

Federico Paternina, S.A.

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2009
e Informe de gestión del ejercicio 2009

INFORME DE AUDITORÍA 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 2009, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio 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, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2009. Con fecha 30 de abril de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2008 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2009 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 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación y que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2009 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 2009. 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.



Javier Cubero
Socio – Auditor de Cuentas

19 de mayo de 2010

Federico Paternina, S.A.

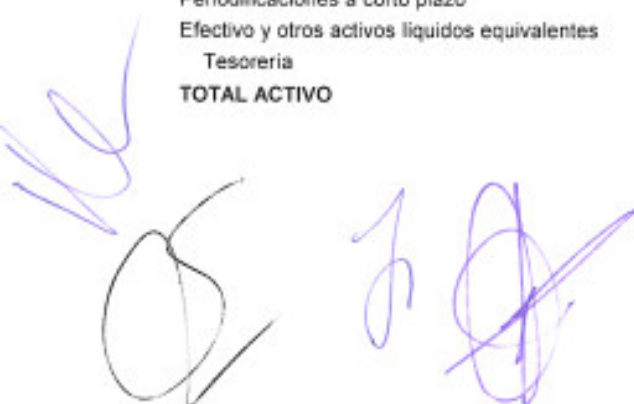
Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2009

FEDERICO PATERNINA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en miles de euros)

	Nota	2009	2008
ACTIVO NO CORRIENTE		14.591	16.269
Inmovilizado intangible	5	96	91
Patentes, licencias, marcas y similares		22	30
Aplicaciones informáticas		46	34
Otro inmovilizado intangible		28	27
Inmovilizado material	6	14.125	15.794
Terrenos y construcciones		9.751	10.146
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		4.374	5.648
Inversiones inmobiliarias		358	372
Construcciones	7	358	372
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	9	9
Instrumentos de patrimonio		9	9
Inversiones financieras a largo plazo	8	3	3
Acciones y participaciones en patrimonio a largo plazo		2	2
Otros activos financieros		1	1
ACTIVO CORRIENTE		43.143	45.024
Existencias	10	31.678	32.216
Comerciales		30	75
Materias primas y otros aprovisionamientos		1.022	1.019
Productos en curso		29.576	29.669
Productos terminados		1.050	1.453
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9	9.500	10.407
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		8.143	8.619
Clientes, empresas del grupo, y asociadas		1.206	1.564
Deudores varios		14	51
Personal		10	19
Otros créditos con las Administraciones públicas		127	154
Inversiones financieras a corto plazo		1.757	2.145
Instrumentos de patrimonio	9	1	1
Otros activos financieros	23	1.756	2.144
Periodificaciones a corto plazo		99	155
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		109	101
Tesorería		109	101
TOTAL ACTIVO		57.734	61.293



FEDERICO PATERNINA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en miles de euros)

	Nota	2009	2008
PATRIMONIO NETO		22.156	25.473
Fondos propios		22.083	25.357
Capital	11	36.918	36.918
Capital escriturado		36.918	36.918
Reservas	11	465	465
Otras reservas		465	465
Resultados de ejercicios anteriores	11	(31.101)	(27.630)
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(31.101)	(27.630)
Otras aportaciones de socios	11	19.075	19.075
Resultado del ejercicio	11	(3.274)	(3.471)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	73	116
PASIVO NO CORRIENTE		19.364	19.107
Provisiones a largo plazo	13	178	178
Otras provisiones		178	178
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	23	19.156	18.868
Deudas con empresas del grupo por consolidación fiscal	16	30	61
PASIVO CORRIENTE		16.214	16.713
Deudas a corto plazo	14-15	7.105	7.645
Deudas con entidades de crédito		7.057	7.620
Otros pasivos financieros		48	25
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	14-15	9.109	9.068
Proveedores		5.785	5.415
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		628	573
Acreedores varios		1.866	2.308
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		337	152
Otras deudas con las Administraciones Públicas		492	620
Periodificaciones a corto plazo		1	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		57.734	61.293

FEDERICO PATERNINA, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Expresadas en miles de euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	Nota	2009	2008
Importe neto de la cifra de negocios	17	17.321	21.756
Ventas		17.319	21.751
Prestaciones de servicios		2	5
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(1.033)	(1.784)
Aprovisionamientos	17	(10.319)	(14.089)
Consumo de mercaderías		(417)	(53)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(9.902)	(10.034)
Trabajos realizados por otras empresas		-	(2)
Margen Bruto		5.969	5.883
Otros ingresos de explotación		205	224
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		205	224
Gastos de personal	17	(4.215)	(3.995)
Sueldos, salarios y asimilados		(3.458)	(3.235)
Cargas sociales		(757)	(760)
Otros gastos de explotación		(4.371)	(5.190)
Servicios exteriores		(4.493)	(5.050)
Tributos		(133)	(140)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	9	236	1
Otros gastos de gestión corriente		19	(1)
Amortización del inmovilizado	5-6-7	(1.393)	(1.397)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	12	62	59
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(443)	8
Resultados por enajenaciones y otras	17	(443)	8
Otros resultados		(18)	6
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(4.204)	(4.402)
Ingresos financieros	18	65	7
De valores negociables y otros instrumentos financieros:		65	7
De empresas del grupo y asociadas		59	-
De terceros		6	7
Gastos financieros	18	(1.004)	(1.352)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(684)	(858)
Por deudas con terceros		(320)	(494)
Diferencias de cambio	18	(63)	25
Incorporación de gastos financieros a existencias	10	537	782
RESULTADO FINANCIERO		(465)	(538)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(4.669)	(4.940)
Impuestos sobre beneficios	16	1.395	1.469
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(3.274)	(3.471)
OPERACIONES INTERRUMPIDAS		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(3.274)	(3.471)





FEDERICO PATERNINA, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota	Miles de euros	
		2009	2008
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (pérdidas)	11	(3.274)	(3.471)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
• Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	35
• Efecto impositivo		-	(11)
	12	-	24
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
• Subvenciones, donaciones y legados recibidos		(62)	(59)
• Efecto impositivo		19	19
	12	(43)	(40)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(3.317)	(3.487)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Miles de euros							Total
	Capital escriturado (Nota 11)	Reservas (Nota 11)	(Acciones en patrimonio propias) (Nota 11)	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio (Nota 11)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 12)	
SALDO FINAL 31.12.07	36.918	487	-	(23.031)	-	(4.599)	-	9.775
Ajustes de transición al nuevo plan contable	-	-	(487)	-	19.075	-	132	18.720
SALDO INICIAL 01.01.08	36.918	487	(487)	(23.031)	19.075	(4.599)	132	29.495
Distribución del resultado de 2007	-	-	-	(4.599)	-	4.599	-	-
Operaciones con acciones propias (Nota 11)	-	(22)	487	-	-	-	-	465
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(3.471)	(16)	(3.487)
SALDO FINAL 31.12.08	36.918	465	-	(27.630)	19.075	(3.471)	116	25.473
SALDO INICIAL 01.01.09	36.918	465	-	(27.630)	19.075	(3.471)	116	25.473
Distribución del resultado de 2008	-	-	-	(3.471)	-	3.471	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(3.274)	(43)	(3.317)
SALDO FINAL 31.12.09	36.918	465	-	(31.101)	19.075	(3.274)	73	22.156

FEDERICO PATERNINA, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en miles de euros)

	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	19		
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(4.669)	(4.940)
Ajustes del resultado		2.004	1.867
Cambios en el capital corriente		2.627	537
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		1.204	(487)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		<u>1.166</u>	<u>(3.023)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	19		
Pagos por inversiones		(181)	(1.021)
Cobros por desinversiones		45	107
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(136)</u>	<u>(914)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	19		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	35
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(959)	3.622
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		<u>(959)</u>	<u>3.657</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		<u>(63)</u>	<u>25</u>
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		<u>8</u>	<u>(255)</u>
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		101	356
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		109	101

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DE FEDERICO PATERNINA, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Expresada en miles de euros)

1. Información General

Federico Paternina, S.A., tiene como principal actividad la elaboración y comercialización de vinos con Denominación Origen Calificada Rioja. El domicilio social y sus oficinas principales se encuentran en Haro (La Rioja), avda. Santo Domingo nº 11. También se incluye dentro del objeto social en el artículo 2º de los estatutos.

La actividad de promoción de toda clase de terrenos y edificios para viviendas y locales comerciales, para su venta o alquiler. La mencionada actividad no ha sido ejercida por la Sociedad durante el ejercicio 2008 ni 2009.

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, con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y de acuerdo con lo dispuesto en la Orden 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 en todo aquello que no contradiga al Plan General de Contabilidad en vigor, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

b) Estimaciones y juicios contables importantes

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

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

La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos

A la fecha de cierre de cada ejercicio, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos no corrientes para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor.

A pesar de la existencia de resultados negativos recurrentes en los últimos ejercicios, la Sociedad considera que al cierre del ejercicio 2008 y 2009 no existen pérdidas por deterioro alguno en el valor de sus activos no corrientes.

La vida útil de los activos materiales

La Dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para los elementos de inmovilizado con vida útil definida. Esta estimación se basa en los ciclos de vida previstos y podría verse modificada como consecuencia de innovaciones tecnológicas o cambios estratégicos de la Sociedad.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios.

Otras aportaciones de socios

La Sociedad recibió en ejercicios anteriores unos préstamos participativos de su accionista mayoritario y de una sociedad 100% de aquella, por importe total de 19.268 miles de euros. Estos préstamos se documentaron como préstamos participativos al objeto de no dejar los fondos propios de la Sociedad por debajo de la mitad de la cifra del capital social y, en consecuencia, evitar el estar incurso en lo establecido en los artículos 163 y 260 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Con fecha 20 de marzo de 2009, el prestamista firmó un documento por el cual confirmaba a la Sociedad que los fondos aportados en concepto de préstamos participativos, no devengan intereses y se devolverán sólo en el caso de que la situación patrimonial de Federico Paternina, S.A. lo permita y siempre por acuerdo de los accionistas de la misma.

Teniendo en cuenta lo anterior, se ha considerado que las aportaciones mencionadas anteriormente no cumplen con la definición de pasivo financiero, sino que se trata de un instrumento de patrimonio, habiéndose registrado al 31 de diciembre de 2008 y de 2009, dentro del Patrimonio neto, como Otras aportaciones de socios netas del efecto fiscal, esto es por importe de 19.075 miles de euros.

c) Comparación de la información

Algunos importes correspondientes al ejercicio 2008 han sido reclasificados en las presentes cuentas anuales con el fin de hacerlas comparables con las del ejercicio actual y facilitar su comparación. Las reclasificaciones más significativas han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	Debe	Haber
Pasivos por impuesto diferido ⁽¹⁾	61	
Deudas con empresas del grupo por consolidación fiscal ⁽¹⁾		61
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación ⁽²⁾	782	
Incorporación de gastos financieros a existencias ⁽²⁾		782

(1) La Sociedad pertenece a un grupo sometido al régimen de consolidación fiscal para el impuesto sobre sociedades, siendo Inversora Mer, S.L. la empresa cabecera del grupo (Nota 3.k). Los pasivos por impuesto diferido se clasifican, por este motivo, como deudas no corrientes con la Sociedad cabecera del grupo fiscal.

(2) La incorporación de gastos financieros al activo (existencias en el caso de la Sociedad) debe presentarse dentro del Resultado financiero. En el ejercicio 2008 se presentaba como variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.

d) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, reuniéndose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

e) Gestión continuada

La Sociedad ha tenido pérdidas continuadas en los últimos ejercicios. Esta circunstancia tiene su origen principal en la no consecución del nivel de ventas suficiente para la cobertura de los gastos de estructura. Pese a esta situación, que adicionalmente podría 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 cuenta con un plan de negocio actualizado que contempla reducir fuertemente las pérdidas en 2010 y prevé resultados positivos a partir de 2011. Asimismo, la Sociedad continúa contando con el apoyo financiero del accionista mayoritario.

Por otro lado, tal y como se menciona en la nota 11.f) al cierre del ejercicio 2009 la situación de desequilibrio patrimonial ha sido solventada antes de la formulación de estas cuentas anuales.

3. Criterios contables

a) Inmovilizado intangible

Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (5 años). Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Licencias y marcas

Las licencias y marcas tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada (5 años).

b) Inmovilizado material

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

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

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

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

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

	Años de vida útil estimada
Construcciones	33,3-50
Plantaciones de viñas	10
Instalaciones técnicas y maquinaria	6,6-20
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3,33-12,5
Otro inmovilizado	6,6-20

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

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

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

c) Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por la Sociedad. Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Para el cálculo de la amortización de las inversiones inmobiliarias se utiliza el método lineal en función de los años de vida útil estimados para los mismos que es de 33,3 años.

d) Costes por intereses

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

Asimismo, los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o elaboración de existencias de ciclo largo se capitalizan durante el periodo de tiempo que es necesario para completar y preparar el mencionado activo para la venta.

e) Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

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

de efectivo). Los activos no financieros que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

f) Activos financieros

Préstamos y partidas a cobrar

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

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

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

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

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

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

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

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

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

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina del mismo modo que para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

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

g) Existencias

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

El coste se determina por el coste medio ponderado. El coste de 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.

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.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cambio, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

En las existencias que necesitan un periodo de elaboración superior al año para estar en condiciones de ser vendidas, se incluyen en el coste los gastos financieros en los mismos términos previstos para el inmovilizado (nota 3, d).

h) Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

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

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

i) Pasivos financieros

Débitos y partidas a pagar

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

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

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

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

j) Subvenciones recibidas

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

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

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

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

k) Impuestos corrientes y diferidos

Desde el 1 de enero de 2008 la Sociedad consolida fiscalmente con el Grupo fiscal formado por Inversora Mer, S.L. (accionista mayoritario) y el resto de sociedades dependientes de ésta última (Grupo 202/08).

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

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

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

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se contabilizan como saldos no corrientes con la sociedad cabecera del Grupo Fiscal.

l) Prestaciones a los empleados

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

Compromisos por jubilaciones

Asimismo, según el convenio colectivo vigente, los trabajadores que lleven como mínimo 15 años en la empresa y que cesen voluntariamente por jubilación entre los 60 y 65 años y siempre que opten por este derecho dentro de los tres meses siguientes a cumplir las citadas edades, tienen derecho a percibir un premio de fidelidad que oscilará entre once y dos mensualidades de convenio, respectivamente. El epígrafe "Provisiones a largo plazo" del pasivo del balance de situación adjunto incluye una provisión por importe de 178 miles de euros, aproximadamente, para hacer frente al pasivo correspondiente a dichos compromisos con los trabajadores y que fue constituida íntegramente en ejercicios anteriores.

Bonus

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus en base a fórmulas que tienen en cuenta el grado de cumplimiento de los objetivos cualitativos y cuantitativos fijados para los empleados con derecho a bonus. La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

m) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para, en su caso, restauración medioambiental, costes de reestructuración, contingencias probables y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

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

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

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

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

n) Reconocimiento de ingresos

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

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad.

Venta de bienes

La Sociedad elabora y vende vino. Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas asociados a los mismos, lo que generalmente se produce cuando los bienes han sido entregados y su propiedad se ha transferido.

Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato o acuerdo de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen, en su caso, se evalúan en función de las ventas anuales previstas. Se asume que no existe un componente de financiación, dado que las ventas se realizan con un periodo medio de cobro de entre 90 y 150 días, lo que está en línea con la práctica del mercado.

Prestaciones de servicios

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Ingresos por intereses

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

o) Arrendamientos

La Sociedad clasifica como arrendamiento financiero aquellos contratos de arrendamiento en los que el arrendador transmite al arrendatario todos los riesgos y beneficios de la propiedad del bien. El resto de arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

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

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

p) Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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



Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

q) Transacciones entre partes vinculadas

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

r) Medioambiente

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminados a la protección y mejora del medioambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren. Cuando dichos gastos supongan incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

4. Gestión del riesgo financiero

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros : riesgo de mercado (que incluye el riesgo de tipo cambio, tipo de interés y precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. En todas estas áreas se gestionan los riesgos, de acuerdo con las directrices emanadas de la Dirección General, por la Dirección Financiera. Se utilizan pólizas de aseguramiento para cubrir riesgos comerciales derivados de las ventas.

a) Riesgo de mercado

i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, casi exclusivamente con dólares americanos. Más del 90% de la facturación se efectúa en euros y, por tanto, no está expuesta a este riesgo.

No se utiliza ninguna cobertura específica para este riesgo y sus resultados se asumen a través de una cuenta de diferencias de cambio. El verdadero problema que genera la fortaleza del euro es una dificultad adicional para exportar.

ii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable.

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de sus actividades de explotación son bastante independientes respecto de las variaciones de los tipos de interés de mercado.

Todos los recursos ajenos a largo plazo (créditos) están formalizados a tipo de interés variable. Teniendo en cuenta que el nivel de endeudamiento con coste tiene unos niveles mínimos, el riesgo de tipo de interés se considera bajo.

b) Riesgo de crédito

Este tipo de riesgo procede, básicamente, de la realización de ventas tanto nacionales como de exportación. Generalmente se utilizan de forma sistemática los servicios de agencias de clasificación y de informes comerciales y además se cubren los riesgos mediante póliza de aseguramiento con una compañía de primer orden. A partir de la aceptación de un límite de riesgo por parte de la aseguradora, la norma general es mantener los saldos dentro de ese límite y, si se ha de superar, gestionar garantías directas complementarias por parte del cliente. Sistemáticamente se revisan riesgos vivos y el sistema de control detecta automáticamente cuando un pedido hace saltar el límite de riesgo, requiriéndose en esos casos para desbloquearlo la conformidad escrita de la Dirección. De hecho las incidencias por impagos son mínimas, lo que es muestra de una alta calidad crediticia de la clientela.

c) Riesgo de liquidez

Dado el carácter dinámico de los negocios, la Dirección Financiera de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas y valores negociables en líneas disponibles con la banca comercial.

La Dirección Financiera realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad que comprende las disponibilidades de crédito y el efectivo ó equivalentes en función de los flujos de efectivo esperados.

Los pasivos financieros de la Sociedad se clasifican en créditos bancarios, con un límite en 2009 y 2008 de 2.000 miles de euros y vencimientos entre el ejercicio siguiente y 2012 y crédito por descuento de efectos comerciales y financieros de exportación con un saldo vivo de 5,5 millones de euros al 31 de diciembre de 2009 (2008: 5,6 millones de euros), todo ello a corto plazo. No existen créditos a largo plazo salvo los procedentes de empresas del Grupo que se elevan a aproximadamente 19 millones de euros al 31 de diciembre de 2008 y 2009 con vencimiento a partir de 2011.

Las cuentas de acreedores comerciales se elevan a 8.279 miles de euros al 31 de diciembre de 2009 (2008: 8.296 miles de euros) y todas son con vencimiento a corto plazo, dentro de 2009.

4.2. Estimación del valor razonable

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

5. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado intangible es el siguiente:

	Miles de euros			Total
	Patentes, licencias y marcas	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	
COSTE				
Saldo al 01.01.08	269	283	26	578
Entradas	28	6	1	35
Saldo al 31.12.08	297	289	27	613
AMORTIZACION ACUMULADA				
Saldo al 01.01.08	(260)	(234)	-	(494)
Dotaciones	(7)	(21)	-	(28)
Saldo a 31.12.2008	(267)	(255)	-	(522)
Valor neto contable 01.01.08	9	49	26	84
Valor neto contable 31.12.08	30	34	27	91
COSTE				
Saldo al 01.01.09	297	289	27	613
Entradas	-	33	1	34
Saldo al 31.12.09	297	322	28	647
AMORTIZACION ACUMULADA				
Saldo al 01.01.09	(267)	(255)	-	(522)
Dotaciones	(8)	(21)	-	(29)
Saldo a 31.12.2009	(275)	(276)	-	(551)
Valor neto contable 01.01.09	30	34	27	91
Valor neto contable 31.12.09	22	46	28	96

Al 31 de diciembre de 2009 existe inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado con un coste contable de 462 miles de euros (2008: 425 miles de euros).

Durante el ejercicio 2009 y 2008 no ha habido pérdidas por deterioro de valor.



6. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material es el siguiente:

	Miles de euros						
	Terrenos y construcciones	Plantariones y replantaciones	Instalaciones técnicas, maquinaria y utillaje	Barricas, depósitos y otros	Otro inmovilizado	Anticipos e inmovilizado en curso	Total
COSTE							
Saldo al 1.1.08	17.195	294	15.181	8.831	1.491	1.232	44.224
Entradas	75	-	60	61	-	146	342
Bajas	(11)	-	(185)	(394)	-	-	(590)
Trasposos	470	-	566	342	-	(1.378)	-
Saldo al 31.12.08	17.729	294	15.622	8.840	1.491	-	43.976
AMORTIZACIONES							
Saldo al 1.1.08	7.184	128	13.043	5.725	1.237	-	27.317
Dotaciones	400	-	636	197	123	-	1.356
Bajas	(1)	-	(185)	(305)	-	-	(491)
Saldo al 31.12.08	7.583	128	13.494	5.617	1.360	-	28.182
VALOR NETO							
Inicial	10.011	166	2.138	3.106	254	1.232	16.907
Final	10.146	166	2.128	3.223	131	-	15.794

	Miles de euros						
	Terrenos y construcciones	Plantariones y replantaciones	Instalaciones técnicas, maquinaria y utillaje	Barricas, depósitos y otros	Otro inmovilizado	Total	
COSTE							
Saldo al 1.1.09	17.729	294	15.622	8.840	1.491	43.976	
Entradas	4	-	128	27	11	170	
Bajas	-	-	(39)	(1.165)	-	(1.204)	
Saldo al 31.12.09	17.733	294	15.711	7.702	1.502	42.942	
AMORTIZACIONES							
Saldo al 1.1.09	7.583	128	13.494	5.617	1.360	28.182	
Dotaciones	399	-	651	202	98	1.350	
Bajas	-	-	(40)	(675)	-	(715)	
Saldo al 31.12.09	7.982	128	14.105	5.144	1.458	28.817	
VALOR NETO							
Inicial	10.146	166	2.128	3.223	131	15.794	
Final	9.751	166	1.606	2.558	44	14.125	

a) Pérdidas por deterioro

Durante el ejercicio 2009 no se han reconocido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado material individual, al igual que tampoco se reconocieron en el ejercicio 2008.



Paternina

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2009 elementos del inmovilizado material totalmente amortizados en uso asciende a un importe de 8.129 miles de euros (2008: 7.923 miles de euros).

c) Bienes adquiridos a empresas del Grupo y asociadas

Las inversiones en inmovilizado material adquiridas a empresas del grupo y asociadas durante 2009 han ascendido a 40 miles de euros y se corresponden con una volteadora de jaulones y una máquina de carga y descarga de jaulones. Las transacciones se han realizado a precio de mercado.

d) Bienes bajo arrendamiento operativo

En la cuenta de pérdidas y ganancias se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de vehículos por importe de 30 miles de euros (2008: 25 miles de euros).

Asimismo, el epígrafe "Instalaciones técnicas, maquinaria y utillaje" incluye instalaciones, mobiliario y enseres arrendados por la Sociedad a una empresa del Grupo bajo arrendamiento operativo con el siguiente valor contable:

	<u>Miles de euros</u>
Coste	445
Amortización acumulada a 1 de enero de 2008	(246)
Amortización del ejercicio	(41)
Valor contable al 31 de noviembre de 2008	<u>158</u>
Coste	445
Amortización acumulada a 1 de enero de 2009	(287)
Amortización del ejercicio	(40)
Valor contable al 31 de diciembre de 2009	<u>118</u>

El arrendamiento de estos bienes del inmovilizado material, junto con los incluidos en el epígrafe de inversiones inmobiliarias (nota 7) suponen unos ingresos anuales en concepto de alquileres por importe de 34 miles de euros (mismo importe que en 2008).

e) 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.

f) Compromisos compra inmovilizado

A 31 de diciembre de 2009 la Sociedad no tiene compromisos de compra de inmovilizado en firme (2008: 18 miles de euros).

Handwritten blue scribbles and a checkmark on the left margin.

Handwritten blue scribbles and a checkmark at the bottom of the page.

7. Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden un edificio en propiedad que se mantiene arrendado a una sociedad del Grupo. A 31 de diciembre de 2009 y 2008 el coste de este edificio asciende a 444 miles de euros y su amortización acumulada a 86 miles de euro (2008: 72 miles de euros), siendo el único movimiento del ejercicio la dotación de la amortización que ha ascendido a 14 miles de euros (2008: 13 miles de euros).

8. Análisis de instrumentos financieros de activo

Análisis por categorías

El valor en libros al 31 de diciembre de 2009 y 2008, de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", es el siguiente:

	Miles de euros					
	2009			2008		
	Instrumentos de patrimonio	Créditos, Derivados, Otros	Total	Instrumentos de patrimonio	Créditos, Derivados, Otros	Total
Activos financieros a largo plazo:						
Inversiones en patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas	9	-	9	9	-	9
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9)	-	1	1	-	1	1
Activos disponibles para la venta						
- Valorados a coste	2	-	2	2	-	2
	<u>11</u>	<u>1</u>	<u>12</u>	<u>11</u>	<u>1</u>	<u>12</u>
Activos financieros a corto plazo:						
Activos disponibles para la venta						
- Valorados a coste	1	-	1	1	-	1
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9)	-	11.256	11.256	-	12.551	12.551
	<u>1</u>	<u>11.256</u>	<u>11.257</u>	<u>1</u>	<u>12.551</u>	<u>12.552</u>

Análisis por vencimientos

Los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento superior a 12 meses se corresponde básicamente con la inversión de la sociedad en sociedades participadas sin actividad.

La calidad crediticia de los activos financieros (de poca entidad económica) no se cuestiona por cuanto corresponden a empresas del Grupo cuyos nombres comerciales se utilizan en el mercado.

La clasificación por riesgo de los clientes de bodega son en un 90% de máxima calidad en tanto cuentan con un largo historial como clientes sin incidencias. Un 10% puede estimarse corresponde a una calidad de crédito inferior, por tanto no existe experiencia suficientemente larga. En cualquier caso se cubren con una póliza de aseguramiento en su mayor parte.

La Sociedad tiene contratado un seguro de crédito que cubre el 80% en el mercado interior y el 100% en el exterior de los saldos pendientes de vencimiento que han sido declarados explícitamente a la compañía aseguradora.

Sólo una parte irrelevante de los activos financieros pendientes de vencimiento han sido objeto de algún tipo de renegociación (prórroga) durante el ejercicio.

9. Préstamos y partidas a cobrar

	Miles de euros	
	2009	2008
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:		
• Fianzas a largo plazo	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:		
• Clientes	8.506	9.289
• Clientes empresas del grupo, asociadas y vinculadas (Nota 23)	1.206	1.564
• Cuenta corriente con socios y administradores (Nota 23)	1.756	2.144
• Deudores varios	14	51
• Personal	10	19
• Otros créditos con las Administraciones Públicas	127	154
• Provisiones por deterioro de valor	(363)	(670)
	<u>11.256</u>	<u>12.551</u>

Se estima que los valores razonables de los préstamos y partidas a cobrar equivalen al importe contabilizado.

Los valores contables de los préstamos y partidas a cobrar están denominados en las siguientes monedas:

	Miles de euros	
	2009	2008
Dólar US	681	667
Dólar Canadiense	1	9
	<u>682</u>	<u>676</u>

Se considera que las cuentas a cobrar a clientes, vencidas con antigüedad inferior a tres meses, no han sufrido ningún deterioro de valor y su montante no es significativo.

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldo inicial	670	791
Provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	15	3
Reversión de la corrección valorativa	(146)	(4)
Deudas definitivamente incobrables	(176)	(120)
Saldo al final	<u>363</u>	<u>670</u>

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

En el ejercicio 2009, la Sociedad ha conseguido cobrar un importante saldo moroso que databa del ejercicio 1993. Tras un largo procedimiento judicial se ha llegado a un acuerdo por el cual la Sociedad ha cobrado 300 miles de euros, ha revertido la provisión que se encontraba dotada (146 miles de euros) y ha cancelado el importe que figuraba como de dudoso cobro (195 miles de euros), generándose, en consecuencia, un ingreso por importe de 251 miles de euros. Este ingreso, neto de la provisión por deterioro del ejercicio por 15 miles de euros asciende a 236 miles de euros, que se ha incluido dentro del epígrafe Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales de la cuenta de resultados.

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

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. La Sociedad dispone de una póliza de seguro de crédito con cobertura tanto nacional como exterior.

10. Existencias

La composición de las existencias de la Sociedad al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente

	Miles de euros	
	2009	2008
Mercaderías	30	75
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.022	1.019
Productos en proceso de crianza y envejecimiento de ciclo corto	12.769	11.234
Productos en proceso de crianza y envejecimiento de ciclo largo	16.807	18.435
Productos terminados	1.050	1.453
	<u>31.678</u>	<u>32.216</u>

El detalle de las existencias por añadas es el que se muestra a continuación:

	Miles de litros	
	2009	2008
1999 y anteriores	151	228
2001	68	171
2003	139	140
2004	1.209	1.643
2005	1.116	3.353
2006	3.721	3.848
2007	4.448	4.882
2008	4.092	3.596
2009	4.123	-
	<u>19.067</u>	<u>17.861</u>

De acuerdo a los presupuestos elaborados por la Sociedad, un 32% del volumen de existencias a 31 de diciembre de 2009 (2008: 30%) en litros será comercializado dentro del ejercicio siguiente; es decir, en un tiempo inferior a un año desde la fecha de cierre de las cuentas anuales correspondientes.

Durante el ejercicio 2009 se han capitalizado gastos financieros en las existencias por importe de 537 miles de euros (2008: 782 miles de euros). Los criterios seguidos para su determinación han sido los siguientes:

- En función de la estructura financiera de la Sociedad, se ha estimado que aproximadamente el 73% de las existencias han sido financiadas con recursos ajenos con coste financiero (2008: 80%).
- Se ha considerado el coste financiero medio de los recursos ajenos con coste que ha sido del 3,75% (2008: 5%).
- Se han imputado costes financieros teniendo en cuenta los dos puntos anteriores, a las existencias que tienen un ciclo de elaboración superior a un año.
- No se han imputado gastos financieros a la cosecha del ejercicio al estar pendiente de pago al cierre del ejercicio.
- Asimismo, para la imputación de costes financieros a la cosecha del ejercicio anterior, se ha tenido en consideración las fechas de pago de la mismas, en el ejercicio siguiente.

El valor contable de las existencias al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se encuentra razonablemente cubierto por pólizas de seguro.

En opinión de los Administradores de la Sociedad, no existe evidencia objetiva de que las existencias registradas a 31 de diciembre de 2009 y 2008 estén deterioradas.

11. Patrimonio neto

a) Capital

El capital escriturado 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 cotizaba en la Bolsa de Madrid y Bilbao, así como en el Mercado continuo.

Con fecha 23 de junio de 2009, el Consejo de Administración del accionista mayoritario de la sociedad (Inversora Mer, S.L.) acordó la formulación de una oferta pública de adquisición de acciones de Federico Paternina, S.A., con el objeto de proceder a la exclusión de cotización de las acciones de la Sociedad en los mercados secundarios oficiales españoles.

La oferta se dirigió a todos los titulares de acciones de la Sociedad, salvo a Inversora Mer, S.L.; Alonso Promociones Inmobiliarias, S.L. y Mer Cogevisa, S.A. Estas dos últimas sociedades están controladas a su vez por Inversora Mer, S.L. y entre los tres ostentaban el 91,05% de los derechos de voto de Federico Paternina, S.A. en el momento de formulación de la oferta. En total, la oferta estaba dirigida a la adquisición de 550.008 acciones de Federico Paternina, S.A., representativas del 8,95% del capital social.

El Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en su reunión del día 9 de diciembre de 2009 autorizó la oferta presentada por Inversora Mer, S.L. el 9 de septiembre de 2009 y posteriormente modificada el 2 de diciembre de 2009.

El 30 de diciembre de 2009 la Comisión Nacional del Mercado de Valores comunicó que la oferta fue aceptada por un número de 469.465 acciones, lo que representó un 85,36% de las acciones a las que se dirigió la oferta y el 7,64% del capital social de Federico Paternina, S.A.



Paternina

De acuerdo con lo anterior, no se cumplieron las circunstancias señaladas en el artículo 60 quáter de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores relativo a las compraventas forzosas. En consecuencia, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, en su apartado 7, los valores quedaron excluidos de la negociación cuando se liquidó la operación.

De acuerdo con la información ofrecida por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las acciones de la Sociedad fueron excluidas de negociación el 8 de enero de 2010.

La intención de la Sociedad en 2010 es adquirir como autocartera al mismo precio de liquidación de la oferta pública de adquisición de acciones, las 80.543 acciones, cuyos titulares no acudieron a la oferta y reducir el capital de la Sociedad mediante amortización de la citada autocartera. De esta manera, Inversora Mer, S.L. pasará a controlar el 100% de las acciones de la Sociedad de manera directa o indirecta.

La composición del accionariado al 31 de diciembre de 2009, según la última información disponible en la Sociedad, era la siguiente:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Inversora Mer, S.L.	5.671.472	93%
Alonso Promociones Inmobiliarias, S.L.	333.228	5%
Mer Cogevisa, S.L.	57.543	1%
Otros accionistas	80.543	1%
	<u>6.142.786</u>	<u>100%</u>

La composición al 31 de diciembre de 2008, era la siguiente:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Inversora Mer, S.L.	5.140.981	84%
Alonso Promociones Inmobiliarias, S.L.	333.228	5%
Mer Cogevisa, S.A.	57.543	1%
Cotizado en Bolsa	611.349	10%
	<u>6.142.786</u>	<u>100%</u>

b) Reservas

El epígrafe "Otras reservas" del balance de situación incluye 487 miles de euros correspondientes a la reserva dotada en ejercicios anteriores como consecuencia de la existencia de la autocartera y que al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es de libre disposición, así como un importe negativo de 22 miles de euros, correspondiente a la pérdida generada en el ejercicio 2008 como resultado de la venta de la autocartera. No ha habido movimientos en este epígrafe en el ejercicio 2009.

c) Resultados de ejercicios anteriores

Este epígrafe incluye el importe correspondiente a las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores.

d) Otras aportaciones de socios

Como consecuencia de que las pérdidas habían dejado reducido el patrimonio por debajo de las dos terceras partes de la cifra del capital social y para evitar la liquidación de la Sociedad, en los últimos ejercicios, el accionista mayoritario y una sociedad propiedad al 100% del accionista mayoritario, han ido realizando aportaciones en forma de préstamos participativos.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2009 estos préstamos han sido considerados como aportaciones de socios (Nota 2.b).

e) Resultado del ejercicio

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

	Miles de euros	
	2009	2008
Distribución		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(3.274)	(3.471)
f) Situación patrimonial		

A 31 de diciembre de 2009, el Patrimonio neto se encuentra por debajo de las dos terceras partes de la cifra del capital social, por lo que la Sociedad se encuentra, según lo establecido en el artículo 163.1 de La Ley de Sociedades Anónimas, en situación de desequilibrio patrimonial. Con fecha 3 de marzo de 2010, se ha transformado un importe de 4 millones de euros de préstamos recibidos a largo plazo de Alonso Promociones Inmobiliarias, S.L. (Nota 23), en préstamo participativo, por lo que el desequilibrio patrimonial ha quedado subsanado a la mencionada fecha.

12. Subvenciones de capital recibidas

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

Entidad concesionaria	Miles de euros			Finalidad	Año de concesión
	Importe concedido	Saldo al 31.12.08	Saldo al 31.12.09		
Consejería de Agricultura (MAPA)	254	30	5	Ampliación y modernización de instalaciones	2000
Consejería de Agricultura	308	85	53	Ampliación y modernización de instalaciones	2001
Agencia de Desarrollo de La Rioja-ADER	22	16	14	Inversión en Bodega de Ollauri	2005
Agencia de Desarrollo de La Rioja-ADER	35	34	31	Adquisición de equipo de frío	2008
	619	165	103		

El movimiento de estas subvenciones ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	2009			2008		
	Bruto	Efecto fiscal	Valor neto	Bruto	Efecto fiscal	Valor neto
Saldo inicial	165	(49)	116	189	(57)	132
Aumentos	-	-	-	35	(11)	24
Imputación al resultado	(62)	19	(43)	(59)	19	(40)
Saldo final	103	(30)	73	165	(49)	116

La Sociedad ha cumplido la totalidad de las condiciones asociadas a las subvenciones.

13. Provisión a largo plazo

No se han producido movimientos en el ejercicio en el epígrafe de Otras provisiones.

El total de la provisión se clasifica como no corriente e incluye los compromisos asumidos con el personal, tal y como se menciona en la nota 3.I).

14. Análisis de instrumentos financieros de pasivo

Análisis por categorías

	Miles de euros					
	2009			2008		
	Deudas con entidades de crédito	Derivados Otros	Total	Deudas con entidades de crédito	Derivados Otros	Total
Pasivos financieros a largo plazo:						
Débitos y partidas a pagar (Nota 15)	-	19.156	19.156	18.868	-	18.868
Pasivos financieros a corto plazo						
Débitos y partidas a pagar (Nota 15)	7.057	9.156	16.213	7.620	9.093	16.713

Análisis por vencimientos

	Miles de euros						
	Pasivos financieros						
	2010	2011	2012	2013	2014	Años posteriores	Total
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	12.633	-	-	6.523	-	19.156
Deudas con entidades de crédito	7.057	-	-	-	-	-	7.057
Otros pasivos financieros	9.156	-	-	-	-	-	9.156
	<u>16.213</u>	<u>12.633</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.523</u>	<u>-</u>	<u>35.369</u>

15. Débitos y partidas a pagar

	Miles de euros	
	2009	2008
Débitos y partidas a pagar a largo plazo:		
• Deudas con empresas del grupo (Nota 23)	19.156	18.868
	<u>19.156</u>	<u>18.868</u>
Débitos y partidas a pagar a corto plazo:		
• Líneas de crédito con entidades de crédito	1.503	1.997
• Líneas de descuento y anticipos bancarios	5.554	5.623
• Proveedores de inmovilizado	48	25
• Proveedores y acreedores comerciales	7.651	7.723
• Cuentas a pagar a empresas vinculadas (Nota 23)	628	573
• Personal	337	152
• Deudas con las administraciones públicas	492	620
	<u>16.213</u>	<u>16.713</u>

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

El valor contable de las deudas de la Sociedad está denominado en euros, excepto un saldo en libras esterlinas, cuyo contravalor en euros al cierre del ejercicio es de 19 miles de euros (2008: 10 miles de euros).

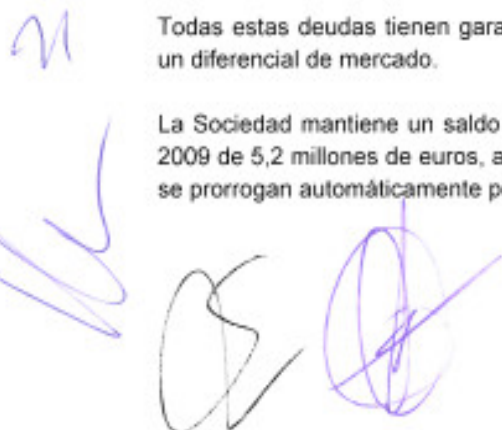
Deudas con entidades de crédito

Todas estas deudas tienen garantía personal y devengan intereses básicamente referenciados al Euribor más un diferencial de mercado.

La Sociedad mantiene un saldo no dispuesto en sus líneas de descuento y de anticipos a 31 de diciembre de 2009 de 5,2 millones de euros, aproximadamente (2008: 5,7 millones de euros). A su vencimiento, estas pólizas se prorrogan automáticamente por periodos de un año, salvo denuncia de las partes.

M

W





16. Impuestos

a) Impuestos sobre beneficios y situación fiscal

Desde el ejercicio 2008, Federico Paternina, S.A. junto con su accionista mayoritario, Inversora Mer, S.L. y las sociedades dependientes de esta última, tributan en Régimen de Consolidación Fiscal de acuerdo con el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, regulador de este impuesto en territorio común, siendo Inversora Mer, S.L. la Sociedad dominante del Grupo.

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

	Miles de euros					
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable después de impuestos			(3.274)			
Gasto por Impuesto sobre Sociedades			(1.395)			
Diferencias permanentes	42	(13)	29			
Diferencias temporarias:						
• con origen en ejercicios anteriores	30	-	30	-	(62)	(62)
Base imponible (resultado fiscal)			<u>(4.610)</u>			<u>(62)</u>

El gasto por el impuesto sobre sociedades se compone de:

	Miles de euros	
	2009	2008
Crédito fiscal	(1.383)	(1.459)
Impuesto diferido	(12)	(10)
	<u>(1.395)</u>	<u>(1.469)</u>

El crédito fiscal corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 30% sobre la base imponible negativa. Como consecuencia de la consolidación fiscal se genera un importe a cobrar de Inversora Mer, S.L. por importe de 1.383 miles de euros que se registra dentro del epígrafe de "Cuenta corriente con socios y administradores" (Nota 23) (2008: 1.459 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad dispone de bases imponibles negativas y de créditos fiscales pendientes de aplicación en futuros ejercicios, que fueron generados con anterioridad a la creación del Grupo consolidado y sobre los que la Sociedad no ha generado el correspondiente crédito fiscal, al no estar su recuperabilidad asegurada. El detalle es el siguiente:

Año de creación	Bases imponibles negativas	Deducciones	Año de prescripción
2000	-	7	2015
2001	8.118	12	2016
2002	8.626	14	2017
2003	5.429	61	2018
2004	8.064	17	2019
2005	6.524	12	2020
2006	5.950	15	2021
2007	4.564	4	2022
2008	-	6	2023
	<u>47.275</u>	<u>148</u>	

Asimismo, en 2009 se han generado deducciones que no han sido aplicadas en el cálculo del Impuesto sobre sociedades por importe de 2 miles de euros (2008: 6 miles de euros).

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

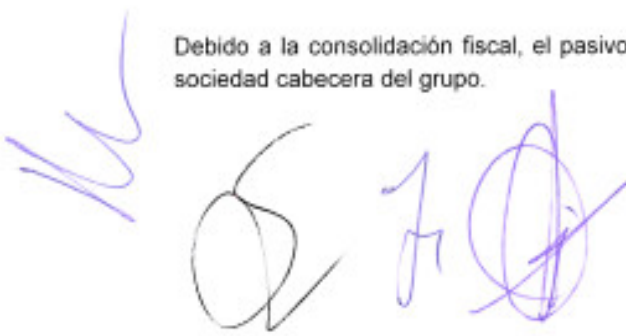
Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales.

b) Impuestos diferidos

La Sociedad únicamente tiene pasivos por impuestos diferidos. El movimiento en el ejercicio ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldo inicial	61	77
Impuesto cargado directamente a patrimonio neto	(19)	(6)
Cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias	(12)	(10)
Saldo final	<u>30</u>	<u>61</u>

Debido a la consolidación fiscal, el pasivo por impuesto diferido se presenta como deuda a largo plazo con la sociedad cabecera del grupo.



17. Ingresos y gastos

a) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

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

	Miles de euros	
	2009	2008
Ventas	985	769

b) Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios se distribuye geográficamente como sigue:

Mercado	%	
	2009	2008
Nacional	60	69
Exportación	40	31
	100	100

Igualmente el importe neto de la cifra de negocios puede analizarse por líneas de producto como sigue:

Línea	%	
	2009	2008
Embotellado	88	77
Granel	12	23
	100	100

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

	Miles de euros	
	2009	2008
Consumo de mercaderías:		
Compras:		
- Compras nacionales	372	31
Variación de existencias	45	22
	417	53
Consumo de materias primas y otras materias consumibles:		
Compras:		
- Compras nacionales	9.905	13.922
Variación de existencias	(3)	112
	9.902	14.034



Paternina

d) Gastos de personal

	Miles de euros	
	2009	2008
Sueldos, salarios y asimilados	3.458	3.235
Cargas sociales:		
- Cargas sociales	716	734
- Otros gastos sociales	41	26
	<u>4.215</u>	<u>3.995</u>

La línea de "Sueldos, salarios y asimilados" incluye indemnizaciones por despido por 256 miles de euros de los cuales 103 miles de euros se pagarán en 2010 (2008: 35 miles de euros).

El número medio de empleados en el curso del ejercicio 2009 y 2008 distribuido por categorías es el siguiente:

	Nº medio de empleados	
	2009	2008
Alta Dirección	1	1
Administración	18	17
Técnicos	6	5
Comercial	12	9
Producción	46	49
	<u>83</u>	<u>81</u>

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

	Nº de personas					
	2009			2008		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	1	-	1	1	-	1
Administración	8	10	18	8	9	17
Técnicos	3	4	7	3	2	5
Comercial	10	2	12	8	1	9
Producción	43	-	43	47	2	49
	<u>65</u>	<u>16</u>	<u>81</u>	<u>67</u>	<u>14</u>	<u>81</u>

Asimismo, 4 hombres y 1 mujer componen el Consejo de Administración de la Sociedad (2008: 5 hombres y 1 mujer).

e) Resultado por enajenaciones de inmovilizado

	Miles de euros	
	2009	2008
Inmovilizado material (pérdida)/beneficio	<u>(443)</u>	<u>8</u>



18. Resultado financiero

Ingresos financieros:

De valores negociables y otros instrumentos financieros

- De empresas del grupo y asociadas (Nota 23)
- De terceros

Gastos financieros:

- Intereses de préstamos con empresas del grupo y asociadas (Nota 23)
- Intereses de préstamos con entidades de crédito
- Intereses por descuento de efectos
- Otros gastos financieros

Diferencias de cambio

Incorporación de gastos financieros a Existencias

Resultado financiero

	Miles de euros	
	2009	2008
	59	-
	6	7
	65	7
	(684)	(858)
	(96)	(101)
	(161)	(304)
	(83)	(89)
	(1.004)	(1.352)
	(63)	25
	537	782
	(465)	(538)

19. Desgloses del Estado de flujos de efectivo

a) Flujos de efectivo de las actividades de explotación

Resultado del ejercicio antes de impuestos

Ajustes del resultado:

- Amortización del inmovilizado
- Correcciones valorativas por deterioro
- Imputación de subvenciones
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado
- Ingresos financieros
- Gastos financieros
- Diferencias de cambio
- Activación de gastos financieros en existencias

Cambios en el capital corriente:

- Existencias
- Deudores y otras cuentas a cobrar
- Otros activos corrientes
- Acreedores y otras cuentas a pagar
- Otros pasivos corrientes
- Otros activos y pasivos no corrientes

Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:

- Pagos de intereses
- Cobros de intereses
- Cobros por impuestos sobre beneficios

Flujos de efectivo de las actividades de explotación

	Miles de euros	
	2009	2008
	(4.669)	(4.940)
	1.393	1.397
	(236)	(1)
	(62)	(59)
	444	(8)
	(65)	(7)
	1.004	1.352
	63	(25)
	(537)	(782)
	2.004	1.867
	1.075	1.918
	1.143	51
	368	205
	40	(1.636)
	1	(3)
	-	2
	2.627	537
	(320)	(494)
	65	7
	1.459	-
	1.204	(487)
	1.166	(3.023)

b) Flujos de efectivo de las actividades de inversión

	Miles de euros	
	2009	2008
Pagos por inversiones:		
- Inmovilizado intangible	(34)	(35)
- Inmovilizado material	(147)	(986)
	(181)	(1.021)
Cobros por desinversiones:		
- Inmovilizado material	45	107
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(136)	(914)

c) Flujos de efectivo de las actividades de financiación

	Miles de euros	
	2009	2008
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:		
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	35
	-	35
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		
- Emisión:		
- Deudas con entidades de crédito	(563)	2.300
- Deudas con empresas del grupo y asociadas	(396)	1.322
	(959)	3.622
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(959)	3.657

20. Contingencias

a) Avales recibidos/prestados

Al 31 de diciembre de 2009 la Sociedad ha recibido avales de diversas entidades financieras por importe aproximado de 1 millón de euros (2008: 1,6 millones de euros). Los administradores de la Sociedad no estiman que se deriven pasivos en relación con los asuntos cubiertos por los mismos.

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. Los administradores de la Sociedad no estiman ningún pasivo de esta situación.

21. Compromisos

a) Compromisos de compraventa

A la fecha del balance no existen compromisos de compraventa de ningún tipo (18 miles de euros el 31 de diciembre de 2008 para compra de inmovilizado) (Nota 6).

Asimismo, no existen compromisos firmes de venta al cierre del ejercicio.

b) Compromisos por arrendamiento operativo

La Sociedad alquila diversos vehículos bajo contratos cancelables de arrendamiento operativo. La Sociedad no está obligada a notificar con antelación la finalización de estos acuerdos, pero en su caso, podría existir penalización.

El gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 30 miles de euros (2008: 25 miles de euros).

22. Retribución al Consejo de Administración y alta dirección

Retribuciones a los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2009, se ha satisfecho un importe bruto conjunto de 37 miles de euros a los Administradores de la Sociedad en relación con el desempeño de su cargo (2008: 46 miles de euros). Adicionalmente, la remuneración global bruta satisfecha a los miembros del Consejo de Administración en el ejercicio 2009 por el desempeño de funciones directivas en la Sociedad ha ascendido a 63 miles de euros (2008: 62 miles de euros).

No existen anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración, ni se han contratado obligaciones con ellos en materia de pensiones y de seguros de vida.

Retribuciones a los miembros de la Alta Dirección

Debido a que el personal de Alta Dirección forma parte del Consejo de Administración de la Sociedad, la información requerida sobre estos se incluye en el apartado anterior.

Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores

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	29,88% (Indirecta)	Ninguno
D. Carlos Eguizábal Alonso	Inversora Mer, S.L.	Holding con participaciones significativas en bodegas	20% (Directa)	Vicepresidente Consejo de Administración
D. Carlos Eguizábal Alonso	Asesores Consultores de Operaciones Inmobiliarias, S.L.	Holding con participaciones significativas en bodegas	69,40% (Directa)	Administrador Único
Dª Rosa Eguizábal Alonso	Inversora Mer, S.L.	Holding con participaciones significativas en bodegas	20% (Directa)	Secretaria

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.

23. Otras operaciones con partes vinculadas

La Sociedad pertenece al Grupo Inversora Mer (Nota 11). Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas.

a) Ventas de bienes y prestación de servicios

	Miles de euros	
	2009	2008
Ventas de bienes:		
- Empresas del Grupo	3.747	6.449
Prestación de servicios:		
- Empresas del Grupo	205	224

Las ventas de bienes se producen principalmente a otra bodega del Grupo (Bodegas Franco-Españolas, S.A.) y a sociedades distribuidoras del Grupo.

Los bienes se venden sobre la base de las listas de precios vigentes aplicables a terceros no vinculados. Los servicios normalmente se negocian con partes vinculadas sobre una base de margen sobre coste, permitiendo un margen de entre el 25% y el 30%.

b) Compras de bienes y recepción de servicios

	Miles de euros	
	2009	2008
Compra de bienes:		
- Empresas del Grupo	1.432	996
Recepción de servicios:		
- Empresas del Grupo	247	430

Las compras de vino se producen a las mismas sociedades que las indicadas en el apartado de ventas de bienes.

Los bienes y servicios se adquieren a entidades vinculadas bajo los términos y condiciones comerciales normales del mercado. Las empresas vinculadas prestan servicios de promoción y publicidad principalmente a la Sociedad, facturando los mismos en función del coste más un diferencial, permitiendo márgenes de entre el 10% y el 15%.





Paternina

c) Gastos e ingresos financieros

El detalle de estas transacciones se detallan en la nota 23.e) y f).

d) Cuentas corrientes a cobrar y a pagar a partes vinculadas

	Miles de euros	
	2009	2008
Cientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 9)		
- Empresas del Grupo	1.206	1.564
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 15)		
- Empresas del Grupo	628	573

Las cuentas a cobrar a partes vinculadas surgen de transacciones de venta y tienen vencimiento de 4 meses después de la fecha de venta. Las cuentas a cobrar no están aseguradas y no devengan ningún interés.

Las cuentas a pagar a partes vinculadas surgen de transacciones de compra y tienen vencimiento de 4 meses después de la fecha de compra. Las cuentas a pagar no devengan ningún interés.

e) Préstamos recibidos de empresas del Grupo y asociadas

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldo inicial	18.868	16.688
Préstamos concedidos durante el ejercicio	-	1.322
Préstamos devueltos durante el ejercicio	(396)	-
Intereses devengados (Nota 18)	684	858
	19.156	18.868

Los préstamos a empresas del Grupo y asociadas vencen en 2011 y 2014 (Nota 14) y han devengado un tipo de interés medio en el ejercicio del 3,5% (2008: 5%).

Al cierre del ejercicio el detalle por prestamista es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Alonso Promociones Inmobiliarias, S.L.	12.633	12.279
Bodegas Franco Españolas, S.A.	6.523	6.589
	19.156	18.868

En 2009 no ha sido necesario constituir ninguna provisión para los préstamos concedidos a las empresas del Grupo, al igual que en 2008.

f) Cuenta corriente con socios y administradores

El saldo de esta cuenta se corresponde principalmente con un saldo mantenido con Inversora Mer, S.L. El detalle de la totalidad del saldo es el siguiente:

OS

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldo por venta autocartera (Nota 11)	-	490
Saldo por consolidación fiscal (Nota 16)	1.383	1.459
Otros saldos	373	195
	<u>1.756</u>	<u>2.144</u>

Estos saldos ha devengado intereses de mercado por 59 miles de euros en 2009 (2008: 0 euros).

g) Aportaciones de socios

Durante el ejercicio no se han producido movimientos en este epigrafe (Nota 11.d)

24. Información sobre medioambiente

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.

25. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. correspondientes a la auditoria de estas cuentas anuales han ascendido a 32,4 miles de euros (2008: 35 miles de euros) y por otros trabajos de revisión a 2 miles de euros (2008: 2 miles de euros). No han sido prestados servicios por otras empresas que utilicen la marca PricewaterhouseCoopers.



FEDERICO PATERNINA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2009

A lo largo del ejercicio 2009 se ha mantenido una tónica de debilidad de la demanda que nos ha llevado a una nueva caída en la comercialización, tanto interior como de exportación.

Sin embargo, la caída de la cifra de negocio, que pasa de 21.756 a 17.321 miles de euros, se debe, en su mayor parte, al granel que desciende en 3.132 miles de euros. Por tanto el descenso de facturación en embotellados ha sido de 1.250 miles de euros lo que significa un 5,7% que, en las actuales circunstancias de mercado, consideramos bastante razonable.

Del total de embotellado, 7.014 miles de euros son de exportación, es decir el 46% de las ventas, si no consideramos los graneles.

La última parte del año (Noviembre y Diciembre) registró cifras positivas en relación al mismo período del año anterior y lo mismo ha pasado en Enero y Febrero de 2010 por lo que es posible que estemos ante un cambio de tendencia en el mercado. Ante ello se ha presupuestado para 2010 un crecimiento del orden del 5% que parece lógico y prudente.

El margen bruto ha mejorado ligeramente como consecuencia de que los costes de aprovisionamientos han mejorado y los precios de ventas del mix comercial han descendido poco en interior y mejorado en exportación.

En cuanto a la estructura de gastos se ha contenido en niveles similares a los de los años anteriores a pesar de que han incidido unos gastos no recurrentes por 256 miles de euros por indemnizaciones a personal y 108 miles de euros de gastos administrativos debidos a la OPA de exclusión que lanzada por el accionista mayoritario culminó el 30 de Diciembre. En las notas correspondientes de la Memoria se explica esta operación.

El resto de gastos está muy contenido, reduciéndose gastos de publicidad en 483 miles de euros y financieros en 250 miles de euros.

Sin embargo, como consecuencia de la renovación del parque de barricas, hemos tenido que asumir 457 miles de euros de pérdida extraordinaria por amortización de barricas destruidas, antes de estar totalmente amortizadas, como consecuencia del proceso de renovación.

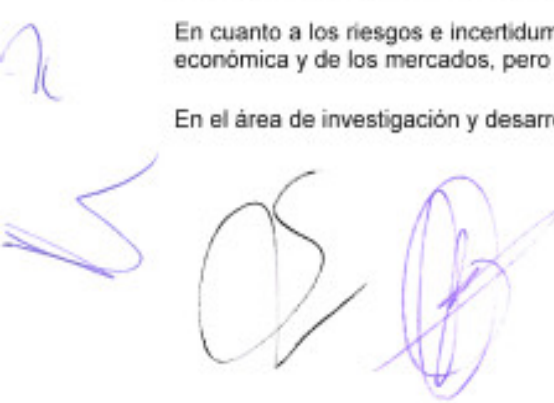
Todas estas partidas por un importe total de 821 miles de euros no tienen carácter recurrente y enmascaran un resultado operativo mejor que el que finalmente se registra.

El crédito bancario se utiliza en niveles similares al año anterior y a coste moderado y la morosidad en el ejercicio no está siendo especialmente preocupante. Se sigue operando con cobertura de póliza de Crédito y Caución.

Las inversiones continúan ralentizadas en lo posible, en tanto no mejore la situación económica y así, en 2009, solo se ha hecho inversión nueva por 204 miles de euros, habiéndose aplazado otras inversiones, no imprescindibles, que estaban programadas. Sin menoscabo de la renovación de barricas que se hace a través del Grupo Bodeguero (Franco Españolas) y por el sistema de renting.

En cuanto a los riesgos e incertidumbres que puedan afectar a la firma, son los derivados de la situación general económica y de los mercados, pero no hay ningún otro aspecto de especial preocupación.

En el área de investigación y desarrollo no se han hecho inversiones significativas.



FEDERICO PATERNINA, S.A.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2009

El Consejo de Administración de la sociedad Federico Paternina, S.A. en fecha 3 de marzo de 2010 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 de Federico Paternina, S.A. del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Asimismo, los Administradores de la Sociedad manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Federico Paternina, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Federico Paternina, S.A. tomada en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Y en prueba de conformidad así lo firman:

Presidente:
Juan Antonio Lázaro Lázaro



Vocales:
José Antonio Escolar Leza



Carlos Eguizábal Alonso

Andrés Salvador Habsburgo – Lorena Psalm – Psalm

No firma por estar ausente

Secretaria:
Rosa Eguizábal Alonso

