

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

10 JUN. 2003

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2003 ..062660.....

Federico Paternina, S.A.

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2002
e Informe de gestión del ejercicio de 2002

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº 7880

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Federico Paternina, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Federico Paternina, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002, 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.
2. 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 22 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
3. El epígrafe Gastos a distribuir en varios ejercicios del balance de situación adjunto registra un importe de aproximadamente 1,4 millones de euros correspondiente a estudios de mercado y a una campaña de cambio de imagen de los productos de la Sociedad, realizada en noviembre de 2002, al entender la Sociedad que estos costes, producidos a finales del ejercicio 2002, están orientados a la obtención de ingresos durante los próximos 3 ejercicios. De acuerdo con principios y normas de contabilidad generalmente aceptados estos importes deben ser considerados como gasto en el momento en que se producen. En consecuencia, el mencionado epígrafe del balance de situación adjunto y el resultado del ejercicio se encuentran sobrevalorados en dicho importe.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 2002 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 2002 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.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002, 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 2002. 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
25 de marzo de 2003



Paternina

FEDERICO PATERNINA, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Expresados en miles de euros)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	P A S I V O	<u>2002</u>	<u>2001</u>
A C T I V O					
Inmovilizado			Fondos propios		
Inmovilizaciones inmateriales	86	86	Capital suscrito	36.918	36.918
Inmovilizaciones materiales	18.794	19.545	Prima de emisión	2.803	2.803
Inmovilizaciones financieras	12	12	Reservas	18.388	18.388
Gastos a distribuir en varios ejercicios	<u>18.892</u>	<u>19.643</u>	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(8.344)	-
Activo circulante	<u>1.860</u>	<u>1</u>	Pérdidas y ganancias	<u>(8.322)</u>	<u>(8.344)</u>
Existencias	69.142	77.629	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	<u>41.443</u>	<u>49.765</u>
Deudores	15.371	24.526	Acreeedores a largo plazo	<u>516</u>	<u>636</u>
Inversiones financieras temporales	2	2	Deudas con entidades de crédito	27.320	21.699
Tesorería	3.449	140	Deudas con empresas vinculadas	<u>12.020</u>	<u>12.020</u>
Ajustes por periodificación	<u>124</u>	<u>98</u>	Acreeedores a corto plazo	<u>39.340</u>	<u>33.719</u>
	<u>88.088</u>	<u>102.395</u>	Deudas con entidades de crédito	11.511	17.453
			Deudas con empresas vinculadas	3.020	7.550
			Acreeedores comerciales	11.900	11.571
			Otras deudas no comerciales	1.110	1.345
Total activo	<u>108.840</u>	<u>122.039</u>	Total pasivo	<u>27.541</u>	<u>37.919</u>
				<u>108.840</u>	<u>122.039</u>

Madrid, a 24 de marzo de 2003



Paternina

FEDERICO PATERNINA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(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

Algunos importes incluidos en los distintos epígrafes del Inmovilizado material y existencias correspondientes al ejercicio 2001 han sido reclasificados en las presentes cuentas anuales con el fin de hacerlos comparables con los del ejercicio actual y facilitar su comparación. El motivo de dichas reclasificaciones es la adaptación a la Orden de 11 de mayo de 2001 del Ministerio de Economía, por la que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas del sector vitivinícola, en lo relativo a la presentación de las diferentes partidas incluidas dentro de los epígrafes de Inmovilizaciones materiales y de Existencias.

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.



Paternina

b) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales figuran a su coste de adquisición, más el importe resultante de las regularizaciones legales practicadas.

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:

	<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 2002 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 ponderando 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.



Paternina

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) Gastos a distribuir en varios ejercicios

En el epígrafe de Gastos a distribuir en varios ejercicios se incluyen:

- Gastos de estudio de mercado y campaña de cambio de imagen de los productos de la Sociedad, que se amortizan en un periodo de 3 años, que es el periodo en el que la compañía estima que dichas actuaciones van a contribuir a la obtención de ingresos.
- Gastos de formalización de deudas, relacionados con el crédito sindicado, se amortizan en 5,5 años, que es la duración del crédito.

e) 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.

f) Deudores y acreedores por operaciones de tráfico

Los débitos y créditos originados por las operaciones de tráfico de la Sociedad, 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.



Paternina

g) 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.

h) Pensiones y otras obligaciones frente al personal

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, la Sociedad debe pagar en concepto de premio de fidelización 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.

i) 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.

j) 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 los ejercicios 2001 y 2002 ha optado por no reconocer contablemente el crédito fiscal por la parte correspondiente a la base imponible negativa generada en dichos ejercicios, 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.



Paternina

k) 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.

l) 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.

Los ingresos y gastos se imputan siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, mientras que los riesgos previsibles y las pérdidas eventuales con origen en el ejercicio o en otro anterior, se contabilizan tan pronto son conocidas.

m) Activos y pasivos a largo plazo

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

n) Medioambiente

Los costes incurridos en la adquisición de maquinaria, instalaciones y otros bienes cuyo objeto sea la protección y mejora del medio ambiente se consideran inversiones en inmovilizado.

Los gastos relacionados con el medio ambiente, distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se consideran gastos del ejercicio en que se devengan.

4. Inmovilizaciones inmateriales

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

	Miles de euros			Total
	Propiedad industrial	Aplicaciones informáticas	Derechos de replantación	
COSTE				
Saldo inicial	247	172	-	419
Entradas	8	-	21	29
Salidas/bajas	(1)	-	-	(1)
Saldo final	<u>254</u>	<u>172</u>	<u>21</u>	<u>447</u>
AMORTIZACIÓN				
Saldo inicial	235	98	-	333
Dotación	4	24	-	28
Saldo final	<u>239</u>	<u>122</u>	<u>-</u>	<u>361</u>
VALOR NETO CONTABLE				
Inicial	<u>12</u>	<u>74</u>	<u>-</u>	<u>86</u>
Final	<u>15</u>	<u>50</u>	<u>21</u>	<u>86</u>

a) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2002 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:

Miles de euros

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas, maquinaria y utillaje	Barricas, depósitos y otros	Anticipos y en curso	Otro inmovilizado	Total
COSTE						
Saldo inicial	14.164	12.090	9.563	70	1.557	37.444
Entradas	621	344	424	499	92	1980
Salidas / bajas	-	(286)	(243)	-	-	(529)
Otros movimientos	513	-	-	-	-	513
Saldo final	15.298	12.148	9.744	569	1.649	39.408
AMORTIZACIÓN						
Saldo inicial	4.643	8.118	4.281	-	857	17.899
Dotaciones	352	1.269	1.008	-	121	2.750
Salidas / bajas	-	(134)	(209)	-	-	(343)
Otros movimientos	308	-	-	-	-	308
Saldo final	5.303	9.253	5.080	-	978	20.614
VALOR NETO CONTABLE						
Inicial	9.521	3.972	5.282	70	700	19.545
Final	9.995	2.895	4.664	569	671	18.794

a) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2002 existe inmovilizado material con un coste inicial o coste revalorizado de 7 millones de euros que está totalmente amortizado y aún en uso.

b) Bienes no sujetos a amortización

El capítulo de otro inmovilizado incluye un importe de 0,6 millones de euros, que corresponde al coste de las vasijas de la bodega de Jerez al 31 de diciembre de 2002. Este inmovilizado material no se amortiza (Ver nota 3.b).

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.



Paternina

d) Compromisos compra inmovilizado

A 31 de diciembre de 2002 la Compañía tiene compromisos de compra de inmovilizado por un importe de 815 miles de euros relacionados con la finalización de las obras en curso y maquinaria e instalaciones en montaje registrados como inmovilizado en curso al cierre del ejercicio 2002.

6. Inmovilizaciones financieras

Durante este ejercicio no ha habido movimientos en Inmovilizaciones financieras. El saldo de este epígrafe se desglosa como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Empresas del grupo:	
• Participaciones	9
Cartera de valores	2
Depósitos y fianzas	1
	<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 2002:

<u>Nombre</u>	<u>% Participación</u>	<u>Actividad</u>	<u>Domicilio</u>
Bodegas Lacort, S.L.	99,80%	Sin actividad	La Rioja
Bodegas La Calzada, S.L.	99,80%	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 su constitución y tienen un capital social de 3 miles de euros cada una.



Paternina

7. Gastos a distribuir en varios ejercicios

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2002 han sido los siguientes:

	Miles de euros			
	Saldo inicial	Adiciones	Imputación a resultados	Saldo final
Cambio de imagen y Estudio de mercado	-	1.519	(123)	1.396
Gastos crédito sindicado	-	561	(97)	464
Otros	1	-	(1)	-
	<u>1</u>	<u>2.080</u>	<u>(221)</u>	<u>1.860</u>

8. Existencias

	Miles de euros	
	2002	2001
Comerciales	151	276
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.085	996
Productos en proceso de crianza de ciclo corto	29.832	36.925
Productos en proceso de crianza y envejecimiento de ciclo largo	28.802	32.813
Productos semiterminados	7.033	6.301
Productos terminados	2.239	2.026
Anticipos a proveedores	-	212
	<u>69.142</u>	<u>79.549</u>
Menos: provisiones	-	(1.920)
	<u>69.142</u>	<u>77.629</u>



Paternina

9. Deudores

	Miles de euros	
	2002	2001
Clientes	11.851	15.540
Empresas vinculadas deudoras (ver nota 14)	3.608	8.979
Deudores diversos	220	291
Personal	1	11
Administraciones Públicas	658	536
	16.338	25.357
Menos provisiones	(967)	(831)
	15.371	24.526

El epígrafe de clientes incluye saldos en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2002 por importe aproximado de 0,6 millones de euros.

El epígrafe de Administraciones Públicas es como sigue:

	Miles de euros	
	2002	2001
Hacienda Pública deudor por I.V.A.	203	95
Impuesto sobre sociedades, crédito fiscal por pérdidas a compensar	419	419
Otros	36	22
	658	536

10. Fondos propios

Los movimientos experimentados por las cuentas de fondos propios durante 2002 han sido los siguientes:

Miles de euros					
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Pérdidas y ganancias
Saldo inicial	36.918	2.803	18.388	-	(8.344)
Distribución de resultados de 2001:					
• a resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	-	(8.344)	8.344
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(8.322)
Saldo final	36.918	2.803	18.388	(8.344)	(8.322)

a) Capital suscrito

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 contínuo.

La composición del accionariado al 31 de diciembre de 2002, según la última información disponible en la Sociedad, era la siguiente:

	Número de acciones	Porcentaje de participación
Inversora Mer, S.A.	4.779.323	78%
Alonso Promociones Inmobiliarias, S.A.	236.244	4%
Cotizado en Bolsa	1.127.219	18%
	6.142.786	100%

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre distribución.



Paternina

c) Reservas

No ha habido movimientos en las cuentas incluidas bajo el epígrafe de Reservas durante 2002. El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros
Reserva legal	3.094
Reserva voluntaria	6.141
Reserva de Regularización Ley 7/83	9.152
Redenominación capital social	1
	<hr/> 18.388 <hr/>

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 repuesta 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 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 2002 a presentar a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Miles de euros
Distribución	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	8.322
	<hr/> 8.322 <hr/>

11. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2002 han sido los siguientes:

	Miles de euros		
	Subven- ciones de capital	Diferencias positivas de cambio	Total
Saldo inicial	591	45	636
Imputado a resultados	(76)	(44)	(120)
Saldo final	<u>515</u>	<u>1</u>	<u>516</u>

El saldo neto de las subvenciones al 31 de diciembre de 2002 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.

12. Deudas con entidades de crédito a largo plazo

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

	Miles de euros
2003	4.37
2004	4.37
2005	7.37
2006	7.37
2007	8.1€
Total	<u>31.6€</u>
Menos parte a corto plazo (ver nota 13)	<u>(4.37)</u>
Total largo plazo	<u>27.3€</u>

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



Paternina

13. Deudas con entidades de crédito a corto plazo

Este epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	2002	2001
Préstamos y otras deudas	11.449	17.220
Deudas por intereses	62	233
	<u>11.511</u>	<u>17.453</u>

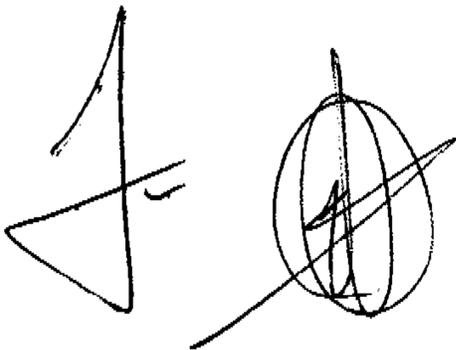
La Sociedad tiene las siguientes pólizas de crédito así como líneas de descuento y de anticipos a la exportación al cierre del ejercicio:

	Miles de euros	
	Dispuesto	Límite
Líneas de descuento	4.055	11.164
Anticipos a la exportación	3.016	4.440
Parte a corto plazo de deudas a largo plazo (ver nota 12)	4.378	
	<u>11.449</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.

14. 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 2002 es el siguiente:

	Miles de euros		
	SalDOS deudores	SalDOS acreedores	
		Corto plazo	Largo plazo
Mercosta, S.A.	70	542	-
Mer Costa Vasca, S.A.	1.133	606	-
Mer Cogevisa, S.A.	788	557	-
Mer Catalunya	555	338	-
Alonso Promociones Inmobiliarias, S.A.	-	564	12.020
Otras cuentas a cobrar/pagar con saldos inferiores a 500 miles de euros	1.062	413	-
	<u>3.608</u>	<u>3.020</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.

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.

Las transacciones con las empresas vinculadas se desglosan en la nota 18.

15. Acreedores comerciales

	Miles de euros	
	2002	2001
Anticipos recibidos por pedidos	37	110
Deudas por compras o prestaciones de servicios	11.863	11.461
	<u>11.900</u>	<u>11.571</u>



Paternina

16. Otras deudas no comerciales

	Miles de euros	
	2002	2001
Administraciones Públicas	398	448
Proveedores de inmovilizado	534	778
Remuneraciones pendientes de pago	178	119
	<u>1.110</u>	<u>1.345</u>

17. 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.

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			(8.322)
Impuesto sobre sociedades			(1)
Resultado antes de impuestos			<u>(8.323)</u>
Diferencias permanentes	38	-	38
Diferencias temporales:			
• con origen en ejercicios anteriores	3	-	3
Base imponible (Resultado fiscal)			<u>(8.282)</u>

El gasto por impuesto sobre sociedades resultante equivale al 35% de las diferencias temporales.

Adicionalmente, la Sociedad incurrió en el pasado en pérdidas fiscales, de las cuales quedan pendientes de compensar con beneficios anteriores a 2016, 8,3 millones de euros. Asimismo quedan pendientes de compensar con beneficios anteriores a 2005, 1,2 millones de euros cuyo 35% se encuentra registrado dentro del epígrafe Deudores - Administraciones Públicas del balance de situación adjunto.



Paternina

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.

18. Ingresos y gastos

a) Transacciones con sociedades vinculadas

Las principales transacciones habidas con las sociedades vinculadas en 2002 han sido las siguientes:

	Miles de euros
Compras	5.905
Ventas	12.731
Servicios prestados	355
Servicios recibidos	789
Ventas de inmovilizado	8
Compras de inmovilizado	2
Gastos financieros	583
Ingresos financieros	68

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	76
Exportación	24
	100



Paternina

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

Línea	%
Embotellado	59
Granel	41
	<u>100</u>

c) Aprovisionamientos

	Miles de euros	
	2002	2001
Consumo de materias primas y otras materias consumibles:		
• Compras	23.691	21.153
• Variación de existencias	36	23
	<u>23.727</u>	<u>21.176</u>

d) Gastos de personal

	Miles de euros	
	2002	2001
Sueldos y salarios	2.831	2.484
Cargas sociales	749	689
	<u>3.580</u>	<u>3.173</u>

e) Variación de las provisiones de tráfico

	Miles de euros	
	2002	2001
Variación de la provisión por existencias	(1.920)	1.920
Variación de la provisión por insolvencias	140	46
	<u>(1.780)</u>	<u>1.966</u>



Paternina

19. Resultados financieros

	Miles de euros	
	2002	2001
Resultados positivos:		
Otros intereses e ingresos asimilados:		
- De terceros	8	6
- Del Grupo	68	-
Diferencias positivas de cambio	13	14
	<u>89</u>	<u>20</u>
Menos resultados negativos:		
Gastos financieros y gastos asimilados		
- De terceros	2.315	2.577
- Del Grupo	583	392
Diferencias negativas de cambio	102	26
	<u>3.000</u>	<u>2.995</u>
Resultado financiero neto	<u>(2.911)</u>	<u>(2.975)</u>

20. Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Resultados positivos:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado	6	8
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	7	8
Ingresos extraordinarios		10
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	28	3
	<u>41</u>	<u>29</u>
Menos resultados negativos:		
Pérdidas procedentes del inmovilizado		
Gastos extraordinarios		
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	8	8
	<u>8</u>	<u>8</u>
Resultado extraordinario neto	<u>33</u>	<u>21</u>



Paternina

21. Otra información

a) Número promedio de empleados por categoría

	<u>Número de personas</u>
Dirección	3
Administración	16
Técnicos	5
Comercial	8
Producción	66
	<hr/> <u>98</u>

b) Retribución de los administradores

Durante el ejercicio 2002, se ha satisfecho un importe bruto conjunto de 17.000 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 2002 por el desempeño de funciones directivas en la Sociedad ha ascendido a 130.000 euros.

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

c) Remuneración de los auditores

Los honorarios devengados por los auditores de cuentas han ascendido a 25.300 euros.

22. Garantías y otras contingencias

a) Avals recibidos/prestados

Al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad ha recibido avals de diversas entidades financieras por importe aproximado de 1,7 millones de euros. Asimismo ha prestado avals 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.



Paternina

23. Medio ambiente

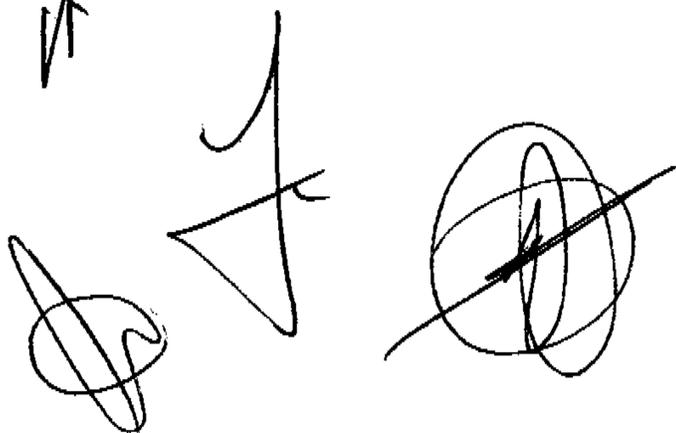
Durante el ejercicio 2002 la principal inversión destinada a mejorar el medio ambiente ha sido una estación depuradora de aguas residuales (EDARI) con capacidad de 75m³/día. Esta instalación se encuentra en curso a 31 de diciembre de 2002 con un importe invertido de 95 miles de euros y un compromiso de compra de 415 miles de euros. Se ha solicitado a la Agencia de Desarrollo Económico de La Rioja una subvención para dicha inversión pero al cierre del ejercicio todavía está en curso.

Los gastos imputados directamente por actividades medioambientales en la cuenta de pérdidas y ganancias no son significativos.

A la fecha actual no se conocen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

24. Cuadros de financiación

A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001 (expresados en miles de euros):





Paternina

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

	ORÍGENES DE FONDOS		ORÍGENES DE FONDOS	
	2002	2001	2002	2001
APLICACIONES DE FONDOS				
Recursos aplicados en las operaciones	5.710	5.201		
Adquisiciones de inmovilizado				
• Inmovilizaciones inmateriales	29	16		
• Inmovilizaciones materiales	1.980	2.357		
Gastos a distribuir en varios ejercicios	2.080	1		
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo				
• De deudas con entidades de crédito	4.371	21.875		
Total aplicaciones de fondos	<u>14.170</u>	<u>29.450</u>	Total orígenes de fondos	<u>10.241</u>
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento del capital circulante)		<u>4.866</u>	Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del capital circulante)	<u>3.929</u>
				<u>34.316</u>

a) Variación del capital circulante

	En miles de euros			
	2002		2001	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	-	8.487	-	4.764
Deudores	-	9.155	2.199	-
Acreedores	10.378	-	7.465	-
Inversiones financieras temporales	-	-	1	-
Tesorería	3.309	-	-	64
Ajustes por periodificación	26	-	29	-
Total	13.713	17.642	9.694	4.828
Variación del capital circulante		3.929	4.866	

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

	En miles de euros	
	2002	2001
Resultado del ejercicio	(8.322)	(8.344)
Aumentos:		
• Dotaciones a la amortización	2.778	3.269
• Gastos a distribuir en varios ejercicios	221	-
• Pérdidas en la enajenación de inmovilizado	1	6
Total aumentos	3.000	3.275
Disminuciones:		
• Subvenciones de capital	76	52
• Diferencias positivas de cambio	44	-
• Beneficios en la enajenación de inmovilizado	63	80
• Ingresos de ejercicios anteriores	205	-
Total disminuciones	388	132
Total recursos procedentes/aplicados en las operaciones	(5.710)	(5.201)

FEDERICO PATERNINA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2002

El desarrollo de este ejercicio en nuestra compañía ha estado marcado por dos hechos fundamentales :

- a) La aplicación del acuerdo de refinanciación de deuda bancaria mediante el crédito sindicado firmado el 29 de Enero de 2002.
- b) La profunda reorganización de las estructuras comerciales y de distribución acometida en la segunda mitad del ejercicio que ha ido acompañada de nuevo diseño de etiquetas y de logo corporativo con una importante campaña de imagen en medios de prensa y televisión.

Ello ha tenido consecuencias inmediatas que se reflejan en parte en las cifras de este año y que lo seguirán haciendo en los siguientes. De momento, en este ejercicio la reorganización de la distribución, con el cambio de más de un 50% de la red en interior, ha provocado ajustes que han impedido el crecimiento en ese mercado que, sin embargo, será la base de importantes mejoras en 2003.

El crecimiento de las ventas de 30,2 millones a 37,8 millones de euros se debe exclusivamente al aumento de graneles excedentarios que se han eliminado en aplicación de los compromisos del contrato de financiación estructurada y no por el interés de las operaciones en sí mismas. No significa una vuelta a la política de venta de graneles y el próximo ejercicio su disminución será drástica.

Las existencias continúan su evolución a la baja aún moviéndose todavía en cifras altas y comercializándose en 2002 añadas de 1998 y 1999 básicamente, de las que todavía hay importantes existencias. Se ha podido anular la provisión por depreciación de stocks (VNR) que figuraba en balance, al considerarse que no hay riesgo de venta de embotellado por debajo del precio que determina la valoración de las existencias de vino, consecuencia del abaratamiento de los stocks repuestos en las últimas campañas.

La cifra de Resultados ha sido similar a la del ejercicio anterior con 8,3 millones de euros de pérdida, consecuencia del coste de los stocks comercializados que nos han llevado a unos Márgenes Brutos muy cortos como ya ocurrió en 2001. Esta situación de costes se va regularizando y previsiblemente nos permitirá entrar en rentabilidad de 2004 tal como está previsto en el Plan Estratégico, obteniéndose en 2003 unos resultados todavía negativos pero sensiblemente mejores que los de este ejercicio.



Paternina

En el área de gastos de estructura incide en este ejercicio un incremento importante de personal comercial y sus correspondientes gastos operativos que es la causa principal, junto con la publicidad, del incremento de gastos de explotación en 1 millón de euros. En relación a los gastos de publicidad la sociedad ha decidido que los gastos de estudio de mercado y publicidad de la nueva presentación e imagen corporativa, que incluyen la campaña de prensa y televisión de fin de año, se amorticen en tres años, por estimar que es un tiempo razonable de imputación de los beneficios derivados de esa campaña.

En cuanto a la evolución financiera es de destacar que en 2002 se han amortizado dos de los once plazos de amortización del tramo de préstamo del crédito estructurado por un importe de 4,3 millones de euros, cifra similar a la que se amortizará en 2003, mejorándose sensiblemente la estructura del Pasivo Exigible en relación al ejercicio anterior con un mayor peso del largo plazo (aumenta en 5,6 millones de euros) y un notable descenso de las deudas a corto que disminuyen en 10,4 millones de euros.

Por otra parte, la situación general del Rioja es positiva y, aún con un peso excesivo de los vinos jóvenes, el año 2002 ha supuesto un récord en la comercialización con 250 millones de litros en total observándose que el inicio de 2003 parece mantener bien las cifras comparativas.

En este contexto, y con los cambios en la organización comercial que hemos introducido, la Dirección espera que 2003 sea un ejercicio de recuperación comercial y económica para nuestra empresa.

Hay que hacer constar que las inversiones que se describen en la Memoria y que se han elevado a casi 2 millones de euros van a tener su continuidad en 2003 centradas en el área de medioambiente y, una vez se ha concluido el plan de puesta al día de las instalaciones, en un escalonado aumento de la capacidad de crianza.

No se han realizado inversiones significativas en materia de investigación y desarrollo y tampoco se han adquirido acciones propias durante el ejercicio.

Madrid, a 24 de marzo de 2003

FEDERICO PATERNINA, S.A.

FORMULACION DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2002

El Consejo de Administración de Federico Paternina, S.A. en fecha 24 de marzo de 2003, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002, los cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

FIRMANTES

FIRMA

Presidente:

Marcos Eguizábal Ramírez

Vicepresidente:

Juan Antonio Lázaro Lázaro

Vocales:

José Antonio Escolar Leza



Carlos Equizabal Alonso

Andrés Salvador Habsburgo – Lorena Psalm – Psalm

Secretaria:

Rosa Eguizábal Alonso
