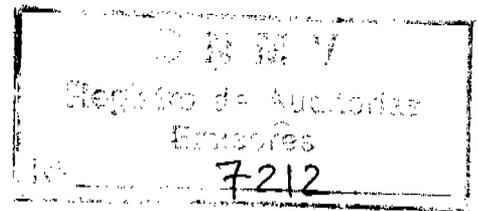




**Federico Paternina, S.A.**

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2001  
e Informe de gestión del ejercicio de 2001



## 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 2001, 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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 9 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 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 2001 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 2001, 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 2001. 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

22 de marzo de 2002

FEDERICO PATERNINA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000  
(Expresados en miles de euros)

	ACTIVO		PASIVO	
	2001	2000	2001	2000
<b>Inmovilizado</b>				
Inmovilizaciones inmateriales	86	97	Capital suscrito	36.918
Inmovilizaciones materiales	19.545	20.602	Prima de emisión	2.803
Inmovilizaciones financieras	12	13	Reservas	18.388
	19.643	20.712	Pérdidas y ganancias	(8.344)
<b>Gastos a distribuir en varios ejercicios</b>	1	-		49.765
<b>Activo circulante</b>				58.109
Existencias	77.629	82.393	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	636
Deudores	24.526	22.327	<b>Acreeedores a largo plazo</b>	
Inversiones financieras temporales	2	-	Deudas con entidades de crédito	21.699
Tesorería	140	204	Deudas con empresas vinculadas	12.020
Ajustes por periodificación	98	70		33.719
	102.395	104.994	<b>Acreeedores a corto plazo</b>	
			Deudas con entidades de crédito	17.453
			Deudas con empresas vinculadas	7.550
			Acreeedores comerciales	11.571
			Otras deudas no comerciales	1.345
				37.919
<b>Total activo</b>	<b>122.039</b>	<b>125.706</b>	<b>Total pasivo</b>	<b>122.039</b>
				125.706

**FEDERICO PATERNINA, S.A.**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**  
(Expresadas en miles de euros)

<b>G A S T O S</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>I N G R E S O S</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Reducción de las existencias de productos y en curso de fabricación	2.087	-	Importe neto de la cifra de negocios:		
Aprovisionamientos	21.176	37.441	• Ventas	30.216	43.465
Gastos de personal	3.173	3.167	• Prestaciones de servicios	391	410
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	3.269	2.221	• Devoluciones y rappels sobre ventas	(261)	(312)
Variación de las provisiones de tráfico	1.966	62	Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	6.867
Otros gastos de explotación:			Otros ingresos de explotación:		
• Servicios exteriores	4.115	4.268	• Subvenciones	22	47
• Tributos	108	99		30.368	50.477
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>-</b>	<b>3.219</b>	<b>Pérdida de explotación</b>	<b>5.526</b>	<b>-</b>
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>-</b>	<b>778</b>	<b>Resultados financieros negativos netos</b>	<b>2.975</b>	<b>2.441</b>
<b>Resultados extraordinarios positivos netos</b>	<b>157</b>	<b>317</b>	<b>Pérdida de las actividades ordinarias</b>	<b>8.501</b>	<b>-</b>
<b>Beneficios antes de impuestos</b>	<b>-</b>	<b>1.095</b>	<b>Pérdidas antes de impuestos</b>	<b>8.344</b>	<b>-</b>
Impuesto sobre sociedades	-	235	<b>Pérdida del ejercicio</b>	<b>8.344</b>	<b>-</b>
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>860</b>			

Madrid, a 21 marzo de 2002

FEDERICO PATERNINA, S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

(Expresada en miles de euros)

**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, que se mantienen en euros desde el 31 de diciembre de 2001, 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

Los importes correspondientes al ejercicio 2000 han sido convertidos a euros con la finalidad de hacerlos comparables con los del ejercicio actual. Para ello se han aplicado a las cifras del ejercicio precedente el tipo de conversión publicado en el Reglamento 2866/98 del Consejo de 31 de diciembre 1998 y que corresponde a 1 euro = 166,386 pesetas y las reglas de redondeo previstas en la Ley 46/1998 de 17 de diciembre en su artículo 11.

**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:

FEDERICO PATERNINA, S.A.

	<u>Años</u>
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 a 2001 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 vajijas 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.

## FEDERICO PATERNINA, S.A.

### 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.

Se consideran existencias de ciclo corto los productos en crianza cuyo proceso de elaboración o transformación es igual o inferior a un año, en tanto que los que se encuentran en proceso de crianza y envejecimiento cuya elaboración-transformación es superior a un año se consideran existencias de ciclo largo.

### 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 difieren 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.

FEDERICO PATERNINA, S.A.

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.

Aún cuando en el pasado la Sociedad optó por contabilizar el crédito fiscal resultante de aplicar el tipo impositivo vigente a las bases imponibles negativas pendientes de compensar, en el ejercicio actual ha optado por no reconocer contablemente el crédito fiscal por la parte correspondiente a la base imponible negativa generada en el ejercicio actual, manteniéndose el correspondiente a las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores.

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.

## FEDERICO PATERNINA, S.A.

### 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.

### l) Activos y pasivos a largo plazo

Se consideran activos y pasivos a largo plazo los de vencimiento superior a 12 meses (ver notas 11 y 13).

## 4. Inmovilizaciones inmateriales

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

	En miles de euros		
	Propiedad industrial	Aplicaciones informáticas	Total
<b>COSTE</b>			
Saldo inicial	244	159	403
Entradas	3	13	16
Saldo final	247	172	419
<b>AMORTIZACIÓN</b>			
Saldo inicial	230	76	306
Dotación	5	22	27
Saldo final	235	98	333
<b>VALOR NETO CONTABLE</b>			
Inicial	14	83	97
Final	12	74	86

**FEDERICO PATERNINA, S.A.**

a) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2001 existe inmovilizado inmaterial con un coste original de 0,3 millones de euros que está totalmente amortizado.

**5. Inmovilizaciones materiales**

Los movimientos de los saldos incluidos en inmovilizaciones materiales han sido los siguientes:

En miles de euros

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Anticipos y en curso	Otro inmovilizado	Total
<b>COSTE</b>						
Saldo inicial	13.279	7.109	5.578	198	9.190	35.354
Entradas	885	170	415	70	817	2.357
Salidas / bajas	-	-	(35)	-	(232)	(267)
Trasposos	-	198	-	(198)	-	-
Saldo final	14.164	7.477	5.958	70	9.775	37.444
<b>AMORTIZACIÓN</b>						
Saldo inicial	4.304	4.673	2.410	-	3.365	14.752
Dotaciones	339	766	1.022	-	1.115	3.242
Salidas / bajas	-	-	(24)	-	(71)	(95)
Saldo final	4.643	5.439	3.408	-	4.409	17.899
<b>VALOR NETO CONTABLE</b>						
Inicial	8.975	2.436	3.168	198	5.825	20.602
Final	9.521	2.038	2.550	70	5.366	19.545

a) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2001 existe inmovilizado material con un coste inicial o coste revalorizado de 6,8 millones de euros que está totalmente amortizado.

b) Bienes no sujetos a amortización

El capítulo de otro inmovilizado incluye un importe de 0,8 millones de euros, que corresponde al coste de las vasijas al 31 de diciembre de 2001. Este inmovilizado material no se amortiza (Ver nota 3.b).

## FEDERICO PATERNINA, S.A.

### c) 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:

	En miles de euros		
	Saldo inicial	Bajas	Saldo final
Empresas del grupo			
• Participaciones	9	-	9
Cartera de valores	2	-	2
Otros créditos	1	(1)	-
Depósitos y fianzas	1	-	1
	<u>13</u>	<u>(1)</u>	<u>12</u>

### a) Participaciones en empresas del Grupo

A continuación se facilitan los porcentajes de participación en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2001:

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.	99,80%	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 3 miles de euros cada una.

FEDERICO PATERNINA, S.A.

7. Existencias

	En miles de euros	
	2001	2000
Comerciales	276	404
Materias primas y otros aprovisionamientos	996	891
Productos en curso y semiterminados	76.039	78.222
Productos terminados	2.026	1.931
Anticipos a proveedores	212	945
	<u>79.549</u>	<u>82.393</u>
Menos: provisiones	(1.920)	-
	<u>77.629</u>	<u>82.393</u>

La Sociedad estima que del total de existencias, un importe de aproximadamente 6,5 millones de euros corresponden a existencias de ciclo corto, en tanto que el resto correspondería a existencias de ciclo largo.

8. Deudores

	En miles de euros	
	2001	2000
Clientes	15.540	17.454
Empresas vinculadas deudoras (ver nota 13)	8.979	6.045
Deudores diversos	291	199
Personal	11	9
Administraciones Públicas	536	711
	<u>25.357</u>	<u>24.418</u>
Menos provisiones	(831)	(2.090)
	<u>24.526</u>	<u>22.328</u>

El epígrafe de clientes incluye saldos en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2001 por importe aproximado de 1,5 millones de euros.

## FEDERICO PATERNINA, S.A.

El epígrafe de Administraciones Públicas es como sigue:

	En miles de euros	
	2001	2000
Hacienda Pública deudor por I.V.A.	95	271
Impuesto sobre sociedades, crédito fiscal por pérdidas a compensar	419	419
Otros	22	21
	<u>536</u>	<u>711</u>

### 9. Fondos propios

Los movimientos experimentados por las cuentas de fondos propios durante 2001 han sido los siguientes:

	En miles de euros			
	Capital	Prima de emisión	Reservas (nota 9.c)	Pérdidas y ganancias
Saldo inicial	36.919	2.803	17.527	860
Distribución de resultados de 2000				
• a reservas	-	-	860	(860)
Redenominación capital social a euros	(1)	-	1	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	(8.344)
Saldo final	<u>36.918</u>	<u>2.803</u>	<u>18.388</u>	<u>(8.344)</u>

#### a) Capital suscrito

Con fecha 20 de diciembre de 2001 el Consejo de Administración de la Sociedad tomó el acuerdo de redenominar el valor nominal de las acciones fijándolo en 6,01 euros por acción, por lo que se ha creado una reserva indisponible por importe de 1 miles de euros.

El capital suscrito se compone de 6.142.786 acciones ordinarias nominativas, de 6,01 euros 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.

**FEDERICO PATERNINA, S.A.**

La composición del accionariado al 31 de diciembre de 2001, 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%
	<u>6.142.786</u>	<u>100%</u>

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 2001 han sido los siguientes:

	En miles de euros				
	Reserva legal	Reserva voluntaria	Reserva de Regularización Ley 7/83	Redenominación capital social	Total
Saldo inicial	3.008	5.367	9.152	-	17.527
Distribución del resultado de 2000	86	774	-	-	860
Redenominación capital social a euros	-	-	-	1	1
<b>Saldo final</b>	<u>3.094</u>	<u>6.141</u>	<u>9.152</u>	<u>1</u>	<u>18.388</u>

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.

## FEDERICO PATERNINA, S.A.

### 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 1,7 millones de euros del saldo de esta reserva a compensar pérdidas de ejercicios anteriores.

#### d) Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado de 2001 a presentar a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	<u>En miles de euros</u>
<b>Distribución</b>	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	8.344
	<u>8.344</u>

#### 10. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 han sido los siguientes:

	<u>En miles de euros</u>		
	<u>Subven- ciones de capital</u>	<u>Diferencias positivas de cambio</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	335	3	338
Recibido/creado en el ejercicio	308	42	350
Imputado a resultados	(52)	-	(52)
Saldo final	<u>591</u>	<u>45</u>	<u>636</u>

El detalle del saldo neto de las subvenciones al 31 de diciembre de 2001 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 subvenciones del Gobierno de la Comunidad Autónoma de La Rioja para inversiones en inmovilizado material.

FEDERICO PATERNINA, S.A.

11. Deudas con entidades de crédito a largo plazo

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

	<u>En miles de euros</u>
2002	4.378
2003	4.381
2004	4.371
2005	4.371
2006	4.371
2007	4.205
Total	<u>26.077</u>
Menos parte a corto plazo (ver nota 12)	<u>(4.378)</u>
Total largo plazo	<u><u>21.699</u></u>

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

Durante el mes de enero de 2002 la Sociedad ha firmado un acuerdo de financiación consistente en un préstamo por importe de 24 millones de euros, complementado con una cuenta de crédito con un límite inicial de 12 millones de euros. En dicho mes ha dispuesto de la totalidad del préstamo y de 2 millones de euros de la cuenta de crédito que ha destinado en su totalidad a la cancelación de los créditos y préstamos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2001.

En consecuencia, los administradores de la Sociedad, con objeto de reflejar más correctamente la situación financiera de la Sociedad, han optado por presentar las deudas con entidades de crédito de acuerdo con los vencimientos fijados en el mencionado acuerdo de financiación de 2002.

El efecto de lo anteriormente descrito ha supuesto un incremento de las deudas a largo plazo y una reducción de las deudas a corto plazo por importe de aproximadamente 17,4 millones de euros.

FEDERICO PATERNINA, S.A.

12. Deudas con entidades de crédito a corto plazo

Este epígrafe se desglosa como sigue:

	En miles de euros	
	2001	2000
Préstamos y otras deudas	17.220	23.893
Deudas por intereses	233	362
	<u>17.453</u>	<u>24.255</u>

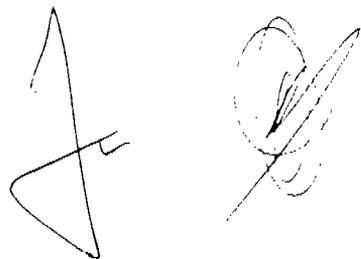
La Sociedad tiene las siguientes pólizas de crédito así como líneas de descuento y de anticipos a la exportación al cierre del ejercicio:

	En miles de euros	
	Dispuesto	Límite
Líneas de descuento	9.398	10.866
Anticipos a la exportación	3.444	4.201
Parte a corto plazo de deudas a largo plazo (ver nota 11)	4.378	
	<u>17.220</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.

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.



## FEDERICO PATERNINA, S.A.

El detalle de los epígrafes, Empresas vinculadas deudoras y Deudas con empresas vinculadas al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	SalDOS deudores		
	SalDOS deudores	Corto plazo	Largo plazo
Bodegas Franco Españolas, S.A.	3.277	604	-
Mercosta, S.A.	1.179	435	-
Mer Costa Vasca, S.A.	1.322	475	-
Mer Cogevisa, S.A.	629	630	-
Inversora Mer, S.A.	-	1.827	-
Alonso Promociones Inmobiliarias, S.A.	-	2.039	12.020
Otras cuentas a cobrar/pagar con saldos inferiores a 601.012 euros	2.572	1.540	-
	<u>8.979</u>	<u>7.550</u>	<u>12.020</u>

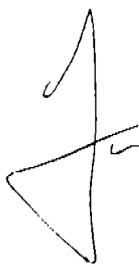
Los saldos a corto plazo corresponden básicamente a operaciones comerciales, respaldados por las cuentas de clientes y existencias de cada una de las sociedades, si bien incluyen un importe de aproximadamente 3,5 millones de euros correspondientes a financiación a corto plazo recibida de empresas vinculadas.

Los saldos a largo plazo corresponden a un contrato de préstamo subordinado concedido a la Sociedad por parte de Alonso Promociones Inmobiliarias, S.A. con vencimiento en el ejercicio 2011. Dicho contrato ha sido firmado en enero de 2002 y ha supuesto una reordenación de las deudas con empresas vinculadas.

Los administradores de la Sociedad, con objeto de reflejar más correctamente la situación financiera de la Sociedad, han optado por presentar las deudas con empresas vinculadas de acuerdo con los vencimientos fijados en el mencionado contrato de préstamo subordinado de 2002.

El efecto de lo anteriormente descrito ha supuesto un incremento de las deudas a largo plazo y una reducción de las deudas a corto plazo por importe de aproximadamente 6 millones de euros.

Las transacciones con las empresas vinculadas se desglosan en la nota 17.



FEDERICO PATERNINA, S.A.

14. Acreedores comerciales

	En miles de euros	
	2001	2000
Anticipos recibidos por pedidos	110	1.995
Deudas por compras o prestaciones de servicios	11.461	14.743
	<u>11.571</u>	<u>16.738</u>

15. Otras deudas no comerciales

	En miles de euros	
	2001	2000
Administraciones Públicas	448	651
Proveedores de inmovilizado	778	849
Remuneraciones pendientes de pago	119	134
	<u>1.345</u>	<u>1.634</u>

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.

FEDERICO PATERNINA, S.A.

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

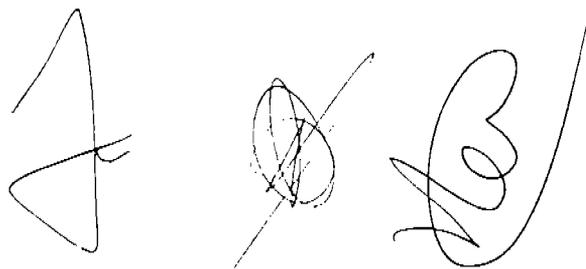
	En miles de euros	
	Aumentos	Disminuciones
Resultado neto del ejercicio		(8.344)
Impuesto sobre sociedades		-
Resultado antes de impuestos		(8.344)
Diferencias permanentes	23	-
Diferencias temporales:		
• con origen en ejercicios actual	1.920	-
Base imponible (Resultado fiscal)		(6.401)

En consecuencia el gasto por impuesto sobre sociedades resultante es cero.

Adicionalmente, la Sociedad incurrió en el pasado en pérdidas fiscales, de las cuales quedan pendientes de compensar con beneficios anteriores a 2005, 1,2 millones de euros.

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.



FEDERICO PATERNINA, S.A.

17. Ingresos y gastos

a) Transacciones con sociedades vinculadas

Las principales transacciones habidas con las sociedades vinculadas en 2001 han sido las siguientes:

	En miles de euros
Compras	2.449
Ventas	13.958
Servicios prestados	467
Servicios recibidos	932
Ventas de inmovilizado	12
Gastos financieros	392

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:

Mercado	%
Nacional	71
Exportación	29
	100

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

Línea	%
Embotellado	79
Granel	21
	100

FEDERICO PATERNINA, S.A.

c) Aprovisionamientos

	En miles de euros	
	2001	2000
Consumo de materias primas y otras materias consumibles:		
• Compras	21.153	37.755
• Variación de existencias	23	(314)
	<u>21.176</u>	<u>37.441</u>

d) Gastos de personal

	En miles de euros	
	2001	2000
Sueldos y salarios	2.484	2.490
Cargas sociales	689	677
	<u>3.173</u>	<u>3.167</u>

e) Variación de las provisiones de tráfico

	En miles de euros	
	2001	2000
Variación de la provisión por existencias	1.920	-
Variación de la provisión por insolvencias	46	62
	<u>1.966</u>	<u>62</u>

FEDERICO PATERNINA, S.A.

18. Resultados financieros

	En miles de euros	
	2001	2000
<b>Resultados positivos:</b>		
Otros intereses e ingresos asimilados	6	17
Diferencias positivas de cambio	14	79
	<u>20</u>	<u>96</u>
<b>Menos resultados negativos:</b>		
Gastos financieros y gastos asimilados		
- De terceros	2.577	2.400
- Del Grupo	392	108
Diferencias negativas de cambio	26	29
	<u>2.995</u>	<u>2.537</u>
<b>Resultado financiero neto</b>	<u>(2.975)</u>	<u>(2.441)</u>

19. Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	En miles de euros	
	2001	2000
<b>Resultados positivos:</b>		
Beneficios en enajenación de inmovilizado	80	336
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	52	41
Ingresos extraordinarios	104	10
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	32	35
	<u>268</u>	<u>422</u>
<b>Menos resultados negativos:</b>		
Pérdidas procedentes del inmovilizado	6	1
Gastos extraordinarios	14	12
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	91	92
	<u>111</u>	<u>105</u>
<b>Resultado extraordinario neto</b>	<u>157</u>	<u>317</u>

**FEDERICO PATERNINA, S.A.**

**20. Otra información**

a) Número promedio de empleados por categoría

	<u>Número de personas</u>
Dirección	3
Administración	17
Técnicos	7
Comercial	7
Producción	59
	<u>93</u>

b) Retribución de los administradores

Durante el ejercicio 2001, se ha satisfecho un importe bruto conjunto de 21 miles de euros 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 2001 por el desempeño de funciones directivas en la Sociedad ha ascendido a 130 miles de euros.

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

**21. Garantías y otras contingencias**

a) Avales recibidos/prestados

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad ha recibido avales de diversas entidades financieras por importe aproximado de 0,7 millones de euros. Asimismo ha prestado avales por importe aproximado de 0,6 millones de euros.

b) Otros

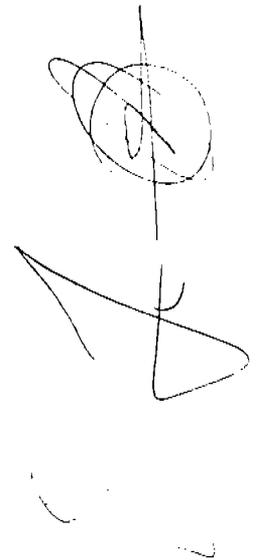
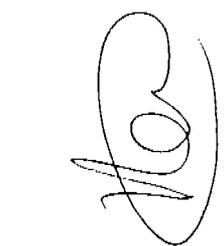
En relación con una escisión parcial realizada en 1998, de acuerdo con lo establecido por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas en su artículo 259, Federico Paternina, S.A. responderá solidariamente del cumplimiento de las obligaciones asumidas por la sociedad beneficiaria en virtud de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

**22. Cuadros de financiación**

A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000 (expresados en miles de euros):

FEDERICO PATERNINA, S.A.  
 CUADROS DE FINANCIACIÓN  
 (Expresados en miles de euros)

APLICACIONES DE FONDOS	ORÍGENES DE FONDOS	
	2001	2000
Recursos aplicados en las operaciones	5.201	-
Adquisiciones de inmovilizado		
• Inmovilizaciones inmateriales	16	55
• Inmovilizaciones materiales	2.357	8.690
Gastos a distribuir en varios ejercicios	1	-
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo		
• De otras deudas	-	4.744
• De deudas con entidades de crédito	21.875	-
<b>Total aplicaciones de fondos</b>	<b>29.450</b>	<b>13.489</b>
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento del capital circulante)	4.866	4.168


FEDERICO PATERNINA, S.A.

a) Variación del capital circulante

	En miles de euros			
	2001		2000	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	-	4.764	8.126	-
Deudores	2.199	-	-	4.916
Acreedores	7.465	-	3.695	-
Inversiones financieras temporales	1	-	-	-
Tesorería	-	64	-	2.696
Ajustes por periodificación	29	-	-	41
<b>Total</b>	<b>9.694</b>	<b>4.828</b>	<b>11.821</b>	<b>7.653</b>
<b>Variación del capital circulante</b>	<b>4.866</b>		<b>4.168</b>	

b) Ajustes a realizar para llegar a los recursos procedentes/aplicados en las operaciones

	En miles de euros	
	2001	2000
Resultado del ejercicio	(8.344)	880
Aumentos:		
• Dotaciones a la amortización	3.269	2.221
• Gastos a distribuir en varios ejercicios	-	2
• Pérdidas en la enajenación de inmovilizado	6	1
<b>Total aumentos</b>	<b>3.275</b>	<b>2.224</b>
Disminuciones:		
• Subvenciones de capital	52	41
• Beneficios en la enajenación de inmovilizado	80	336
<b>Total disminuciones</b>	<b>132</b>	<b>377</b>
<b>Total recursos procedentes/aplicados en las operaciones</b>	<b>(5.201)</b>	<b>2.727</b>

Madrid, a 21 de marzo de 2002

FEDERICO PATERNINA, S.A.

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2001

En este ejercicio se han producido cambios muy trascendentales para el futuro de nuestra compañía tanto en el área comercial como, principalmente, en la financiera.

En el área comercial hay que destacar el nuevo cambio de coyuntura, ya visible a finales del ejercicio 2000, y que en éste 2001 se ha concretado en una fuerte expansión en las ventas de embotellado. Así de las 523.000 cajas de Rioja que se comercializaron en 2000 se ha pasado a 746.000 en este ejercicio. El incremento de ventas persiste en 2002 y, previsiblemente, volveremos a alcanzar cifras próximas a nuestras ventas de 1998 en que se alcanzaron las 890.000 cajas.

Sin embargo el capítulo de venta de graneles va reduciéndose y su evolución (5.343 miles de euros frente a 21.716 en el año anterior) sobra para justificar por sí sola el descenso de la cifra de facturación que ha pasado de 43.465 miles de euros a 30.216. En la actual coyuntura de Rioja esta evolución, por sí sola, no es preocupante y lo que realmente importa es la evolución de las cifras de facturación de Rioja embotellado que, a pesar del descenso de precios de venta, han crecido desde 19.872 miles de euros hasta 21.723 miles. Otros capítulos como Jerez y Duero han registrado también crecimientos aunque de menor entidad.

Pero esta buena marcha cuantitativa no se corresponde con los resultados contables. Como hemos ido publicando trimestralmente a lo largo del año, la compañía ha entrado en pérdidas como consecuencia, básicamente, de la entrada en el circuito de ventas de las existencias, muy caras, de 1998 y 1999. Estas añadas continúan siendo el grueso de nuestra comercialización en el año 2002 y con el sistema de valoración de existencias a coste histórico -sin promediar todas las añadas- que siempre hemos utilizado, los márgenes contables se estrechan sobre manera y, así, en este año, se ha dado lugar a pérdidas netas de 6.424 miles de euros y es de prever que todavía en 2002 se registren nuevas pérdidas contables aunque de menor entidad que en este ejercicio. A esta cifra operativa hay que añadir una dotación de 1.920 miles de euros por depreciación de stocks (VNR) que, de acuerdo con la Auditoría, hemos contabilizado para cubrir la previsible pérdida contable que las ventas de vino sin crianza pueden originar en 2002, al ser su valor de realización inferior al del coste de las materias primas utilizadas., por un principio de prudencia, al considerarse estas pérdidas como seguras, se dejan ya contabilizadas en este ejercicio 2001. Con esta dotación el total neto de pérdidas registradas se eleva a 8.344 miles de euros.

Esta es la razón principal de las pérdidas de este ejercicio : el elevado coste contable de la materia prima realmente utilizada. Pero también está el fuerte capítulo de amortizaciones donde hemos contabilizado 3.269 miles de euros (frente a 2.221 en el año anterior) y el de gastos financieros de 2.975 miles de euros (frente a 2.441). En el caso de las amortizaciones se debe al elevado nivel de inversión de los últimos años y a la aplicación de un sistema de amortización degresiva. Durante el ejercicio 2001 hemos contabilizado inversiones en inmovilizado material por 2.357 miles de euros y prácticamente concluido nuestro plan de inversiones. En sucesivos ejercicios la cifra de amortización irá descendiendo. En cuanto a los gastos financieros también han tocado su techo en este ejercicio de máxima financiación de stocks e inversiones.

FEDERICO PATERNINA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2001

En relación a la situación financiera se ha producido un cambio de gran trascendencia que, si bien se ha formalizado el 29 de Enero de 2002, ya tiene reflejo en la estructura de balance formulado a 31 de Diciembre de 2001 en lo que se refiere a la distribución de deudas financieras entre corto y largo plazo. Se trata de una operación de financiación sindicada con diez bancos, actuando como agente Banco de Vitoria y como coaseguradores Grupo Banesto, Grupo Popular, Ibercaja y Caja Rioja. El importe de la operación es de 36 millones de euros, con amortización escalonada hasta Junio de 2007. Simultáneamente se ha formalizado un crédito, subordinado al anterior, por 12 millones de euros con el accionista mayoritario que no podrá cancelarse en tanto esté vigente la operación bancaria sindicada. Esta operación se ha destinado a cancelar la totalidad de los créditos bancarios que tenía Paternina (25,9 millones de euros) y el exceso –por encima de 12 millones- de la deuda con empresas vinculadas (3,2 millones de euros) quedando el resto para financiación ordinaria.

La dirección de la empresa considera que esta operación, junto con el cambio de coyuntura sectorial con precios de reposición razonables, posibilita la vuelta a una senda de desarrollo y beneficio basada en la organización comercial y el desarrollo de la venta de embotellados, en particular en los mercados de exportación, sin que exista la presión y el mayor costo de un endeudamiento excesivo en el corto plazo. La empresa está correctamente estructurada, con más de 95 millones de euros de recursos permanentes y recién salida de un plan de inversiones que la coloca en cabeza tecnológica del sector.

Esta operación es el hecho que, con posterioridad al cierre de ejercicio, ha influido de forma significativa en la marcha del negocio y como tal se recoge en este informe.

Por otra parte no se han realizado inversiones significativas en materia de investigación y desarrollo y tampoco se han adquirido acciones propias durante el ejercicio.

Madrid, a 21 de marzo de 2002