

15 JUN. 2005

REGISTRO DE ENTRADA - I.F.G.

Nº 2005064465

Avda. de la Rioja, 1-Entreplanta  
26001 Logroño  
España  
Tel. +34 941 213 001  
Fax +34 941 212 537

**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 2004, 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 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 31 de marzo de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión con salvedades.

En nuestra opinión las cuentas anuales del ejercicio 2004 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 2004 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 2004 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 2004. 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



1 de abril de 2005



# Paternina

**FEDERICO PATERNINA, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**  
(Expresados en miles de euros)

	2004	2003	PASIVO	2004	2003
<b>ACTIVO</b>					
<b>Inmovilizado</b>			<b>Fondos propios</b>		
Inmovilizaciones inmateriales	82	74	Capital suscrito	36.918	36.918
Inmovilizaciones materiales	17.270	18.617	Prima de emisión	2.803	2.803
Inmovilizaciones financieras	12	12	Reservas	18.388	18.388
<b>Gastos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>17.364</b>	<b>18.703</b>	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(22.183)	(16.666)
<b>Activo circulante</b>	<b>268</b>	<b>1.246</b>	Pérdidas y ganancias	(8.796)	(5.517)
Existencias	52.440	57.056		27.130	35.926
Deudores	14.043	14.918	<b>Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>	430	508
Inversiones financieras temporales	1	2	<b>Acreeedores a largo plazo</b>		
Tesorería	1.923	5.684	Deudas con entidades de crédito	15.573	22.949
Ajustes por periodificación	110	179	Deudas con empresas vinculadas	13.183	12.020
	<b>68.517</b>	<b>77.839</b>	<b>Acreeedores a corto plazo</b>	28.756	34.969
			Deudas con entidades de crédito	15.200	11.961
			Deudas con empresas vinculadas	2.914	3.169
			Acreeedores comerciales	10.847	10.124
			Otras deudas no comerciales	872	1.131
				29.833	26.385
<b>Total activo</b>	<b>86.149</b>	<b>97.788</b>	<b>Total pasivo</b>	<b>86.149</b>	<b>97.788</b>

Madrid, a 30 de marzo de 2005





# Paternina

**FEDERICO PATERNINA, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**  
**(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 y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y con lo dispuesto en la Orden Ministerial de 11 de mayo de 2001, por la que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas del sector vitivinícola, 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) Gestión continuada**

El balance de situación al 31 de diciembre de 2004 presenta unos Fondos propios que incluyen unos Resultados negativos de ejercicios anteriores por importe de 22,2 millones de euros y unos resultados negativos del ejercicio de 8,8 millones de euros. Esta situación tiene su origen principal en la no consecución en los últimos ejercicios del nivel de ventas suficiente para la cobertura de los gastos de estructura y a la existencia de unos elevados gastos financieros consecuencia de las fuertes necesidades de financiación de las inversiones en inmovilizado y en existencias que posee la Sociedad. Pese a esta situación, que adicionalmente podrían provocar en ciertos momentos tensiones de tesorería, los administradores de la Sociedad consideran que no existirán problemas para hacer frente al cumplimiento de sus compromisos financieros y por lo tanto para continuar con la actividad habitual de la Sociedad, dado que está previsto el desembolso en 2005 en concepto de deuda subordinada por parte del accionista mayoritario de aproximadamente 6 millones de euros con el objetivo de cumplir determinados covenants fijados en el contrato de préstamo sindicado (Nota 12) y adicionalmente se cuenta con un plan de negocio que contempla unas pérdidas en 2005 de unos 3,3 millones de euros y resultados positivos a partir del ejercicio 2006.



# Paternina

## 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.

Los derechos de plantación recogen el importe satisfecho por la adquisición de los derechos de plantación en terrenos. No se amortizan.

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

Las adquisiciones desde 1999 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.



# Paternina

## 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) Gastos a distribuir en varios ejercicios

En el epígrafe de Gastos a distribuir en varios ejercicios se incluyen los gastos de formalización de deudas, relacionados con el crédito sindicado y se amortizan en 5,5 años, que es la duración del crédito.

Asimismo, en 2003 se incluía dentro de este epígrafe los gastos de estudio de mercado y campaña de cambio de imagen de los productos de la Sociedad, que han sido amortizados en su totalidad en 2004 (Nota 20).

## 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.



# Paternina

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.

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, a partir del ejercicio 2001 se ha optado por no reconocer contablemente el crédito fiscal por la parte correspondiente a la base imponible negativa generada en dichos ejercicios.



# Paternina

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.

## k) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital se contabilizan cuando se obtiene la concesión oficial de las mismas y se registran bajo el epígrafe Ingresos a distribuir en varios ejercicios, imputándose al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas.

## 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.



# Paternina

## 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				
	Propiedad industrial	Aplicaciones informáticas	Derechos de plantación	Marcas en tramitación	Total
<b>COSTE</b>					
Saldo inicial	255	189	21	1	466
Entradas	2	32	-	1	35
Saldo final	257	221	21	2	501
<b>AMORTIZACIÓN</b>					
Saldo inicial	244	148	-	-	392
Dotación	4	23	-	-	27
Saldo final	248	171	-	-	419
<b>VALOR NETO CONTABLE</b>					
Inicial	11	41	21	-	74
Final	9	50	21	2	82

## a) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2004 existe inmovilizado inmaterial con un coste original de 0,3 millones de euros que está totalmente amortizado.



# Paternina

## 5. Inmovilizaciones materiales

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

	Miles de euros						
	Terrenos y construcciones	Plantaciones y replantaciones de viñas	Instalaciones técnicas, maquinaria y utilaje	Barricas, depósitos y otros	Anticipos y en curso	Otro inmovilizado	Total
<b>COSTE</b>							
Saldo inicial	15.762	284	13.794	9.668	158	1.610	41.276
Entradas	413	-	317	91	56	31	908
Salidas / bajas	(14)	-	(29)	(232)	-	(14)	(289)
Traspasos	85	-	91	29	(205)	-	-
Saldo final	16.246	284	14.173	9.556	9	1.627	41.895
<b>AMORTIZACIÓN</b>							
Saldo inicial	5.677	29	10.421	5.549	-	983	22.659
Dotaciones	382	32	998	735	-	87	2.234
Salidas / bajas	-	-	(26)	(232)	-	(10)	(268)
Saldo final	6.059	61	11.393	6.052	-	1060	24.625
<b>VALOR NETO CONTABLE</b>							
Inicial	10.085	255	3.373	4.119	158	627	18.617
Final	10.187	223	2.780	3.504	9	567	17.270

### a) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2004 existe inmovilizado material con un coste inicial o coste revalorizado de 7,2 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 2004. 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 2004 la Sociedad no tiene compromisos de compra de inmovilizado.

## 6. Inmovilizaciones financieras

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

	<b>Miles de euros</b>
Empresas del grupo:	
• Participaciones	9
Cartera de valores	2
Depósitos y fianzas	1
	<hr/>
	12
	<hr/>

## a) Participaciones en empresas del Grupo

A continuación se facilitan los porcentajes de participación en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2004:

<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 2004 han sido los siguientes:

	Miles de euros		
	Saldo inicial	Imputación a resultados	Saldo final
Cambio de imagen y Estudio de mercado (Nota 20)	880	(880)	-
Gastos crédito sindicado	366	(98)	268
	<u>1.246</u>	<u>(978)</u>	<u>268</u>

## 8. Existencias

	Miles de euros	
	2004	2003
Comerciales	87	73
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.337	1.056
Productos en proceso de crianza de ciclo corto	17.379	20.571
Productos en proceso de crianza y envejecimiento de ciclo largo	24.709	26.629
Productos semiterminados	7.548	7.148
Productos terminados	1.380	1.579
	<u>52.440</u>	<u>57.056</u>

**9. Deudores**

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Clientes	11.986	12.287
Empresas vinculadas deudoras (Nota 14)	2.754	2.827
Deudores diversos	230	196
Personal	11	5
Administraciones Públicas	243	693
	<b>15.224</b>	<b>16.008</b>
Menos provisiones	(1.181)	(1.090)
	<b>14.043</b>	<b>14.918</b>

El epígrafe de clientes incluye saldos en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2004 por importe aproximado de 0,6 millones de euros.

El epígrafe de Administraciones Públicas es como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Hacienda Pública deudor por I.V.A.	184	227
Impuesto sobre sociedades, crédito fiscal por pérdidas a compensar	-	419
Otros	59	47
	<b>243</b>	<b>693</b>



# Paternina

## 10. Fondos propios

Los movimientos experimentados por las cuentas de fondos propios durante 2004 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	(16.666)	(5.517)
Distribución de resultados de 2003:					
• a resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	-	(5.517)	5.517
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(8.796)
Saldo final	36.918	2.803	18.388	(22.183)	(8.796)

### 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 continuo.

La composición del accionariado al 31 de diciembre de 2004, según la última información disponible en la Sociedad, era la siguiente:

	Número de acciones	Porcentaje de participación
Inversora Mer, S.L.	4.779.323	78%
Alonso Promociones Inmobiliarias, S.A.	315.177	5%
Cotizado en Bolsa	1.048.286	17%
	<u>6.142.786</u>	<u>100%</u>

### 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 2004. El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>
Reserva legal	3.094
Reserva voluntaria	6.141
Reserva de Regularización Ley 7/83	9.152
Redenominación capital social	1
	<hr/> <b>18.388</b> <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 2004 a presentar a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	<b>Miles de euros</b>
<b>Distribución</b>	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	8.796
	<hr/> <b>8.796</b> <hr/>



# Paternina

## 11. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2004 han sido los siguientes:

	Miles de euros		
	Subven- ciones de capital	Diferencias positivas de cambio	Total
Saldo inicial	508	-	508
Altas	19	1	20
Imputado a resultados	(98)	-	(98)
Saldo final	<u>429</u>	<u>1</u>	<u>430</u>

El saldo neto de las subvenciones al 31 de diciembre de 2004 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 y de la Agencia de Desarrollo Económico de La Rioja (ADER) 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
2005	7.377
2006	7.377
2007	8.196
Total	22.950
Menos parte a corto plazo (Nota 13)	(7.377)
Total largo plazo	<u>15.573</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	
	2004	2003
Préstamos y otras deudas	15.157	11.909
Deudas por intereses	43	52
	<u>15.200</u>	<u>11.961</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	5.260	<u>10.043</u>
Anticipos a la exportación	2.520	<u>3.042</u>
Parte a corto plazo de deudas a largo plazo (Nota 12)	<u>7.377</u>	
	<u>15.157</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.



# Paternina

El detalle de los epígrafes, Empresas vinculadas deudoras y Deudas con empresas vinculadas al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros		
	SalDOS deudores	SalDOS acreedores	
		Corto plazo	Largo plazo
Mercosta Vasca, S.A.	887	277	-
Mercosta, S.A.	-	421	-
Mercogevisa, S.L.	912	407	-
Mer Principado, S.L.	458	177	-
Alonso Promociones Inmobiliarias, S.A.	-	1.334	13.183
Inversora Mer, S.L.	173	-	-
Bodegas Code Bel	287	-	-
Otras cuentas a cobrar/pagar con saldos inferiores a 170 miles de euros	37	298	-
	<u>2.754</u>	<u>2.914</u>	<u>13.183</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, que devenga intereses de mercado.

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

## 15. Acreedores comerciales

	Miles de euros	
	2004	2003
Anticipos recibidos por pedidos	250	12
Deudas por compras o prestaciones de servicios	10.597	10.112
	<u>10.847</u>	<u>10.124</u>

**16. Otras deudas no comerciales**

	Miles de euros	
	2004	2003
Administraciones Públicas	581	567
Proveedores de inmovilizado	96	411
Remuneraciones pendientes de pago	195	153
	872	1.131

**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:

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	
Resultado neto del ejercicio			(8.796)
Impuesto sobre sociedades			(10)
Resultado antes de impuestos			(8.806)
Diferencias permanentes	774	61	713
Diferencias temporales:			
• con origen en ejercicios anteriores	30	-	30
Base imponible (Resultado fiscal)			(8.063)

Adicionalmente, la Sociedad incurrió en el pasado en pérdidas fiscales, de las cuales quedan pendientes de compensar las siguientes:

Año de creación	Miles de euros	Año de prescripción
2001	8.118	2.016
2002	8.626	2.017
2003	5.429	2.018



# Paternina

La Sociedad ha sido inspeccionada en 2004 en IVA, IRPF e Impuesto sobre sociedades para los ejercicios 1999 a 2002, ambos inclusive, registrándose como consecuencia de la misma un gasto extraordinario de 0,6 millones de euros (Nota 20). En consecuencia, tras la inspección, la Sociedad tiene abierto a inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 2003 y 2004, para todos los conceptos impositivos.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de la mencionada inspección y de los ejercicios abiertos a inspección. En todo caso, los Administradores estiman que 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 2004 han sido las siguientes:

	<b>Miles de euros</b>
Compras	3.275
Ventas	7.830
Servicios prestados	318
Servicios recibidos	330
Ventas de inmovilizado	1
Gastos financieros	512
Ingresos financieros	34

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.



# Paternina

## 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:

<b>Mercado</b>	<b>%</b>
Nacional	74
Exportación	26
	<u>100</u>

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

<b>Línea</b>	<b>%</b>
Embotellado	71
Granel	29
	<u>100</u>

## c) Aprovisionamientos

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Consumo de materias primas y otras materias consumibles:</b>		
• Compras	19.142	13.484
• Variación de existencias	(295)	107
	<u>18.847</u>	<u>13.591</u>

## d) Gastos de personal

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Sueldos y salarios	3.104	2.981
Cargas sociales	848	833
	<u>3.952</u>	<u>3.814</u>



# Paternina

## e) Variación de las provisiones de tráfico

	Miles de euros	
	2004	2003
Fallidos	6	-
Variación de la provisión por insolvencias	91	123
	<u>97</u>	<u>123</u>

## 19. Resultados financieros

	Miles de euros	
	2004	2003
<b>Resultados positivos:</b>		
Otros intereses e ingresos asimilados:		
- De terceros	12	1
- Del Grupo	34	34
Diferencias positivas de cambio	7	7
	<u>53</u>	<u>42</u>
<b>Menos resultados negativos:</b>		
Gastos financieros y gastos asimilados		
- De terceros	1.655	2.016
- Del Grupo	512	483
Diferencias negativas de cambio	60	102
	<u>2.227</u>	<u>2.601</u>
<b>Resultado financiero negativo neto</b>	<u>(2.174)</u>	<u>(2.559)</u>

**20. Resultados extraordinarios**

Los resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Resultados positivos:</b>		
Beneficios en enajenación de inmovilizado	201	32
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	98	75
Ingresos extraordinarios	46	54
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	181	89
	<b>526</b>	<b>250</b>
<b>Menos resultados negativos:</b>		
Gastos extraordinarios	30	8
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	1.716	92
	<b>1.746</b>	<b>100</b>
<b>Resultado extraordinario neto</b>	<b>(1.220)</b>	<b>150</b>

Dentro del epígrafe de Gastos y pérdidas de otros ejercicios se incluye principalmente el registro del importe traspasado a resultados correspondiente a la activación en 2002 de gastos de cambio de imagen y estudio de mercado por importe de 0,9 millones de euros (Nota 7), así como 0,6 millones de euros por el importe resultante de la inspección fiscal ocurrida durante el ejercicio (Nota 17).

**21. Otra información**

a) Número promedio de empleados por categoría

	<b>Número de personas</b>
Dirección	2
Administración	22
Técnicos	5
Comercial	8
Producción	64
	<b>101</b>



# Paternina

## b) Retribución de los administradores

Durante el ejercicio 2004, se ha satisfecho un importe bruto conjunto de 24 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 2004 por el desempeño de funciones directivas en la Sociedad ha ascendido a 139 miles de 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 27.100 euros.

## d) Deberes de lealtad

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003; de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como los cargos y funciones que, en su caso, ejercen en ellas:

Administrador	Sociedad participada		% de la participación	Función a cargo
	Nombre	Actividad		
D. Carlos Eguizábal Alonso	Bodegas Franco Españolas, S.A.	Bodega	20	Ninguno

Asimismo, y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, informamos que ningún miembro del Consejo de Administración realiza por cuenta propia o ajena actividades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad.

## 22. Garantías y otras contingencias

### a) Avales recibidos/prestados

Al 31 de diciembre de 2004 la Sociedad ha recibido avales de diversas entidades financieras por importe aproximado de 1,3 millones de euros. Asimismo ha prestado avales por importe aproximado de 0,5 millones de euros.



# Paternina

## 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. Medio ambiente**

Los gastos imputados directamente por actividades medioambientales en la cuenta de pérdidas y ganancias no son significativos. Asimismo, tampoco se han realizado inversiones significativas por este concepto.

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 2004 y 2003 (expresados en miles de euros):



# Paternina

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

	2004	2003	ORÍGENES DE FONDOS	2004	2003
<b>APLICACIONES DE FONDOS</b>					
<b>Recursos aplicados en las operaciones</b>	5.855	2.394	<b>Subvenciones recibidas en el ejercicio</b>	19	68
<b>Adquisiciones de Inmovilizado</b>			<b>Deudas a largo plazo</b>		
• Inmovilizaciones inmateriales	35	19	• De deudas con empresas grupo	1.163	-
• Inmovilizaciones materiales	908	2.455	<b>Enajenación de inmovilizado</b>		
<b>Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo</b>			• Inmovilizaciones materiales	222	78
• De deudas con entidades de crédito	7.376	4.371	<b>Total orígenes de fondos</b>	1.404	146
<b>Total aplicaciones de fondos</b>	14.174	9.239	<b>Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del capital circulante)</b>	12.770	9.093
<b>Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento del capital circulante)</b>					



# Paternina

## a) Variación del capital circulante

	Miles de euros			
	2004		2003	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	-	4.616	-	12.086
Deudores	-	875	-	453
Acreedores	-	3.448	1.156	-
Tesorería	-	3.761	2.235	-
Inversiones Financieras Temporales	-	1	-	-
Ajustes por periodificación	-	69	55	-
<b>Total</b>	-	<b>12.770</b>	<b>3.446</b>	<b>12.539</b>
<b>Variación del capital circulante</b>		<b>12.770</b>		<b>9.093</b>

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Resultado del ejercicio	(8.796)	(5.517)
Aumentos:		
• Dotaciones a la amortización	2.261	2.617
• Gastos a distribuir en varios ejercicios	978	614
• Pérdidas en la enajenación de inmovilizado	-	-
• Diferencias positivas de cambio	1	-
<b>Total aumentos</b>	<b>3.240</b>	<b>3.231</b>
Disminuciones:		
• Subvenciones de capital	98	75
• Diferencias positivas de cambio	-	1
• Beneficios en la enajenación de inmovilizado	201	32
<b>Total disminuciones</b>	<b>299</b>	<b>108</b>
<b>Total recursos procedentes/aplicados en las operaciones</b>	<b>(5.855)</b>	<b>(2.394)</b>



# Paternina

**FEDERICO PATERNINA, S.A.**

## **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2004**

El Ejercicio 2004 ha supuesto una evolución bastante negativa de las ventas con un descenso de la cifra de facturación de 34.646 miles de euros a 30.326 miles de euros es decir 4.320 miles de euros centrados principalmente en Exportación (-1.934 miles de euros) y venta de graneles (-1.698 miles de euros). La evolución en el granel resulta normal, conforme se va adaptando el volumen de existencias a las necesidades de comercialización de embotellado. En cuanto a la exportación, la fuerte competencia en precios, especialmente en vinos jóvenes y en menor proporción en crianza, han conducido al deterioro de algunos mercados donde la venta ya no es rentable.

Consecuentemente, se han mantenido más tiempo del previsto las existencias de vinos caros procedentes de 1998 y 1999 y ello ha conducido, junto con la presión a la baja de los precios, a un deterioro de márgenes, causa principal de los malos resultados. Éstos han sido de pérdidas por importe de 8.796 miles de euros frente a los 5.517 que se registraron en el ejercicio anterior, evolución negativa que no estaba prevista y obedece al incumplimiento de los planes comerciales. Aunque hay que tener en cuenta que 1.442 miles de euros de estos resultados se deben a resultados extraordinarios, no imputables al ejercicio 2004 y no recurrentes, cuya principal partida es la amortización total de los "Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios" que recogían lo que faltaba por imputar a Resultados de la campaña de publicidad de la Navidad de 2002. Con ello, la opinión de auditoría no tiene ya que reflejar salvedad por este concepto.

Los costes de estructura se han mantenido bien contenidos con crecimiento del 1%, muy por debajo del IPC.

También se han mantenido a un nivel similar los gastos de promoción y publicidad, mientras que los financieros de estructura descienden, en consonancia con el menor endeudamiento (1.918 miles de euros frente a 2.183 en 2003) y también lo hacen las amortizaciones que pasan de 2.617 miles de euros a 2.261, consecuencia de un menor ritmo de inversión y de haber aplicado planes de amortización lo más rápidos posibles.

Este buen comportamiento del gasto no ha podido compensar el efecto de la menor cifra de negocio y del margen unitario.

En las cifras de Balance se refleja la reducción de existencias que ahora se elevan a 52.440 miles de euros frente a 57.056 al 31 de diciembre de 2003. También se observa la reducción de endeudamiento por créditos bancarios en 4.137 miles de euros por amortización de dos nuevos plazos semestrales del préstamo sindicado, del que ya se han amortizado seis de un total de once plazos. También se reduce, por efecto de los resultados, la cifra de fondos propios que queda en 27.130 miles de euros lo que, junto con las deudas a largo plazo (28.756 miles de euros), mantiene una estructura de financiación del activo bastante confortable, sobre todo si se tiene en cuenta que 13.183 miles de euros de la deuda a largo plazo es de aportaciones de empresas vinculadas.



# Paternina

Con el saneamiento del Balance que se incluye en este ejercicio y el nivel actual de las existencias es de esperar, si se cumplen los presupuestos comerciales, que el ejercicio 2005 refleje una franca recuperación de resultados.

En otro orden de cosas es de destacar la obtención del certificado de calidad BRC así como que no se han desarrollado inversiones significativas en investigación y desarrollo. Tampoco se han adquirido acciones propias durante el ejercicio.



# Paternina

**FEDERICO PATERNINA, S.A.**

**FORMULACION DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2004**

El Consejo de Administración de Federico Paternina, S.A. en fecha 30 de marzo de 2005, 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 2004, 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 Eguizábal Alonso

.....

Andrés Salvador Habsburgo – Lorena Psalm – Psalm

.....

Secretaria:  
Rosa Eguizábal Alonso

.....