Sociedades			3.814.422
Diferencias permanentes	12.150		12.150
Diferencias temporarias:			
-con origen en el ejercicio	515.253	-	265.053
-con origen en ejercicios anteriores	243.156	(306.512)	186.844
Reducción reserva de capitalización		(481.053)	(481.053)
Base imponible (resultado fiscal)	770.559	(787.565)	15.717.850

El Impuesto sobre Sociedades corriente que resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% sobre la base imponible (25% en 2018), ha sido minorado en 6.333 euros (2018: 25.976 euros) por deducciones generadas en el ejercicio. El importe a pagar a Grupo asciende a 3.923.130 euros que queda minorado por las retenciones y los pagos fraccionados satisfechos en el ejercicio generando un importe neto de 1.308.292 euros (2018: 925.330 euros).

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se compone de:


	Euros	
	2019	2018
Impuesto corriente	3.921.064	4.115.949
Impuesto diferido	(106.642)	(150.082)
	3.814.422	3.965.867

Otras cuestiones fiscales

Fusión por absorción acogida al régimen de neutralidad fiscal

El día 27 de diciembre de 2001 la sociedad se fusionó, mediante una fusión por absorción, con la sociedad Chocolatería de Fuencarral, S.A.Unipersonal, elevándose a público la operación ante el notario de Alicante Don Rafael Vázquez Picó, bajo el número 356 de su protocolo.

La mencionada operación de fusión se acogió al régimen fiscal especial regulado en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/95, del Impuesto sobre Sociedades. Por evitar reiteraciones, nos remitimos a las menciones fiscales de la operación recogidas en la memoria del referido ejercicio.



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

Declaración de bienes en el extranjero

En atención a las obligaciones de información sobre bienes y derechos situados en el extranjero, reguladas en la Disposición Adicional Decimoctava de la Ley 58/2003, de 17 de diciembre, General Tributaria, y desarrolladas en los artículos 42.bis, 42 ter y 54 bis del Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, por el que se aprueba el Reglamento General de las actuaciones y los procedimientos de gestión e inspección tributaria y de desarrollo de las normas comunes de los procedimientos de aplicación de los tributos, la Sociedad tiene registrados de forma individualizada, en documentos contables accesorios, congruentes con las cuentas anuales, a las que dan consistencia, cada uno de los bienes y elementos ostentados, respecto de los que exista obligación de informar conforme a la normativa citada.

b) Otra información

La Sociedad tiene abierta una inspección en curso con alcance general, en relación a los periodos 2015 a 2018, encontrándose en estado de tramitación sin que sea posible evaluar las consecuencias que de ello puedan derivarse. Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales.

En el ejercicio 2019 y 2018, el detalle de derechos de cobro y obligaciones de pago de la Sociedad con Administraciones Públicas es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Derechos de cobro		
Hacienda Pública deudora por IVA	223.084	143.050
Saldo final	223.084	143.050
	Euros	
	2019	2018
Obligaciones de pago		
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	152.850	155.795
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	227.002	213.489
Saldo final	379.852	369.284



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

22. Ingresos y gastos

a) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera son los siguientes:

2019			
	Dólar US	Libra esterlina	Franco suizo
Compras	-	11.793.006	544.609
Servicios recibidos	17.972	38.100	161
	17.972	11.831.106	544.770
			12.337.615
			56.233
			12.393.848
2018			
	Dólar US	Libra esterlina	Franco suizo
Compras	802	9.137.973	335.974
Servicios recibidos	1.183	8.212	-
	1.985	9.146.185	335.974
			9.474.749
			9.395
			9.484.144

b) Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad se distribuye geográficamente como sigue:

Mercado	Euros	
	2019	2018
España	119.484.551	117.249.515
Resto Unión Europea	1.296.460	776.155
Resto de países	4.728.489	4.702.805
	125.509.500	122.728.475

Igualmente, el importe neto de la cifra de negocios puede analizarse por línea de servicios como sigue:

Actividades	Euros	
	2019	2018
Mercaderías	1.376.860	803.322
Productos terminados	136.309.174	133.743.878
Prestaciones de servicios	135	13.615
Devoluciones de ventas	(761.368)	(1.013.353)
Rappels de ventas	(11.415.301)	(10.818.987)
	125.509.500	122.728.475

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

c) Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles:

	Euros	
	2019	2018
Compras		
- Compras nacionales	10.379.701	9.941.591
Variación de existencias de mercaderías	(53.064)	22.415
Consumo de mercaderías	10.326.637	9.964.006
Compras de materias primas y otros aprovisionamientos		
- Compras nacionales	33.555.137	30.889.422
- Adquisiciones intracomunitarias	9.789.207	8.663.388
- Importaciones	11.773.206	9.765.643
Variación de existencias de materias primas	(1.492.936)	375.665
Variación de existencias de otros aprovisionamientos	(13.682)	192.835
Consumo materias primas y otras materias consumibles	53.610.932	49.886.953
	63.937.569	59.850.959

d) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado

La Sociedad obtuvo y reconoció como ingreso varias subvenciones oficiales por 17.910 euros (2018: 23.467 euros), en concepto de formación a empleados.

e) Gastos de personal

	Euros	
	2019	2018
Sueldos, salarios y asimilados	8.035.532	8.302.446
Cargas Sociales:		
- Aportaciones a la Seguridad Social	2.326.169	2.167.150
- Otros gastos sociales	207.306	201.713
- Retribuciones a largo plazo	214.601	181.454
	10.783.608	10.852.763

La línea de sueldos y salarios incluye indemnizaciones por importe de 131.394 euros (30.004 en 2018).

El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente:

	2019	2018
Dirección	3	2
Managers	15	15
Técnicos especialistas y supervisores	29	23
Técnicos / Oficiales	63	66
Auxiliares de administración / Operarios / Ayudantes	138	136
	248	242

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA

(Expresada en Euros)

Asimismo, la distribución por sexos al cierre del ejercicio del personal de la Sociedad es la siguiente:



	2019			2018		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	2	1	3	2	-	2
Managers	13	2	15	13	3	16
Técnicos especialistas y supervisores	18	8	26			
Técnicos / Oficiales	44	25	69	16	7	23
Auxiliares de administración / Operarios / Ayudantes	34	96	130	44	28	72
				27	78	105
	111	132	243	102	116	218

La plantilla media con discapacidad igual o superior al 33 % de los ejercicios 2019 y 2018 ha sido de dos empleados.

f) Otros gastos de explotación

El detalle de los gastos de explotación según la cuenta de pérdidas y ganancias, al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, es el siguiente:

Otros gastos de explotación	Euros	
	2019	2018
Gastos de investigación y desarrollo	145.080	120.218
Arrendamientos y cánones (Nota 6)	304.890	294.777
Reparaciones y conservaciones	1.054.085	1.075.688
Servicios profesionales independientes	2.202.035	1.969.665
Transportes	5.057.023	4.815.762
Primas de seguros	230.304	228.910
Servicios bancarios y similares	17.483	16.389
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	23.101.102	20.755.894
Suministros	920.342	877.537
Otros servicios	1.348.578	1.430.967
Total servicios exteriores	34.380.922	31.585.807
Otros tributos	104.187	130.095
Total tributos	104.187	130.095
Total Otros gastos explotación	34.485.109	31.715.902



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

g) Ingresos y gastos financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros según la cuenta de pérdidas y ganancias, al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Ingresos financieros:		
De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado:	3.246	8.809
De terceros	3.246	8.809
	<u>3.246</u>	<u>8.809</u>
Gastos financieros:		
Por deudas con terceros	(14.744)	(23.602)
	<u>(14.744)</u>	<u>(23.602)</u>
Variación de valor razonable en instrumentos financieros:		
Cartera de negociación y otros	(2.810)	(22.272)
	<u>(2.810)</u>	<u>(22.272)</u>
Diferencias de cambio	<u>45.583</u>	<u>34.269</u>
Resultado financiero	<u>31.275</u>	<u>(2.796)</u>

23. Retribución a los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección



a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Los Administradores Solidarios de la Sociedad han percibido por esta función una retribución de 2.076 euros en el ejercicio 2019 (2.030 euros en 2018). En concepto de retribución salarial tampoco han percibido retribución dado que forman parte del personal de la matriz Vimaroja S.L. (0 euros en 2018).

Durante el ejercicio terminado el 30 de junio de 2019, al igual que en el ejercicio terminado el 30 de junio de 2018, no se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos, planes de pensiones o seguros de responsabilidad civil a favor de antiguos o actuales Administradores de la Sociedad, ni tiene concedidos anticipos ni créditos a los Administradores y personal de Alta Dirección.

No existen compromisos por seguros de vida, seguros de responsabilidad civil y pensiones u otros similares con los Administradores antiguos y actuales de la sociedad.

Durante el ejercicio 2019 los miembros del Consejo de Administración no han percibido retribuciones por concepto de indemnización (0 euros en 2018).



CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA

(Expresada en Euros)

b) Retribución y préstamos al personal de Alta Dirección

Los Administradores consideran que no existen cargos de Alta Dirección en la Sociedad, dado que la toma de decisiones sobre políticas estratégicas y económicas recae en ellos mismos.

c) Participaciones y cargos de los administradores en otras sociedades análogas

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los Administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

24. Otras operaciones con partes vinculadas

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante el ejercicio terminado a 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

a) Transacciones con empresas del grupo y asociadas

	2019				2018			
	Compras	Ventas	Servicios recibidos	Servicios prestados	Compras	Ventas	Servicios recibidos	Servicios prestados
Chocateca S.L.U.	(9.751.607)	42.470	(45.535)	-	(9.414.825)	1.266.641	(63.627)	124.459
Vimaroja S.L.	-	-	(922.063)	-	-	-	(823.686)	-
Chovaes Inversiones S.L.U.	-	267.080	(12.475)	-	-	278.411	(15.480)	5.230
Valor Retail S.L.U.	(129.640)	950.075	(182.314)	183.097	(121.187)	924.649	(179.402)	175.966
Total	(9.881.247)	1.259.625	(1.162.387)	183.097	(9.536.012)	2.469.701	(1.082.195)	305.655

Los bienes y servicios, tanto recibidos como prestados, con empresas del grupo se realizan bajo condiciones comerciales normales del mercado.

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA (Expresada en Euros)

b) Saldos al cierre de ejercicio con empresas de grupo y asociadas.

	2019	2018
Cuentas a cobrar a partes vinculadas:		
Chocateca S.L.U.	-	111.000
Valor Retail S.L.U.	125.079	114.156
Chovaes Inversiones S.L.U.	21.004	14.143
	<u>146.083</u>	<u>239.299</u>
Cuentas a pagar a partes vinculadas:		
Chocateca S.L.U.	180.700	111.449
Valor Retail S.L.U.	18.143	21.217
Vimaroja S.L.	50.858	47.764
	<u>249.701</u>	<u>180.430</u>
Deudas con partes vinculadas por IS:		
Vimaroja S.L.	1.308.292	925.330
	<u>1.308.292</u>	<u>925.330</u>
Créditos concedidos a partes vinculadas:		
Valor Retail S.L.U.	100.000	-
	<u>100.000</u>	<u>-</u>

25. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados durante el ejercicio terminado a 30 de junio de 2019 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación han ascendido a 22.260 euros y 1.000 euros respectivamente (22.930 euros y 48.500 euros en el año 2018).

26. Información sobre medio ambiente

La Sociedad apuesta por el cuidado y mejora continua del Medio Ambiente. Por esta razón, tiene implantadas las siguientes medidas:

- Sistema de gestión de residuos sólidos (Peligrosos y No Peligrosos). Todos los residuos son retirados por gestores autorizados.
- Estación Depuradora de Aguas Residuales (EDAR), para el tratamiento de las aguas residuales.
- Control de los vertidos de aguas residuales tratadas por la Estación Depuradora de Aguas Residuales.
- Control de las emisiones contaminantes a la atmósfera.
- Control del nivel sonoro en ambiente exterior.

Fundamentalmente, todas las actuaciones han ido encaminadas a la mejora de la gestión de los diferentes residuos generados por la empresa, en el cumplimiento de la legislación medioambiental y en la reducción de dichos residuos.

CHOCOLATES VALOR, S.A.

MEMORIA

(Expresada en Euros)

Los gastos destinados a esta partida han sido de 41.857 euros (11.363 euros de gestión de Residuos Peligrosos y No Peligrosos, 1.100 euros de determinación de niveles de emisión de determinados focos, 28.142 euros de residuo basura y alquiler compactador y 1.252 euros de servicio de asesoramiento continuo medioambiental contratado con la empresa Acteco Productos y Servicios, S.L.).

La Sociedad tiene suscrito con Ecoembalajes España, S.A. (ECOEMBES) el correspondiente contrato de adhesión al programa de administración y gestión del Sistema Integrado de Gestión de Residuos, Envases y Embalajes, desarrollado por la Ley 11/1997, de 24 de abril. Durante el ejercicio 2018 /2019, la Sociedad ha efectuado un pago de 191.349 euros por este concepto.

A fecha actual no se conocen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente ni de su posible impacto en los resultados y situación patrimonial de la sociedad.

No se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

27. Garantías y otras contingencias

Al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018 la Sociedad mantiene los siguientes avales ante terceros, emitidos por diversas entidades financieras como garantía del cumplimiento de contratos en curso, por su actividad ordinaria:

Beneficiario	Euros	
	2019	2018
Solred S.A.	20.020	20.020
IVACE	16.088	16.088
CDTI	246.000	-
	<u>282.108</u>	<u>36.108</u>

28. Hechos posteriores al cierre

No existen hechos acaecidos con posterioridad al cierre que afecten a las cuentas anuales a dicha fecha, y cuyo conocimiento sea útil para el usuario de las mismas.

No existe información complementaria sobre hechos acaecidos con posterioridad al cierre de las cuentas anuales que afecten a la aplicación del principio de entidad en funcionamiento.

* * * * *

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2019
(Expresado en euros)

1. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

En el presente ejercicio las ventas han aumentado un 2,27%, a pesar del alto grado de concentración del mercado y del nivel de competencia. Nuestras políticas de diversificación y diferenciación nos han permitido superar el crecimiento del sector, ganando cuota de mercado.

2. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

La Sociedad apuesta por el cuidado y mejora continua del Medio Ambiente. Las medidas medioambientales implantadas y gastos e inversiones incurridos por este concepto se detallan en la nota 26 de la memoria.

3. EVOLUCIÓN DEL PERSONAL

La plantilla de la Sociedad ha aumentado en 6 personas, debido a la evolución positiva de las ventas. La plantilla media durante el ejercicio 2018/2019 ha sido de 248 personas.

4. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL CIERRE

Después del cierre de este ejercicio 2018/2019 no se han producido acontecimientos cuya importancia sea digna de resaltar y que hubiera que incorporar a las cuentas anuales o que influyera en las mismas. Asimismo, la Sociedad no ha llevado a cabo operaciones con acciones propias durante el ejercicio ni por si misma ni mediante terceros que actuaran en nombre y por cuenta de ésta.

5. EVOLUCION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

Para el próximo ejercicio 2019/2020 se espera continuar en la línea del anterior y estimamos seguir creciendo en nuestras ventas nacionales, consolidando así nuestro posicionamiento en el mercado.

Para los mercados de exportación se espera aumentar nuestra presencia a través de la captación de nuevos clientes en los mercados en los que ya estamos introducidos y en otros nuevos, basando nuestra estrategia en productos de alta calidad.

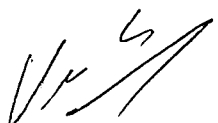
En lo referente a otros mercados, seguimos apostando por el negocio de coberturas industriales y, por supuesto, en la expansión de nuestra red de chocolaterías Valor.

6. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

La Sociedad no cree que exista ningún riesgo para continuar desarrollando su actividad como lo viene haciendo habitualmente, no vislumbra ningún cambio importante en las condiciones del mercado que pudiera hacerle tener incertidumbre en el desarrollo futuro de su negocio.

7. INFORMACIÓN RELATIVA AL RIESGO FINANCIERO

Los riesgos de la Sociedad están gestionados por el Departamento Financiero que se encarga de identificar y evaluar los riesgos financieros en función de las políticas establecidas por los órganos de gobierno corporativo.



INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2019
(Expresado en euros)

El principal riesgo financiero de la sociedad deviene de la compra de cacao. Además de la fluctuación propia de la materia prima, se da la circunstancia de que se negocia en libras esterlinas.

Con objeto de mitigar el riesgo de volatilidad en el cacao, se establecen coberturas selectivas sobre los contratos físicos cerrados con los proveedores, no se dispone de cuenta en ningún mercado de futuros.

Respecto al tipo de cambio de la libra, se implementa un programa de seguros de cambio. En ningún caso, tanto con el cacao como con la libra, se apalanca la posición en mercado y siempre se opera sobre contratos cerrados.

La sociedad sólo trabaja con entidades bancarias de reconocida solvencia. La calidad crediticia de la sociedad es elevada, debido a la solidez de su balance. La mayor parte de las operaciones de venta de la empresa están aseguradas por un seguro de créditos comerciales.

8. ACCIONES/PARTICIPACIONES PROPIAS

Durante el ejercicio al que se refiere el presente informe de gestión no han sido adquiridas acciones / participaciones propias por parte de la entidad.

Tampoco se han enajenado acciones / participaciones propias durante el ejercicio social a que se refiere este informe.

9. ACCIONES EN MATERIA DE I + D

Chocolates Valor, S.A. apuesta firmemente por la innovación como factor clave para su crecimiento sostenido. Este compromiso se materializa a través de un departamento profesionalizado y autónomo, cuyo objetivo es permitir que la compañía continúe siendo una referencia dentro del sector de los derivados del cacao.

Además, las periódicas inspecciones de diferentes organismos internacionales nos otorgan un reconocimiento internacional a nuestro compromiso con la calidad y la seguridad alimentaria, como demuestra la renovación de la certificación en la norma "International Food Standards" (IFS) y la recertificación de la Norma ISO 9001.

10. PERIODO MEDIO DE PAGO A LOS PROVEEDORES

El periodo medio de pago de la empresa se sitúa en 43 días, que se encuentra dentro de lo establecido en la normativa aplicable.

Villajoyosa a 27 de septiembre de 2.019

