

Informe de Auditoría
Ejercicio 2000

C. N. M. V.

FOTOCOPIAS DE CUENTAS ANUALES

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

N. NEG.: 200146982

fecha: 14.06.01

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 6962



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Federico Paternina, S.A.


Hemos auditado las cuentas anuales de Federico Paternina, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2000. Con fecha 24 de marzo de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1999 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Federico Paternina, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Fidel Bustingorri
Socio - Auditor de Cuentas
9 de marzo de 2001



Cuentas Anuales

Ejercicio 2000



BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999

ACTIVO	2000	1999
Inmovilizado		
Inmovilizaciones inmateriales	16.152	10.461
Inmovilizaciones materiales	3.427.928	2.446.734
Inmovilizaciones financieras	2.130	2.155
	3.446.210	2.459.350
Gastos a distribuir en varios ejercicios	12	393
Activo circulante		
Existencias	13.709.006	12.356.926
Deudores	3.714.944	4.532.854
Tesorería	33.898	482.637
Ajustes por periodificación	11.528	18.566
	17.469.576	17.390.983
TOTAL ACTIVO	20.915.798	19.850.726

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS ANUALES

GASTOS	2000	1999
Aprovisionamientos	6.229.690	10.865.824
Gastos de personal	526.888	498.434
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	369.506	241.918
Variación de las provisiones de tráfico	10.321	4.232
Otros gastos de explotación:		
- Servicios exteriores	710.113	735.528
- Tributos	16.491	16.716
	7.863.009	12.362.652
Beneficios de explotación	535.626	1.709.202
Beneficios de las actividades ordinarias	129.447	1.510.251
Resultados extraordinarios positivos netos	52.626	
Beneficios antes de impuestos	182.073	1.496.339
Impuesto sobre sociedades	39.028	504.213
Beneficio del ejercicio	143.045	992.126

(En miles de pesetas)

PASIVO	2000	1999
Fondos propios		
Capital suscrito	6.142.786	6.142.786
Prima de emisión	466.457	466.457
Reservas	2.916.193	1.924.067
Pérdidas y ganancias	143.045	992.126
	9.668.481	9.525.436
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	56.248	20.196
Acreeedores a largo plazo		
Deudas con entidades de crédito	3.639.757	2.138.925
Acreeedores a corto plazo		
Deudas con entidades de crédito	4.035.675	3.424.335
Deudas con empresas vinculadas	458.746	660.411
Acreeedores comerciales	2.785.006	3.936.129
Otras deudas no comerciales	271.885	145.294
	7.551.312	8.166.169
TOTAL PASIVO	20.915.798	19.850.726

TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999 (En miles de pesetas)

INGRESOS	2000	1999
Importe neto de la cifra de negocios:		
- Ventas	7.231.894	9.510.049
- Prestaciones de servicios	68.172	62.180
- Devoluciones y rappels sobre ventas	(51.866)	(96.787)
Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1.142.586	4.595.746
Otros ingresos de explotación:		
- Subvenciones	7.849	666
	8.398.635	14.071.854
Resultados financieros negativos netos	406.179	198.951
Resultados extraordinarios negativos netos		13.912

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Federico Paternina, S.A., tiene como principal actividad la elaboración y comercialización de vinos con Denominación de Origen Rioja. El domicilio social de la Sociedad y sus oficinas principales se encuentran en Haro (La Rioja), Avda. Santo Domingo nº 11.

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, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

b) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance y cuenta de pérdidas y ganancias, dichos estados se presentan de forma agrupada, mostrándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

c) Comparación de la información

Con objeto de facilitar la comparación determinados importes correspondientes a provisiones para otras operaciones de tráfico al cierre del ejercicio 1999 han sido clasificados en estas cuentas anuales como Acreedores comerciales por importe de aproximadamente 70 millones de pesetas.

3. CRITERIOS CONTABLES

a) Inmovilizaciones inmateriales

Corresponden a marcas y nombres comerciales así como aplicaciones informáticas, valoradas a su precio de coste. La amortización se calcula según el método lineal en un periodo de 5 años.

b) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales figuran a su coste de adquisición, más el importe resultante de las regularizaciones legales practicadas y menos la amortización acumulada.

Con la excepción de lo mencionado en el párrafo siguiente, los elementos que integran este epígrafe se amortizan linealmente, teniendo en cuenta los valores actualizados y considerando los periodos permitidos por las disposiciones fiscales que se aproximan a la vida útil estimada de los elementos.

Las vidas útiles aplicadas son las siguientes:

	Años
Construcciones	33,3-100
Instalaciones técnicas y maquinaria	5-33
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3,3-12
Otro inmovilizado	3,3-25

Las adquisiciones de 1999 y 2000 en Instalaciones técnicas y maquinaria, Otras instalaciones y Otro inmovilizado, han sido objeto de amortización degresiva siguiendo el método de aplicar un porcentaje constante sobre el valor pendiente de amortización de los elementos amortizables acogidas a este sistema. El porcentaje se determina ponderado el coeficiente de amortización lineal (vida útil) por los índices correctores especificados en la Ley 43/1995, artículo 11.1.b.

La Sociedad no efectúa amortización de las vasijas ubicadas en Jerez, siguiendo el criterio de dar de baja el coste de las inservibles.

Las mejoras en bienes existentes que alargan la vida útil de los activos son capitalizadas. Los gastos de mantenimiento y conservación se cargan a resultados en el momento en que se producen. Las bajas y enajenaciones se reflejan contablemente mediante la eliminación del coste del elemento y la amortización acumulada correspondiente.

El valor neto de los elementos fuera de uso se corrige para adaptarlo a su valor estimado de realización, si este último fuera menor.

c) Inmovilizaciones financieras

Las inmovilizaciones financieras se reflejan al precio de adquisición o al de mercado si fuera menor. El precio de mercado se determina para cada una de las categorías de inmovilizaciones financieras del siguiente modo:

- i) Participaciones en el capital de sociedades del Grupo o asociadas:
Por su valor teórico contable corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la fecha del balance. La dotación de provisiones se realiza atendiendo a la evolución de los fondos propios de la sociedad participada.
- ii) Otros valores distintos de las participaciones arriba mencionadas:
No admitidos a cotización oficial: tomando como base el valor teórico contable resultante de las últimas cuentas anuales disponibles.

d) Existencias

Las existencias de materias primas y otros aprovisionamientos y de vinos y brandies terminados o en curso de elaboración se valoran a su precio de adquisición o a su coste de producción, de acuerdo con el método de valor promedio.

El precio de adquisición comprende el importe consignado en factura más todos los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallan en el almacén.

El coste de producción se determina añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto y la parte que le corresponde de los costes indirectamente imputables a los productos de que se trate, en la medida en que tales costes corresponden al periodo de producción.

Conforme a la práctica generalmente aceptada en la industria vinícola, las existencias de vinos y brandies en curso de elaboración se clasifican dentro del activo circulante, aunque el periodo de envejecimiento sea superior a un año.

En aquellas circunstancias en que el valor de mercado o de reposición de las existencias resulte inferior a los indicados en los párrafos anteriores de este apartado, se practican correcciones valorativas, dotando las oportunas provisiones por depreciación.

e) Deudores y acreedores por operaciones de tráfico

Los débitos y créditos originados por las operaciones de tráfico de la Sociedad, tanto deudoras como acreedoras, a corto o largo plazo, se registran por su valor nominal. Los intereses incluidos en el valor de las transacciones con vencimiento superior a un ejercicio económico se diferencian y periodifican, imputándose a resultados según criterios financieros.

f) Transacciones y saldos en moneda extranjera

La conversión de los créditos y débitos en moneda extranjera a moneda nacional se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de cada operación. Al cierre del ejercicio se valoran al tipo de cambio vigente en dicho momento. Las diferencias de cambio positivas no realizadas, si son significativas no se integran, como norma general, en los resultados, incluyéndose en el balance como ingresos a distribuir en varios ejercicios. Por el contrario, las diferencias negativas se imputan directamente a resultados en el ejercicio.

A partir de la entrada en vigor del euro, las referencias a "moneda extranjera" se entienden realizadas a "moneda extranjera" distinta del euro, por lo tanto, los desgloses en la memoria referentes a moneda extranjera incorporan exclusivamente saldos y transacciones en monedas no nacionales, fuera de la zona euro.

g) Pensiones y otras obligaciones frente al personal

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, la Sociedad debe pagar en concepto de premio de jubilación determinadas cantidades al personal que se jubile voluntariamente a partir de los 60 años y que se calcula en función de la edad y los años de servicio. El coste de estos premios se carga a resultados a medida que se producen los pagos.

h) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión de despido.

i) Impuesto sobre sociedades

Se reconoce como gasto en cada ejercicio el Impuesto sobre sociedades calculado en base al beneficio antes de impuestos desglosado en las cuentas anuales, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El impuesto diferido o anticipado que surge como resultado de diferencias temporales derivadas de la aplicación de criterios fiscales en el reconocimiento de ingresos y gastos, se refleja en el balance de situación hasta su reversión.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto, se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican o compensan.

Se contabiliza el crédito fiscal resultante de aplicar el tipo impositivo vigente a las bases imponibles negativas pendientes de compensar.

El criterio seguido en el reconocimiento del pasivo por impuestos diferidos es el de provisionar todos, incluso aquellos cuya reversión no está prevista de inmediato. Dicha provisión se ajusta para reflejar eventuales cambios en el tipo del Impuesto sobre sociedades. Por otra parte, los impuestos anticipados sólo se reconocen en el activo en la medida en que su realización futura esté razonablemente asegurada en el plazo máximo de 10 años, o siempre que no existan impuestos diferidos que los compensen, a partir de 10 años.

j) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital se contabilizan cuando se cobran y se registran bajo el epígrafe Ingresos a distribuir en varios ejercicios, imputándose al resultado del ejercicio linealmente en un periodo de 10 años. Si bien la vida útil estimada correspondiente de los activos que han dado origen a dichas subvenciones es superior a dicho periodo, la diferencia con el importe que resultaría de aplicar estas subvenciones a ingresos en función de la vida útil de los activos subvencionados no resulta de importe significativo.

k) Contabilización de ingresos y gastos

Las ventas de bienes e ingresos por servicios prestados se registran sin incluir los importes correspondientes a los impuestos que gravan estas operaciones, deduciéndose, como menor importe de la operación, todos los descuentos, incluidos o no en factura, que no obedecen a pronto pago, los cuales son considerados como gastos financieros.

Los importes de los impuestos que recaigan sobre las compras de mercaderías y demás bienes para su posterior reventa, excluido el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA), y los de los transportes que les afecten directamente, se registran como mayor valor de los bienes o servicios adquiridos.

Los descuentos posteriores a la emisión o recepción de la factura originados por defectos de calidad, incumplimiento de plazos de entrega u otras causas análogas, así como los descuentos por volumen, se registran diferenciadamente de los importes de las ventas o compras de bienes e ingresos o gastos por servicios, respectivamente.

1) Activos y pasivos a largo plazo

Se consideran activos y pasivos a largo plazo los de vencimiento superior a 12 meses.

4. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

Los movimientos producidos en el ejercicio en las cuentas incluidas en este apartado han sido los siguientes:

	MILES DE PESETAS		
	Propiedad industrial	Aplicaciones informáticas	Total
COSTE			
Saldo inicial	39.293	18.540	57.833
Entradas	1.311	7.861	9.172
Saldo final	40.604	26.401	67.005
AMORTIZACIÓN			
Saldo inicial	37.460	9.912	47.372
Dotación	730	2.751	3.481
Saldo final	38.190	12.663	50.853
VALOR NETO CONTABLE			
Inicial	1.833	8.628	10.461
Final	2.414	13.738	16.152

a) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2000 existe inmovilizado inmaterial con un coste original de 45,1 millones de pesetas que está totalmente amortizado.

5. INMOVILIZACIONES MATERIALES

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en este apartado han sido los siguientes:

	<i>Miles de pesetas</i>					
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Anticipos y en curso	Otro inmovilizado	Total
COSTE						
Saldo inicial	1.973.282	970.572	516.400	146.669	1.021.479	4.628.402
Entradas	46.263	207.923	278.773	424.355	488.610	1.445.924
Salidas / bajas	(164.669)		(401)		(26.764)	(191.834)
Trasposos	354.610	4.350	133.373	(538.104)	45.771	
Saldo final	2.209.486	1.182.845	928.145	32.920	1.529.096	5.882.492
AMORTIZACIÓN						
Saldo inicial	733.713	696.063	306.020		445.872	2.181.668
Dotaciones	48.505	81.505	95.441		140.574	366.025
Salidas / bajas	(66.158)		(401)		(26.570)	(93.129)
Saldo final	716.060	777.568	401.060		559.876	2.454.564
VALOR NETO CONTABLE						
Inicial	1.239.569	274.509	210.380	146.669	575.607	2.446.734
Final	1.493.426	405.277	527.085	32.920	969.220	3.427.928

a) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2000 existe inmovilizado material con un coste inicial o coste revalorizado de 991,5 millones de pesetas que está totalmente amortizado.

b) Bienes no sujetos a amortización

El capítulo de otro inmovilizado incluye un importe de 134 millones de pesetas, que corresponde al coste de las vasijas al 31 de diciembre de 2000. Este inmovilizado material no se amortiza (Ver nota 3.b).

c) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad tiene compromisos en firme para la compra de elementos de inmovilizado material por importe aproximado de 51,5 millones de pesetas.

d) Seguros

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

6. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en este apartado han sido los siguientes:

	<i>Miles de pesetas</i>		
	Saldo inicial	Bajas	Saldo final
Empresas del grupo			
Participaciones	1.499		1.499
Cartera de valores	386		386
Otros créditos	127		127
Depósitos y fianzas	143	(25)	118
	2.155	(25)	2.130

a) Participaciones en empresas del Grupo

A continuación se facilitan los porcentajes de participación en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2000:

Nombre	% Participación	Actividad	Domicilio
Bodegas Lacort, S.L.	100%	Sin actividad	La Rioja
Bodegas La Calzada, S.L.	100%	Sin actividad	La Rioja
Díez Mérito, S.L.	99,8%	Sin actividad	La Rioja

De acuerdo con información no auditada, estas sociedades no han tenido actividad desde la constitución y tienen un capital social de 0,5 millones de pesetas cada una.

7. EXISTENCIAS

	<i>Miles de pesetas</i>	
	2000	1999
Comerciales	67.199	38.415
Materias primas y otros aprovisionamientos	148.322	124.824
Productos en curso y semiterminados	13.014.997	12.022.411
Productos terminados	321.276	171.276
Anticipos a proveedores	157.212	
	<u>13.709.006</u>	<u>12.356.926</u>

8. DEUDORES

	<i>Miles de pesetas</i>	
	2000	1999
Clientes	2.904.018	2.342.848
Empresas vinculadas deudoras (ver nota 13)	1.005.726	2.321.722
Deudores diversos	33.163	37.116
Personal	1.498	1.128
Administraciones Públicas	118.360	166.835
	<u>4.062.765</u>	<u>4.869.649</u>
Menos provisiones	(347.821)	(336.795)
	<u>3.714.944</u>	<u>4.532.854</u>

El epígrafe de clientes incluye saldos en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2000 por importe aproximado de 246 millones de pesetas.

El epígrafe de Administraciones Públicas es como sigue:

	<i>Miles de pesetas</i>	
	2000	1999
Hacienda Pública deudor por IVA	45.150	52.055
Impuesto sobre sociedades, crédito fiscal por pérdidas a compensar	69.701	109.951
Otros	3.509	4.829
	<u>118.360</u>	<u>166.835</u>

9. FONDOS PROPIOS

Los movimientos experimentados por las cuentas de fondos propios durante 2000 han sido los siguientes:

	<i>Miles de pesetas</i>			
	Capital	Prima de emisión	Reservas (nota 9c)	Pérdidas y ganancias
Saldo inicial	6.142.786	466.457	1.924.067	992.126
Distribución de resultados de 1999				
- a reservas			992.126	(992.126)
Resultado del ejercicio				143.045
Saldo final	6.142.786	466.457	2.916.193	143.045

a) Capital suscrito

El capital suscrito se compone de 6.142.786 acciones ordinarias nominativas, de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

Desde septiembre de 1998, la Sociedad cotiza en la Bolsa de Madrid y Bilbao, así como en el Mercado continuo.

La composición del accionariado al 31 de diciembre de 2000, según la última información disponible en la Sociedad, era la siguiente:

	Número de acciones	Porcentaje de Participación
Inversora Mer, S.A.	4.484.234	73%
Cotizado en Bolsa	1.658.552	27%
	6.142.786	100%

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre distribución.

c) Reservas

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas bajo el epígrafe de Reservas durante 2000 han sido los siguientes:

	<i>Miles de pesetas</i>			
	Reserva legal	Reserva voluntaria	Reserva de Regularización Ley 7/83	Total
Saldo inicial	401.324		1.522.743	1.924.067
Distribución del resultado de 1999	99.213	892.913		992.126
Saldo final	500.537	892.913	1.522.743	2.916.193

Reserva Legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el Artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, deber ser puesta con beneficios futuros.

Reserva Regularización Ley 7/1983

La creación de esta reserva, realizada al amparo del artículo sexto de la Ley 7/1983, estuvo exenta de los tributos que, de otra forma, le hubieran sido de aplicación. Está pendiente de determinar por las autoridades fiscales la aplicación futura de esta cuenta, aunque la Dirección General de Tributos en contestación a una consulta de fecha 7 de septiembre de 1989, admite el reconocimiento financiero de pérdidas acumuladas con cargo al saldo acreedor de esta cuenta. La Junta General de Accionistas de 21 de junio de 1999 acordó aplicar 281,8 millones de pesetas del saldo de esta reserva a compensar pérdidas de ejercicios anteriores.

d) Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado de 2000 a presentar a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	<i>Miles de pesetas</i>
Distribución	
Reserva legal	14.305
Reservas voluntarias	128.740
	<u>143.045</u>

10. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2000 han sido los siguientes:

	<i>Miles de pesetas</i>		
	Subvenciones de capital	Diferencias positivas de cambio	Total
Saldo inicial	20.118	78	20.196
Recibido/creado en el ejercicio	42.311	564	42.875
Imputado a resultados	(6.745)	(78)	(6.823)
Saldo final	<u>55.684</u>	<u>564</u>	<u>56.248</u>

El detalle del saldo neto de las subvenciones al 31 de diciembre de 2000 recoge la Subvención del Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación para la reestructuración de las bodegas de elaboración, crianza y embotellado de vino, recibida en 1996 y una subvención, concedida en diciembre de 1999 de la Consejería de Agricultura, Ganadería y Desarrollo Rural para inversiones en inmovilizado material.

11. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO A LARGO PLAZO

El desglose de estas deudas por año de vencimiento es como sigue:

	<i>Miles de pesetas</i>
2001	834.532
2002	2.009.757
2003	503.333
2004	126.667
2005	1.000.000
Total	4.474.289
Menos parte a corto plazo (ver nota 12)	(834.532)
Total largo plazo	3.639.757

El tipo de interés anual de estas deudas se encuentra en línea con los tipos de mercado vigentes.

La Sociedad incluye como deudas con entidades de crédito a largo plazo, el saldo dispuesto en aquellas cuentas de crédito cuyo vencimiento se renueva automáticamente, según cláusula contenida en la póliza correspondiente. Al 31 de diciembre de 2000 el saldo dispuesto en estas cuentas de crédito que figura en el largo plazo asciende a aproximadamente 1.129 millones de pesetas.

Dentro de este epígrafe figura incluido un préstamo de 1.000 millones de pesetas recibido del Banco de Vitoria, con vencimiento en el ejercicio 2001. La Sociedad ha firmado un contrato, de fecha 6 de julio de 2000, con la entidad vinculada Alonso Promociones Inmobiliarias, S.A. por el cual, el vencimiento de este préstamo del Banco de Vitoria será atendido por esta entidad vinculada, concediéndole a la vez en dicho contrato, un préstamo a la Sociedad, el cual se considerará entregado a la fecha de vencimiento del préstamo anterior. Este préstamo tiene su vencimiento el 6 de julio de 2005, motivo por el cual el vencimiento del préstamo del Banco de Vitoria se ha clasificado en el ejercicio 2005.

12. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO A CORTO PLAZO

Este epígrafe se desglosa como sigue:

	<i>Miles de pesetas</i>	
	2000	1999
Préstamos y otras deudas	3.975.409	3.407.948
Deudas por intereses	60.266	16.387
	<u>4.035.675</u>	<u>3.424.335</u>

La Sociedad tiene las siguientes pólizas de crédito así como líneas de descuento y de anticipos a la exportación al cierre del ejercicio:

	<i>Miles de pesetas</i>	
	Dispuesto	Límite
Pólizas de crédito	1.249.949	<u>2.575.000</u>
Líneas de descuento	1.485.130	<u>1.630.400</u>
Anticipos a la exportación	405.798	<u>535.955</u>
Parte a corto plazo de créditos a largo plazo (ver nota 11)	834.532	
	<u>3.975.409</u>	

El tipo de interés de las cuentas con entidades de crédito se encuentra en línea con los tipos de mercado vigentes durante el ejercicio.

El límite de las pólizas de crédito incluye 733 millones de pesetas que figuran clasificados a largo plazo.

13. EMPRESAS VINCULADAS

Se clasifican bajo el epígrafe de sociedades vinculadas todas aquellas sociedades con las que mantiene operaciones la Sociedad, siendo su accionista mayoritario, directa o indirectamente, el mismo que en Federico Paternina, S.A.

El detalle de los epígrafes, Empresas vinculadas deudoras y Deudas con empresas vinculadas al 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	<i>Miles de pesetas</i>	
	<u>Saldos deudores</u>	<u>Saldos acreedores</u>
Bodegas Franco Españolas, S.A.		312.765
Mercosta, S.A.	245.847	
Mer Costa Vasca, S.A.	113.945	
Mer Cogevisa, S.A.	125.152	
Alonso Promociones Inmobiliarias, S.A.	192.294	
Otras cuentas a cobrar/pagar con saldos inferiores a 100 millones de pesetas	328.488	145.981
	<u>1.005.726</u>	<u>458.746</u>

Los saldos corresponden a operaciones comerciales, respaldados por las cuentas de clientes y existencias de cada una de las sociedades.
Las transacciones con las empresas vinculadas se desglosan en la nota 17.

14. ACREEDORES COMERCIALES

	<i>Miles de pesetas</i>	
	2000	1999
Anticipos recibidos por pedidos	331.906	2.120
Deudas por compras o prestaciones de servicios	2.453.100	3.934.009
	2.785.006	3.936.129

15. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES

	<i>Miles de pesetas</i>	
	2000	1999
Administraciones Públicas	108.310	123.082
Proveedores de inmovilizado	141.191	
Remuneraciones pendientes de pago	22.384	22.212
	271.885	145.294

16. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES Y SITUACIÓN FISCAL

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el Impuesto sobre sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable. El impuesto diferido o anticipado surge de la imputación de ingresos y gastos en períodos diferentes a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales.

			<i>Miles de pesetas</i>
	Aumentos	Disminuciones	
Resultado neto del ejercicio			143.045
Impuesto sobre sociedades			39.028
Resultado antes de impuestos			182.073
Diferencias permanentes	8.821	(71.295)	(62.474)
Diferencias temporales:			
- con origen en ejercicios anteriores	11.580		11.580
Compensación bases negativas de ejercicios anteriores			(115.000)
Base imponible (Resultado fiscal)			16.179

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre sociedades es la siguiente:

El impuesto sobre sociedades corriente, resultado de aplicar el 35% sobre la base imponible, ha quedado reducido en 2,8 millones de pesetas por deducciones de inversiones y realización de actividades exportadoras.

El detalle del gasto de impuesto sobre sociedades es como sigue a continuación:

	<i>Miles de pesetas</i>
Impuesto corriente	2.831
Reversión impuesto diferido	(4.053)
Aplicación crédito fiscal por pérdidas fiscales pendientes de compensación	40.250
	39.028

Las diferencias permanentes corresponden principalmente a la depreciación monetaria aplicada a los beneficios obtenidos en el ejercicio en la venta de elementos de inmovilizado material, en tanto que las diferencias temporales con origen en ejercicios anteriores se deben al diferimiento de plusvalías obtenidas en la venta de elementos de inmovilizado.

La Sociedad ha optado por el método de integrar la plusvalía obtenida en los periodos impositivos que concluyan en los siete años siguientes al cierre del periodo impositivo en que venza el plazo de los tres años, posteriores a la entrega del elemento patrimonial.

La Sociedad incurrió en el pasado en pérdidas fiscales, de las cuales quedan pendientes de compensar antes de 2004, 199,1 millones de pesetas. La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

En opinión de los asesores fiscales de la Sociedad, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales de carácter contingente es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

17. INGRESOS Y GASTOS

a) Transacciones con sociedades vinculadas

Las principales transacciones habidas con las sociedades vinculadas en 2000 han sido las siguientes:

	<i>Miles de pesetas</i>
Compras	1.872.711
Ventas	3.839.959
Servicios prestados	73.004
Servicios recibidos	124.452

Las operaciones de compra y venta de graneles con las sociedades vinculadas, se realizan a precios de mercado similares a los de operaciones con terceros. En el caso de venta de vino embotellado, se aplican los términos vigentes según los contratos de distribución.

b) Distribución del 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 de la siguiente manera:

<i>Mercado</i>	<i>%</i>
Nacional	86
Exportación	14
	<u>100</u>

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

Línea	%
Emborellado	50
Granel	50
	<u>100</u>

c) Aprovisionamientos

	<i>Miles de pesetas</i>	
	2000	1999
Consumo de materias primas y otras materias consumibles:		
- Compras	6.281.972	10.884.075
- Variación de existencias	(52.282)	(18.251)
	<u>6.229.690</u>	<u>10.865.824</u>

d) Gastos de personal

	<i>Miles de pesetas</i>	
	2000	1999
Sueldos y salarios	414.233	388.449
Cargas sociales	112.655	109.985
	<u>526.888</u>	<u>498.434</u>

e) Variación de las provisiones de tráfico

	<i>Miles de pesetas</i>	
	2000	1999
Variación de la provisión por insolvencias	10.321	4.232

18. RESULTADOS FINANCIEROS

	<i>Miles de pesetas</i>	
	2000	1999
Resultados positivos:		
Otros intereses e ingresos asimilados	2.856	13.268
Diferencias positivas de cambio	13.185	14.643
	16.041	27.911
Menos resultados negativos:		
Gastos financieros y gastos asimilados	417.345	225.889
Diferencias negativas de cambio	4.875	973
	422.220	226.862
Resultado financiero neto	406.179	(198.951)

19. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Los resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	<i>Miles de pesetas</i>	
	2000	1999
Resultados positivos:		
- Beneficios en enajenación de inmovilizado	55.823	20.829
- Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	6.745	3.219
- Ingresos extraordinarios	1.650	8.655
- Ingresos y beneficios de otros ejercicios	5.810	27.341
	70.028	60.044
Menos resultados negativos:		
- Pérdidas procedentes del inmovilizado	86	674
- Gastos extraordinarios	1.969	50.604
- Gastos y pérdidas de otros ejercicios	15.347	22.678
	17.402	73.956
Resultado extraordinario neto	(52.626)	(13.912)

20. OTRA INFORMACIÓN

a) Número promedio de empleados por categoría

	<i>Número de Personas</i>
Dirección	3
Administración	17
Técnicos	6
Comercial	5
Producción	65
	96

b) Retribución de los administradores

Durante el ejercicio 2000, se ha satisfecho un importe bruto conjunto de 2,8 millones de pesetas a los Administradores de la Sociedad en relación con el desempeño de su cargo. Adicionalmente, la remuneración global bruta satisfecha a los miembros del Consejo de Administración en el ejercicio 2000 por el desempeño de funciones directivas en la Sociedad ha ascendido a 20,9 millones de pesetas.

No existen anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración.

21. ASPECTOS DERIVADOS DEL "EURO"

Durante 2000 la Sociedad ha adaptado sus sistemas y aplicaciones informáticas para contemplar el euro.

22. GARANTÍAS Y OTRAS CONTINGENCIAS

a) **Avales recibidos/prestados**

Al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad ha recibido avales de diversas entidades financieras por importe aproximado de 215 millones de pesetas. Asimismo ha prestado avales por importe aproximado de 123 millones de pesetas.

b) **Otros**

En relación con una escisión parcial realizada en 1998, de acuerdo con lo establecido por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas en su artículo 259, Federico Paternina, S.A. responderá solidariamente del cumplimiento de las obligaciones asumidas por la sociedad beneficiaria en virtud de la escisión.

23. CUADROS DE FINANCIACIÓN

A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2000 y 1999 (expresados en miles de pesetas):

APLICACIONES DE FONDOS

	2000	1999
Gastos de establecimiento y formalización de deudas		393
Adquisiciones de inmovilizado		
Inmovilizaciones inmateriales	9.172	9.795
Inmovilizaciones materiales	1.445.923	604.556
Inmovilizaciones financieras		
Dividendos		300.998
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo		
De otras deudas	789.317	852.727
Total aplicaciones de fondos	2.244.412	1.768.469
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento del capital circulante)	693.450	2.256.092

ORÍGENES DE FONDOS

	2000	1999
Recursos procedentes de las operaciones	450.372	1.199.833
Subvenciones recibidas en el ejercicio		
Ampliaciones de capital	42.875	
Deudas a largo plazo	2.290.149	2.757.241
Enajenación de inmovilizado		
Inmovilizaciones materiales	154.441	67.329
Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras		
Otras inversiones financieras	25	158
Total orígenes de fondos	2.937.862	4.024.561

a) Variación del capital circulante

	2000		1999	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	1.352.080		4.612.997	
Deudores		817.910		88.300
Acreedores	614.857			2.285.898
Inversiones financieras temporales				118.000
Tesorería		448.539	128.205	
Ajustes por periodificación		7.038	7.088	
Total	1.966.937	1.273.487	4.748.290	2.492.198
Variación del Capital Circulante	693.450		2.256.092	

b) Ajustes a realizar para llegar a los recursos procedentes de las operaciones

	Miles de pesetas	
	2000	1999
Resultado del ejercicio	143.045	992.126
Aumentos:		
- Dotaciones a la amortización	369.506	-241.918
- Gastos a distribuir en varios ejercicios	381	
- Pérdidas en la enajenación de inmovilizado	86	674
Total aumentos	369.973	242.592
Disminuciones:		
- Diferencias de cambio	78	472
- Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios		10.365
- Subvenciones de capital	6.745	3.219
- Beneficios en la enajenación de inmovilizado	55.823	20.829
Total disminuciones	62.646	34.885
Total recursos procedentes de las operaciones	450.372	1.199.833

Informe de Gestión

Ejercicio 2000

En este ejercicio se ha concretado el cambio de coyuntura que anunciábamos en el anterior informe. Finalmente, el nivel tan elevado de precios ha originado la fuerte caída de los mercados que ya se hizo ver en las exportaciones de 1999 y que ahora se ha profundizado alcanzando también al mercado interior. Y, como consecuencia natural, un exceso de stocks y el derrumbamiento del mercado de origen cuyos precios medios han descendido como media un 65/70% pasando la uva tinta del entorno de las 400 pesetas/kg. a unas 125 pesetas/kg. en la última vendimia.

En este contexto general, las cifras de venta han tenido un comportamiento negativo en todos sus apartados tanto del mercado interior como del de exportación y, en su conjunto, la comercialización de Paternina en Rioja ha descendido de 808.000 cajas a 523.000 con una subida del precio de la caja media del orden de un 10%, único aspecto que tiene una lectura positiva, si bien este esfuerzo por mantener los precios puede ser la principal causa de tan fuerte descenso. Y aunque se ha iniciado la comercialización de Ribera del Duero, cuya bodega se inauguró en Octubre, sus cifras todavía no son relevantes.

La evolución de los graneles cuyas ventas han pasado de 9,5 a 6,9 millones de litros también contribuye a la reducción de la cifra de ventas.

La cifra neta de negocios ha quedado en 7.248 millones frente a los 9.475 millones del año anterior y es una de las causas del descenso de resultados a la que hay que añadir el incremento de los costes de producto ya que nuestro sistema contable no promedia, en el coste de los vinos vendidos, el de todas las cosechas en bodega sino que mantiene el coste histórico contable y la trazabilidad de partidas.

Por otra parte hemos incrementado fuertemente las amortizaciones por el incremento de inversiones y la amortización acelerada de las mismas y el incremento de la deuda ha originado una fuerte subida de los gastos financieros.

Con todo ello, el resultado neto antes de impuestos (BAI) ha quedado en 182 millones pero, al poder compensar todavía bases negativas de ejercicios anteriores, la fiscalidad neta queda reducida a 2,8 millones. Así, en términos de resultado bruto de explotación (EBITDA), la comparación interanual no es tan acusadamente negativa al pasar de 1.951 millones en 1999 a 905 millones en el 2000.

Consecuencia de todo ello es que este año el valor de las existencias ha alcanzado su valor máximo histórico con más de 13.700 millones de ptas. para 34,1 millones de litros en bodega. Unido a una inversión en inmobiliario de 1.446 millones ha hecho necesario un mayor endeudamiento si bien mejor estructurado, con una mayor proporción de crédito a medio y largo plazo.

De esta cifra de inversión hay que destacar que más de la mitad representa la nueva bodega de Ribera del Duero, Marqués de Valparaíso, que confiamos que a partir de este año pueda hacer sustanciales aportaciones a nuestra cifra de negocios y resultados.

Los activos totales en su conjunto han crecido en más de 1.000 millones pasando de 19.851 a 20.916 millones y los recursos permanentes para su financiación también lo han hecho de 11.684 millones a 13.365, mejorando así la estructura financiera del balance.

Desde el cierre del ejercicio al día de la formulación del presente informe de gestión no han ocurrido hechos relevantes que afecten de manera sustancial a la marcha del negocio. Tampoco se han realizado inversiones significativas en materia de investigación y desarrollo ni se han adquirido acciones propias durante el ejercicio.