

# **Federico Paternina, S.A.**

Cuentas Anuales  
al 31 de diciembre de 2012  
e Informe de Gestión



# Paternina

FEDERICO PATERNINA, S.A.

**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en miles de euros)

	Nota	2012	2011
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>7.508</b>	<b>10.313</b>
Inmovilizado intangible	5	390	269
Patentes, licencias, marcas y similares		29	28
Aplicaciones informáticas		353	21
Otro inmovilizado intangible		8	220
Inmovilizado material	6	6.408	9.246
Terrenos y construcciones		4.553	6.316
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.851	2.930
Inmovilizado en curso y anticipos		4	-
Inversiones inmobiliarias	7	318	332
Construcciones		318	332
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		6	9
Instrumentos de patrimonio		6	9
Inversiones financieras a largo plazo	8	386	457
Acciones y participaciones en patrimonio a largo plazo		7	2
Créditos a terceros	9	377	448
Otros activos financieros	9	2	7
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>44.038</b>	<b>38.180</b>
Existencias	10	21.259	27.681
Comerciales		60	3
Materias primas y otros aprovisionamientos		750	1.219
Productos en curso		20.003	25.422
Productos terminados		416	879
Anticipo de proveedores		30	158
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9	16.318	7.856
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8-9	8.505	6.315
Clientes, empresas del grupo, y asociadas	8-9-23	7.576	1.327
Personal	8-9	3	2
Otros créditos con las Administraciones públicas	9	234	212
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8-9-23	6.180	2.459
Créditos a empresas		6.180	2.459
Inversiones financieras a corto plazo	8-9	7	2
Instrumentos de patrimonio		2	2
Otros activos financieros		5	-
Periodificaciones a corto plazo		2	51
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		270	131
Tesorería		270	131
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>51.544</b>	<b>48.493</b>



# Paternina

**FEDERICO PATERNINA, S.A.**

**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en miles de euros)

	<b>Nota</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Fondos propios			
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	(36.664)	(36.341)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(36.664)	(36.341)
Otras aportaciones de socios	11	30.378	30.378
Resultado del ejercicio	11	1.132	(323)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	19	24
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.426</b>	<b>1.006</b>
Provisiones a largo plazo	13	178	178
Otras provisiones		178	178
Deudas a largo plazo	14-15	1.194	743
Deudas con entidades de crédito		1.194	743
Pasivos por impuesto diferido	16	7	8
Periodificaciones a largo plazo		47	77
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>17.870</b>	<b>16.366</b>
Deudas a corto plazo	14-15	7.432	5.179
Deudas con entidades de crédito		7.269	4.908
Otros pasivos financieros		163	271
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	14-15-23	871	1.376
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	15	9.550	9.791
Proveedores	14-15	4.627	5.235
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	14-15-23	227	702
Acreedores varios	14-15	1.912	2.135
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	14-15	223	178
Otras deudas con las Administraciones Públicas	15	1.062	1.541
Anticipos de clientes	14-15	1.499	-
Periodificaciones a corto plazo		17	20
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>51.544</b>	<b>48.493</b>



# Paternina

FEDERICO PATERNINA, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Expresadas en miles de euros)

	<b>Nota</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Importe neto de la cifra de negocios	17.b	22.938	18.937
Ventas		22.866	18.934
Prestaciones de servicios		72	3
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	10	(6.037)	(1.571)
Aprovisionamientos		(8.975)	(10.182)
Consumo de mercaderías	17.c	(22)	(218)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	17.c	(8.953)	(9.964)
Margen bruto		7.926	7.184
Otros ingresos de explotación		330	348
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		252	284
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		78	64
Gastos de personal	17.d	(4.115)	(4.475)
Sueldos, salarios y asimilados		(3.364)	(3.687)
Cargas sociales		(751)	(788)
Otros gastos de explotación		(4.839)	(4.718)
Servicios exteriores		(4.601)	(4.579)
Tributos		(156)	(154)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	9	(20)	(23)
Otros gastos de gestión corriente		(62)	38
Amortización del inmovilizado	5-6-7	(875)	(1.197)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	12	7	29
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		3.408	2.630
Resultados por enajenaciones y otras	17.e	3.408	2.630
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>1.842</b>	<b>(199)</b>
Ingresos financieros	18	120	152
De valores negociables y otros instrumentos financieros:			
De empresas del grupo y asociadas		120	152
De terceros		99	134
Gastos financieros	18	(483)	(663)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(97)	(384)
Por deudas con terceros		(386)	(279)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	18	(4)	-
Resultados por enajenaciones y otras		(4)	-
Diferencias de cambio	18	(6)	15
Incorporación de gastos financieros a existencias	10-18	156	220
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(217)</b>	<b>(276)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>1.625</b>	<b>(475)</b>
Impuestos sobre beneficios	16	(493)	152
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>1.132</b>	<b>(323)</b>



# Paternina

FEDERICO PATERNINA, S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Expresados en miles de euros)

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (pérdidas)</b>	11	1.132	(323)
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>			
• Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	(7)	(29)
• Efecto impositivo	16	2	10
		(5)	(19)
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>1.127</b>	<b>(342)</b>

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

	Miles de euros						
	Capital escriturado (Nota 11)	Reservas (Nota 11)	Resultados negativos de ejercicios anteriores (Nota 11)	Otras aportaciones de socios (Nota 11)	Resultado del ejercicio (Nota 11)	Subven- ciones, donaciones y legados recibidos (Nota 12)	Total
<b>SALDO 31.12.2010</b>	36.918	465	(34.375)	30.378	(1.966)	43	31.463
Otras variaciones del patrimonio neto:							
Distribución del resultado de 2010	-	-	(1.966)	-	1.966	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(323)	(19)	(342)
<b>SALDO 31.12.2011</b>	36.918	465	(36.341)	30.378	(323)	24	31.121
Otras variaciones del patrimonio neto:							
Distribución del resultado de 2011	-	-	(323)	-	323	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	1.132	(5)	1.127
<b>SALDO 31.12.2012</b>	36.918	465	(36.664)	30.378	1.132	19	32.248



# Paternina

FEDERICO PATERNINA, S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Expresados en miles de euros)

	Nota	2012	2011
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		1.625	(475)
Ajustes del resultado		(2.367)	(1.170)
Cambios en el capital corriente		(2.101)	4.112
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(217)	387
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	19	(3.060)	2.854
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Pagos por inversiones		(4.760)	(2.036)
Cobros por desinversiones		5.652	5.596
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	19	892	3.560
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		2.307	(6.478)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	19	2.307	(6.478)
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>			
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>			
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		131	195
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		270	131



# Paternina

## **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DE FEDERICO PATERNINA, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012** (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 2012 ni 2011.

### **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, las modificaciones incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010 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.

##### *i. 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 2012 y 2011 no existen pérdidas por deterioro alguno en el valor de sus activos no corrientes.

##### *ii. 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.



# Paternina

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.

### *iii. Otras aportaciones de socios*

La Sociedad recibió en ejercicios anteriores unos préstamos participativos de su accionista mayoritario y de una sociedad participada por él, por importe total de 19.075 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 incursio en lo establecido en los artículos 317 y 363 de la Ley de Sociedades de Capital.

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.

Se consideró que las aportaciones mencionadas anteriormente no cumplían con la definición de pasivo financiero, sino que se trata de un instrumento de patrimonio, habiéndose registrado al 31 de diciembre de 2010, dentro del Patrimonio neto, como "Otras aportaciones de socios netas" del efecto fiscal, esto es por importe de 19.075 miles de euros.

Con fecha 27 de julio de 2010, el accionista Alonso Promociones Inmobiliarias S.L., sociedad participada por el socio mayoritario, condonó derechos de créditos a favor de ésta, por importe de 11.303 miles de euros, registrándose de igual modo que los anteriores dentro del patrimonio neto en el epígrafe de "Otras aportaciones de socios". (Nota 11.d).

### c) 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, recogiéndose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

### d) Gestión continuada

La Sociedad viene incurriendo en pérdidas de gestión continuadas en los últimos ejercicios, procedentes de su actividad ordinaria. Esta circunstancia tiene su origen principal en la no consecución del nivel de ventas suficiente para la cobertura de los gastos de estructura, y que tenía su origen principal en la dispersión geográfica de las bodegas propiedad de la Sociedad.

En los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad ha procedido a vender a otras sociedades del grupo aquellas partes de su negocio no relacionadas principalmente con su actividad como bodega de la Denominación de Origen Calificada Rioja, por las que ha obtenido, en ambos ejercicios, resultados extraordinarios derivados de estas ventas (Notas 5 y 6).

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los importes a cobrar por las citadas ventas se encuentran pendientes de cobro, bien por parte del accionista mayoritario como por otras empresas del grupo. 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 prevé resultados positivos a partir de 2013, y, además, cuenta con el apoyo financiero del accionista mayoritario.



# Paternina

Por otro lado, tal y como se menciona en la Nota 11, no hay situación de desequilibrio patrimonial gracias a la condonación de préstamos participativos por importe de 11.303 miles de euros (Nota 2.b.3) y se mantiene al 31 de diciembre de 2011 y 2012.

Por todo ello los Administradores han formulado estas cuentas anuales bajo el principio de gestión continuada.

### 3. Criterios contables

#### a) Inmovilizado intangible

##### i. 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.

##### ii. 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:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
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



# Paternina

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 período 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 período 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 reverisiones de la pérdida.

## f) Activos financieros

### i. 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.



# Paternina

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.

## *ii. 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.

## *iii. 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.



# Paternina

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 mas 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).



# Paternina

## 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.



# Paternina

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

Tanto el gasto 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

### i. *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.



## *ii. 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 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 (Nota 13).

## *iii. 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.



# Paternina

## *i. 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 período medio de cobro de entre 90 y 150 días, lo que está en línea con la práctica del mercado.

## *ii. 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.

## *iii. 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*

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 período 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*

### *i. 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.

### *ii. 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.



# Paternina

## 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 y tipo de interés), 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.



# Paternina

## 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. Sistématicamente 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.

## 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			
	Patentes, licencias y marcas	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible e inmovilizado en curso	Total
<b>Ejercicio 2012</b>				
<b>COSTE</b>				
Saldo al 31.12.2011	319	328	220	867
Entradas	9	-	170	179
Bajas	(8)	(109)	-	(117)
Traspasos	4	378	(382)	-
Saldo al 31.12.2012	<u>324</u>	<u>597</u>	<u>8</u>	<u>929</u>
<b>AMORTIZACION ACUMULADA</b>				
Saldo al 31.12.2011	291	307	-	598
Dotaciones	10	40	-	50
Bajas	(6)	(103)	-	(109)
Saldo a 31.12.2012	<u>295</u>	<u>244</u>	<u>-</u>	<u>539</u>
<b>Valor neto contable 31.12.2011</b>	<u>28</u>	<u>21</u>	<u>220</u>	<u>269</u>
<b>Valor neto contable 31.12.2012</b>	<u>29</u>	<u>353</u>	<u>8</u>	<u>390</u>



<b>Ejercicio 2011</b>	<b>Miles de euros</b>			
	<b>Patentes, licencias y marcas</b>	<b>Aplicaciones informáticas</b>	<b>Otro inmovilizado intangible e inmovilizado en curso</b>	<b>Total</b>
<b>COSTE</b>				
Saldo al 31.12.2010	301	325	37	663
Entradas	18	3	204	225
Bajas	-	-	(21)	(21)
Saldo al 31.12.2011	319	328	220	867
<b>AMORTIZACION ACUMULADA</b>				
Saldo al 31.12.2010	283	293	-	576
Dotaciones	8	14	-	22
Saldo a 31.12.2011	291	307	-	598
<b>Valor neto contable 31.12.2010</b>	<b>18</b>	<b>32</b>	<b>37</b>	<b>87</b>
<b>Valor neto contable 31.12.2011</b>	<b>28</b>	<b>21</b>	<b>220</b>	<b>269</b>

Las altas del ejercicio 2012 corresponden principalmente con la inversión realizada por la Sociedad en una nuevo sistema de contabilidad y gestión, implantado en el ejercicio.

Las bajas del ejercicio 2012 corresponden con la venta de patentes, marcas y aplicaciones informáticas a una empresa del Grupo, en relación con la venta del negocio de Jerez (Nota 2.d). La valoración considerada por la Sociedad en la venta de las marcas y patentes registradas para sus denominaciones de Jerez se ha valorado considerando el valor de mercado de registro de cada una de las marcas vendidas. El beneficio obtenido por esta venta ha ascendido a 651 miles de euros, que se ha registrado en la cuenta de Pérdidas y Ganancias, en el epígrafe de “Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado”.

Al 31 de diciembre de 2012 existe inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado con un coste contable de 460 miles de euros (2011: 546 miles de euros).

Durante el ejercicio 2012 y 2011 no ha habido pérdidas por deterioro de valor.



# Paternina

## 6. Inmovilizado material

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

<u>Ejercicio 2012</u>	Miles de euros					<u>Total</u>
	<u>Terrenos y construcciones</u>	<u>Instalaciones técnicas, maquinaria y utilaje</u>	<u>Barricas, depósitos y otros</u>	<u>Otro inmovilizado</u>	<u>Inmovilizado en curso</u>	
<b>COSTE</b>						
Saldo al 31.12.2011	14.463	14.973	6.990	1.464	-	37.890
Entradas	5	128	43	26	4	206
Bajas	(2.275)	(2.362)	(1.620)	(207)	-	(6.464)
Saldo al 31.12.2012	<u>12.193</u>	<u>12.739</u>	<u>5.413</u>	<u>1.283</u>	<u>4</u>	<u>31.632</u>
<b>AMORTIZACIONES</b>						
Saldo al 31.12.2011	8.145	14.208	4.827	1.464	-	28.644
Dotaciones	349	348	91	23	-	811
Bajas	(854)	(2.177)	(994)	(206)	-	(4.231)
Saldo al 31.12.2012	<u>7.640</u>	<u>12.379</u>	<u>3.924</u>	<u>1.281</u>	<u>-</u>	<u>25.224</u>
<b>VALOR NETO</b>						
Inicial	6.318	765	2.163	-	-	9.246
Final	<u>4.553</u>	<u>360</u>	<u>1.489</u>	<u>2</u>	<u>4</u>	<u>6.408</u>

<u>Ejercicio 2011</u>	Miles de euros					<u>Total</u>
	<u>Terrenos y construcciones</u>	<u>Plantaciones y replantaciones</u>	<u>Instalaciones técnicas, maquinaria y utilaje</u>	<u>Barricas, depósitos y otros</u>	<u>Otro inmovilizado</u>	
<b>COSTE</b>						
Saldo al 31.12.2010	17.754	294	15.785	7.167	1.493	42.493
Entradas	5	-	251	88	11	355
Bajas	(3.296)	(294)	(1.063)	(265)	(40)	(4.958)
Saldo al 31.12.2011	<u>14.463</u>	<u>-</u>	<u>14.973</u>	<u>6.990</u>	<u>1.464</u>	<u>37.890</u>
<b>AMORTIZACIONES</b>						
Saldo al 31.12.2010	8.388	128	14.656	4.842	1.481	29.495
Dotaciones	399	-	501	240	22	1.162
Bajas	(642)	(128)	(949)	(255)	(39)	(2.013)
Saldo al 31.12.2011	<u>8.145</u>	<u>-</u>	<u>14.208</u>	<u>4.827</u>	<u>1.464</u>	<u>28.644</u>
<b>VALOR NETO</b>						
Inicial	9.366	166	1.129	2.325	12	12.998
Final	<u>6.318</u>	<u>-</u>	<u>765</u>	<u>2.163</u>	<u>-</u>	<u>9.246</u>

### a) Pérdidas por deterioro

Durante el ejercicio 2012 no se han reconocido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado material individual, al igual que tampoco se reconocieron en el ejercicio 2011.



# Paternina

## b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2012 el coste de elementos del inmovilizado material totalmente amortizados y en uso asciende a un importe de 15.994 miles de euros (2011: 11.775 miles de euros).

## c) Operaciones con empresas del Grupo y asociadas

Durante los ejercicios 2012 y 2011, no se han adquirido elementos de inmovilizado a empresas del grupo.

En el ejercicio 2012 se han vendido elementos de inmovilizado material (Terrenos y construcciones), en concreto, los correspondientes a la bodega de la Sociedad situada en Jerez, con un valor neto contable de 1.422 miles de euros (2.276 miles de euros de coste y 854 miles de euros de amortización acumulada) al accionista mayoritario de la Sociedad, Inversora Mer, S.A., resultando un beneficio para Federico Paternina, S.A. de 2.678 miles de euros. El precio considerado en la transacción ha sido el valor de la tasación de dicho inmovilizado a la fecha de la operación.

Asimismo, en el ejercicio 2012 también se ha vendido otro inmovilizado relacionado con el negocio de Jerez, con un valor neto contable de 810 miles de euros (3.490 miles de euros de coste y 2.680 miles de euros de amortización acumulada) a la sociedad del grupo, Diez Mérito, S.A, resultando un beneficio para la Sociedad de 50 miles de euros. El precio considerado en la transacción ha sido principalmente, el valor neto contable de dicho inmovilizado a la fecha de la operación, al considerarse éste la mejor estimación sobre su valor de mercado.

Durante el ejercicio 2011 se vendieron elementos de inmovilizado material con un valor neto contable de 2.957 miles de euros (4.502 miles de euros de coste y 1.545 miles de euros de amortización acumulada) a la sociedad del grupo Bodegas Franco-Españolas, S.A., siendo el precio final de venta de 5.551 miles de euros, resultando un beneficio para Federico Paternina, S.A. de 2.594 miles de euros. El precio considerado en la transacción fue el valor de la tasación de dicho inmovilizado a la fecha de la operación.

## 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 68 miles de euros (2011: 62 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 (en miles de euros):

<b>2012</b>	
Coste	445
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2011	(392)
Amortización del ejercicio	(18)
Valor contable al 31 de diciembre de 2012	<b>35</b>

<b>2011</b>	
Coste	445
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2010	(371)
Amortización del ejercicio	(21)
Valor contable al 31 de diciembre de 2011	<b>53</b>



# Paternina

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 18 miles de euros (2011: 36 miles de euros).

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 2012 y 2011 la Sociedad no tiene compromisos de compra de inmovilizado en firme (Nota 21).

## 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 2012 y 2011 el coste de este edificio asciende a 444 miles de euros y su amortización acumulada a 126 miles de euros (2011: 112 miles de euros), siendo el único movimiento del ejercicio la dotación de la amortización que ha ascendido a 14 miles de euros (2011: 13 miles de euros).

## 8. Análisis de instrumentos financieros de activo

a) Análisis por categorías

El valor en libros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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					
	2012			2011		
	Instrumentos de patrimonio	Créditos, Derivados, Otros	Total	Instrumentos de patrimonio	Créditos, Derivados, Otros	Total
<b>Activos financieros a largo plazo:</b>						
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9)	-	377	377	-	448	448
Activos disponibles para la venta						
- Valorados a coste	7	-	7	2	-	2
Otros activos financieros	-	2	2	-	7	7
	7	379	386	2	455	457
<b>Activos financieros a corto plazo:</b>						
Activos disponibles para la venta						
- Valorados a coste	2	-	2	2	-	2
Préstamos y partidas a cobrar	-	22.269	22.269	-	10.103	10.103
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	270	270	-	131	131
	2	22.539	22.541	2	10.234	10.236



# Paternina

## b) Análisis por vencimientos

Los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

	Miles de euros						
	Activos financieros						Total
	2013	2014	2015	2016	2017	2018 y siguientes	
Préstamos y partidas a cobrar	22.264	70	71	71	70	95	22.641
Otros activos financieros	5	-	-	-	-	2	7
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	270	-	-	-	-	-	270
	<u>22.539</u>	<u>70</u>	<u>71</u>	<u>71</u>	<u>70</u>	<u>97</u>	<u>18</u>

## c) Calidad crediticia

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 (excepto por lo mencionado en la Nota 9). 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.

## 9. Préstamos y partidas a cobrar

	Miles de euros	
	2012	2011
<b>Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:</b>		
• Créditos a largo plazo	377	448
• Fianzas a largo plazo	2	7
	<u>379</u>	<u>455</u>
<b>Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:</b>		
• Clientes	8.858	6.701
• Clientes empresas del grupo, asociadas y vinculadas (Nota 23)	7.576	1.327
• Cuenta corriente con accionistas y empresas del grupo (Nota 23)	6.180	2.459
• Imposiciones a corto plazo	5	-
• Personal	3	2
• Otros créditos con las Administraciones Públicas	234	212
• Provisiones por deterioro de valor	(353)	(386)
	<u>22.505</u>	<u>10.315</u>

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



# Paternina

Los valores contables de los préstamos y partidas a cobrar que están denominados en otras monedas diferentes al euro son los siguientes:

	Miles de euros	
	2012	2011
Dólar US	550	823

Con fecha 1 de abril de 2011, la Sociedad firmó un acuerdo de aplazamiento de una posición deudora neta con un cliente que venía incumpliendo los plazos estipulados para el cobro de facturas emitidas. El importe aplazado fue de 465 miles de euros, que devengan un 5% de interés y se abonarán en un plazo de 8 años, teniendo sobre dicho importe aplazado garantías reales, incluyendo las hipotecarias. Del importe total aplazado se han cobrado en el ejercicio 50 miles de euros más 20 miles de euros en concepto de intereses (2011: 32 miles de euros y 15 miles de intereses). La Sociedad registra en el largo plazo el importe pendiente de cobro más los intereses que se cobrarán según el calendario de pagos acordado y que se detalla en la Nota 8.b.

Se considera que el resto de 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	
	2012	2011
<b>Saldo inicial</b>	386	386
Provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	20	23
Deudas definitivamente incobrables	(53)	(23)
<b>Saldo al final</b>	353	386

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.

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 2012 y 2011, es la siguiente

	Miles de euros	
	2012	2011
Mercaderías	60	3
Materias primas y otros aprovisionamientos	750	1.219
Productos en proceso de crianza y envejecimiento de ciclo corto	9.803	11.331
Productos en proceso de crianza y envejecimiento de ciclo largo	10.200	14.091
Productos terminados	416	879
Anticipo a proveedores	30	158
	<b>21.259</b>	<b>27.681</b>



# Paternina

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

	<b>Miles de litros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
2000 y anteriores	84	110
2003	131	133
2004	44	163
2005	256	304
2006	426	799
2007	758	1.920
2008	1.018	2.864
2009	2.355	3.401
2010	3.209	3.671
2011	4.435	4.441
2012	3.712	-
	<b>16.423</b>	<b>17.806</b>

De acuerdo a los presupuestos elaborados por la Sociedad, un 32% del volumen de existencias a 31 de diciembre de 2012 (2011: 33%) 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 2012 se han capitalizado gastos financieros en las existencias por importe de 156 miles de euros (2011: 220 miles de euros). Los criterios seguidos para su determinación han considerado la estructura financiera de la Sociedad y el coste financiero medio de los recursos ajenos. 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.

El valor contable de las existencias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 2012 y 2011 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.



# Paternina

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.

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 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.

En el ejercicio 2012, la sociedad Inversora Mer, S.L. ha adquirido 664 acciones de los minoritarios, con lo que la composición del accionariado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

<b>Al 31 de diciembre de 2012:</b>	<b>Número de acciones</b>	<b>Porcentaje de participación</b>
Inversora Mer, S.L.	5.672.136	92%
Bodegas Franco Españolas, S.A.	333.228	6%
Mer Cogevisa, S.L.	57.543	1%
Otros accionistas	79.879	1%
	<b>6.142.786</b>	<b>100%</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2011:</b>	<b>Número de acciones</b>	<b>Porcentaje de participación</b>
Inversora Mer, S.L.	5.671.472	92%
Bodegas Franco Españolas, S.A.	333.228	6%
Mer Cogevisa, S.L.	57.543	1%
Otros accionistas	80.543	1%
	<b>6.142.786</b>	<b>100%</b>

b) Reservas

El epígrafe "Otras reservas" del balance 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 2012 y 2011 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 los ejercicios 2012 y 2011.



# Paternina

## 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 accionistas mayoritario y una sociedad propiedad del accionista mayoritario, han ido realizando aportaciones en forma de préstamos participativos.

Al 31 de diciembre de 2010 estos préstamos fueron considerados como aportaciones de socios (Nota 2.b) y 11.303 miles de euros fueron condonados por parte de Alonso Promociones Inmobiliarias, S.L. (Nota 11.f).

## e) Resultado del ejercicio

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

<b>Distribución</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Resultados negativos de ejercicios anteriores	1.132	(323)

## f) Situación patrimonial

En 2010 la Sociedad reestableció su situación patrimonial tras la condonación del préstamo participativo concedido por Alonso Promociones Inmobiliarias, S.L. por un valor total de 11.303 miles de euros (Nota 2.e).

## 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:

<b>Entidad concesionaria</b>	<b>Miles de euros</b>			<b>Finalidad</b>	<b>Año de concesión</b>
	<b>Importe concedido</b>	<b>Saldo al 31.12.2012</b>	<b>Saldo al 31.12.2011</b>		
Agencia de Desarrollo de La Rioja-ADER	22	5	6	Inversión en Bodega de Ollauri	2005
Agencia de Desarrollo de La Rioja-ADER	35	14	18	Adquisición de equipo de frío	2008
	<b>365</b>	<b>19</b>	<b>24</b>		



# Paternina

El movimiento de estas subvenciones ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	2012			2011		
	Bruto	Efecto fiscal	Valor neto	Bruto	Efecto fiscal	Valor neto
<b>Saldo inicial</b>	32	(8)	24	61	(18)	43
Imputación al resultado	(7)	2	(5)	(29)	10	(19)
<b>Saldo final</b>	<b>25</b>	<b>(6)</b>	<b>19</b>	<b>32</b>	<b>(8)</b>	<b>24</b>

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 2012 y 2011 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

### a) Análisis por categorías

	Miles de euros							
	2012			2011				
	Deudas con entidades de crédito	Derivados	Otros	Total	Deudas con entidades de crédito	Derivados	Otros	Total
<b>Pasivos financieros a largo plazo:</b>								
Débitos y partidas a pagar (Nota 15)	1.194	-		1.194	743	-		743
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>								
Débitos y partidas a pagar (Nota 15)	7.269	9.522		16.791	4.908	9.897		16.346
<b>TOTAL</b>	<b>8.463</b>	<b>9.522</b>		<b>17.985</b>	<b>5.651</b>	<b>9.522</b>		<b>18.089</b>



# Paternina

## b) Análisis por vencimientos

	Miles de euros					
	Pasivos financieros					Años posteriores
	2013	2014	2015	2016		
Deudas con empresas del grupo y asociadas	871	-	-	-	-	871
Deudas con entidades de crédito	7.269	472	326	326	70	8.463
Otros pasivos financieros	8.651	-	-	-	-	8.651
	<u>16.791</u>	<u>472</u>	<u>326</u>	<u>326</u>	<u>70</u>	<u>17.985</u>

## 15. Débitos y partidas a pagar

	Miles de euros	
	2012	2011
<b>Débitos y partidas a pagar a largo plazo:</b>		
• Préstamos con entidades de crédito a largo plazo	1.194	743
	<u>1.194</u>	<u>743</u>
<b>Débitos y partidas a pagar a corto plazo:</b>		
• Líneas de crédito con entidades de crédito	402	594
• Líneas de descuento y anticipos bancarios	6.437	4.082
• Préstamos a corto plazo	430	232
• Proveedores de inmovilizado	163	271
• Proveedores y acreedores comerciales	6.539	7.370
• Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 23)	227	702
• Cuentas a pagar a empresas vinculadas (Nota 23)	871	1.376
• Personal	223	178
• Deudas con las administraciones públicas	1.062	1.541
• Anticipos de clientes	1.499	-
	<u>17.853</u>	<u>16.346</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, salvo saldos en libras esterlinas, cuyo contravalor en euros al cierre del ejercicio es de 11 miles de euros (2011: 14 miles de euros) y saldos en dólares americanos por 18 miles de euros (2011: 14 miles de euros).



# Paternina

## a) 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 2012 de 2,4 millones de euros, aproximadamente (2011: 7,8 millones de euros). A su vencimiento, estas pólizas se prorrogan automáticamente por períodos de un año, salvo renuncia de las partes.

## b) Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores D.A.3ª "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizadas durante el ejercicio y pendientes de pago al cierre en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010 es el siguiente:

<b>Ejercicio 2012:</b>	<b>Pagos realizados</b>	
	<b>Miles de euros</b>	<b>Porcentaje</b>
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal (75 días)	5.942	31%
Resto	13.351	69%
Total pagos del ejercicio	19.293	100%
Plazo medio de pago excedidos:	48 días	
Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal	1.707	

  

<b>Ejercicio 2011:</b>	<b>Pagos realizados</b>	
	<b>Miles de euros</b>	<b>Porcentaje</b>
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal (85 días)	13.037	66%
Resto	6.700	34%
Total pagos del ejercicio	19.737	100%
Plazo medio de pago excedidos:	41 días	
Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal	492	

## 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.



# Paternina

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	Disminu- ciones	Total	Aumentos	Disminu- ciones	Total
Resultado contable después de impuestos			1.132			
Ingresa por Impuesto sobre Sociedades			493			
Diferencias permanentes	17	-	17	7	-	7
Diferencias temporarias	-	-	-	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)			<u>1.642</u>			<u>7</u>

El ingreso por el impuesto sobre sociedades se compone de:

	Miles de euros	
	2012	2011
Crédito fiscal por consolidación fiscal (Nota 23)	-	152
Impuesto corriente (Nota 23)	(493)	-
	<u>(493)</u>	<u>152</u>

El impuesto sobre sociedades corriente es el resultado de aplicar un tipo impositivo del 30% sobre la base imponible, resultando un impuesto a pagar a la Sociedad cabecera del Grupo Fiscal por importe de 492 miles de euros (Nota 23).

El 2011 el crédito fiscal corriente resultaba de aplicar un tipo impositivo del 30% sobre la base imponible negativa máxima que compensaba las bases imponibles positivas del grupo fiscal. Como consecuencia de la consolidación fiscal se generó un importe a cobrar de Inversora Mer, S.L. por importe de 152 miles de euros que se registró dentro del epígrafe de "Cuenta corriente con socios y administradores" (Nota 23).

Al 31 de diciembre de 2011, 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 otros sobre los que la Sociedad no ha generado el correspondiente crédito fiscal, al no estar su recuperabilidad asegurada.



# Paternina

El detalle es el siguiente:

Año de creación	Bases imponibles		Año de prescripción
	negativas	Deducciones	
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	6.108	15	2021
2007	4.564	4	2022
2008	-	6	2023
2009	-	2	2024
2010	-	1	2025
	<b>47.433</b>	<b>151</b>	

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

El movimiento de los activos y pasivos por impuesto diferido en el ejercicio ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
<b>Activos por impuesto diferido</b>		
<b>Saldo inicial</b>	-	234
Créditos fiscales de bases imponibles negativas	-	(212)
Créditos fiscales por deducciones	-	(22)
<b>Saldo final</b>	-	-
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>		
<b>Saldo inicial</b>	8	17
Impuesto cargado directamente a patrimonio neto (Nota 12)	(2)	(10)
Otros movimientos	1	1
<b>Saldo final</b>	7	8

Debido a la consolidación fiscal, el pasivo por impuesto diferido corresponde a deuda a largo plazo con la sociedad cabecera del grupo, si bien se clasifica en función de su naturaleza.



# Paternina

## 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	
	2012	2011
Ventas	847	1.158

b) Importe neto de la cifra de negocios

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

Mercado	Porcentaje	
	2012	2011
Nacional	72%	64%
Exportación	28%	36%
	100%	100%

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

Línea	Porcentaje	
	2012	2011
Embotellado	67%	80%
Granel	33%	20%
	100%	100%

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

	Miles de euros	
	2012	2011
<b>Consumo de mercaderías:</b>		
Compras:		
- Compras nacionales	79	212
Variación de existencias	(57)	6
	22	218
<b>Consumo de materias primas y otras materias consumibles:</b>		
Compras:		
- Compras nacionales	9.422	10.201
Variación de existencias	469	(237)
	8.953	9.964



# Paternina

## d) Gastos de personal

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Sueldos, salarios y asimilados	3.364	3.687
Cargas sociales:		
- Cargas sociales	742	756
- Otros gastos sociales	9	32
	<b>4.115</b>	<b>4.475</b>

La línea de "Sueldos, salarios y asimilados" incluye indemnizaciones por despido por 39 miles de euros los cuales están completamente pagados a 31 de diciembre de 2012 (2011: 88 miles de euros).

El número medio de empleados en el curso del ejercicio 2012 y 2011 distribuido por categorías es el siguiente:

	<b>Nº medio de empleados</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Alta Dirección	1	1
Administración	19	19
Técnicos	3	5
Comercial	12	12
Producción	42	46
	<b>77</b>	<b>83</b>

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

	<b>Nº de personas</b>					
	<b>2012</b>			<b>2011</b>		
	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>
Alta Dirección	1	-	1	1	-	1
Administración	8	11	19	8	11	19
Técnicos	1	2	3	2	3	5
Comercial	10	1	11	10	2	12
Producción	40	-	40	44	-	44
	<b>60</b>	<b>14</b>	<b>74</b>	<b>65</b>	<b>16</b>	<b>81</b>

Asimismo, 2 hombres y 2 mujeres componen el Consejo de Administración de la Sociedad tanto en 2012 como 2011.



e) Resultado por enajenaciones de inmovilizado

Inmovilizado intangible (pérdida)/beneficio (Nota 5)  
Inmovilizado material (pérdida)/beneficio (Nota 6)

	Miles de euros	
	2012	2011
651	-	-
2.757	2.630	2.630
<b>3.408</b>	<b>2.630</b>	<b>2.630</b>

## 18. Resultado financiero

### Ingresos financieros:

De valores negociables y otros instrumentos financieros

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

	Miles de euros	
	2012	2011
99	134	134
21	18	18
<b>120</b>	<b>152</b>	<b>152</b>

### 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

(97)	(384)
(113)	(52)
(185)	(178)
(88)	(49)
<b>(483)</b>	<b>(663)</b>

### Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

- Resultados por enajenaciones y otras

(4)	-
(4)	-

### Diferencias de cambio

(6)	15
-----	----

### Incorporación de gastos financieros a Existencias (Nota 10)

156	220
-----	-----

### Resultado financiero

<b>(217)</b>	<b>(276)</b>
--------------	--------------



## 19. Desgloses del Estado de flujos de efectivo

### a) Flujos de efectivo de las actividades de explotación

	Miles de euros	
	2012	2011
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	1.625	(475)
<b>Ajustes del resultado:</b>		
- Amortización del inmovilizado	875	1.197
- Correcciones valorativas por deterioro	20	23
- Imputación de subvenciones	(7)	(29)
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	(3.408)	(2.630)
- Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	4	-
- Ingresos financieros	(120)	(152)
- Gastos financieros	483	663
- Diferencias de cambio	6	(15)
- Activación de gastos financieros en existencias	(156)	(220)
- Otros ingresos y gastos	(64)	(7)
	<u>(2.367)</u>	<u>(1.170)</u>
<b>Cambios en el capital corriente:</b>		
- Existencias	6.578	1.182
- Deudores y otras cuentas a cobrar	(6.847)	-
- Otros activos corrientes	49	22
- Acreedores y otras cuentas a pagar	(1.740)	2.888
- Otros pasivos corrientes	(111)	20
- Otros activos y pasivos no corrientes	(30)	-
	<u>(2.101)</u>	<u>4.112</u>
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>		
- Pagos de intereses	(483)	(663)
- Cobros de intereses	120	152
- Cobros por impuestos sobre beneficios	152	883
- Otros pagos (cobros)	(6)	15
	<u>(217)</u>	<u>387</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<u>(3.060)</u>	<u>2.854</u>



# Paternina

## b) Flujos de efectivo de las actividades de inversión

### **Pagos por inversiones:**

- Empresas del grupo y asociadas
- Inmovilizado intangible
- Inmovilizado material
- Otros activos financieros

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
- Empresas del grupo y asociadas	(4.370)	(1.451)
- Inmovilizado intangible	(179)	(225)
- Inmovilizado material	(206)	(355)
- Otros activos financieros	(5)	(5)
	<b>(4.760)</b>	<b>(2.036)</b>

### **Cobros por desinversiones:**

- Empresas del grupo y asociadas
- Inmovilizado intangible
- Inmovilizado material

- Empresas del grupo y asociadas	3	-
- Inmovilizado intangible	659	-
- Inmovilizado material	<b>4.990</b>	<b>5.596</b>
	<b>5.652</b>	<b>5.596</b>

### **Flujos de efectivo de las actividades de inversión**

<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>892</b>	<b>3.560</b>
---	------------	--------------

## c) Flujos de efectivo de las actividades de financiación

### **Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:**

- Emisión de:
  - Deudas con entidades de crédito
- Devolución de amortización de
  - Deudas con empresas del grupo y asociadas
  - Deudas con entidades de crédito

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
- Emisión de:		
- Deudas con entidades de crédito	3.242	1.774
- Devolución de amortización de		
- Deudas con empresas del grupo y asociadas	(505)	(7.226)
- Deudas con entidades de crédito	(430)	(1.026)
	<b>2.307</b>	<b>(6.478)</b>

### **Flujos de efectivo de las actividades de financiación**

## 20. Avales

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad ha recibido avales de diversas entidades financieras por importe aproximado de 2 millones de euros (2011: 0,7 millones de euros). Los administradores de la Sociedad no estiman que se derivan pasivos en relación con los asuntos cubiertos por los mismos.

## 21. Compromisos

### a) Compromisos de compraventa

No existen compromisos de compraventa de ningún tipo ni en al cierre del ejercicio 2012, ni en 2011 (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 68 miles de euros (2011: 62 miles de euros).

## **22. Retribución al Consejo de Administración y alta dirección**

### a) Retribuciones a los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2012 y 2011, no se ha abonado ninguna retribución a los Administradores de la Sociedad en relación con el desempeño de su cargo. Adicionalmente, la remuneración global bruta satisfecha a los miembros del Consejo de Administración en el ejercicio 2012 por el desempeño de funciones directivas en la Sociedad ha ascendido a 185 miles de euros (2011: 177 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.

### b) 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.

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

El artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, impone a los administradores el deber de comunicar al Consejo de Administración y, en su defecto, a los otros administradores o, en caso de administrador único, a la Junta General, cualquier situación de conflicto, directo o indirecto que pudieran tener con el interés de la Sociedad. El administrador afectado se deberá abstener de intervenir en los acuerdos o decisiones relativos a la operación a que el conflicto se refiera. Igualmente, los administradores deberán comunicar la participación directa o indirecta que, tanto ellos como las personas vinculadas a los mismos, tuvieran en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social, y comunicarán igualmente los cargos a las funciones que en ella ejerzan.

La información relativa a los cargos, participaciones y actividades de los Consejeros que durante el ejercicio han ocupado cargos en el Consejo de Administración de la Sociedad y las personas a ellos vinculadas es la siguiente:

Administrador	Sociedad con la misma, análoga o complementaria actividad	Cargo en la Sociedad	Participación
Carlos Eguizábal Alonso (*)	Inversora Mer, S.L.	Presidente	53,03% indirecto
Carlos Eguizábal Alonso (*)	Bodegas Franco Españolas, S.A.	Presidente	60% indirecto
Carlos Eguizábal Alonso (*)	Eguizábal Valores, S.L.	Administrador Único	88,38% directo
Carlos Eguizábal Alonso (*)	Mer Cogevisa, S.A.	Presidente	53,03% indirecto
Carlos Eguizábal Alonso (*)	Alonso Promociones Inmobiliarias, S.L.	Vocal	17,68% indirecto
Carlos Eguizábal Alonso (*)	Círculo Agroambiental, S.L.	Vocal	17,68% indirecto
Carlos Eguizábal Alonso (*)	Bodegas Conde Bel, S.L.	-	53,05% indirecto
Carlos Eguizábal Alonso (*)	Diez Mérito, S.L.	Administrador Único	53% indirecto
Personas vinculadas a Carlos Eguizábal Alonso	Inversora Mer, S.L.	-	6,97% indirecto
Personas vinculadas a Carlos Eguizábal Alonso	Bodegas Franco Españolas, S.A.	-	7,90% indirecto
Personas vinculadas a Carlos Eguizábal Alonso	Eguizábal Valores, S.L.	-	11,62% directo
Personas vinculadas a Carlos Eguizábal Alonso	Mer Cogevisa, S.A.	-	6,97% indirecto
Personas vinculadas a Carlos Eguizábal Alonso	Alonso Promociones Inmobiliarias, S.L.	-	2,32% indirecto
Personas vinculadas a Carlos Eguizábal Alonso	Círculo Agroambiental, S.L.	-	2,32% indirecto
Personas vinculadas a Carlos Eguizábal Alonso	Bodegas Conde Bel, S.L.	-	6,97% indirecto
Personas vinculadas a Carlos Eguizábal Alonso	Diez Mérito, S.L.	-	7% indirecto
Rosa Eguizábal Alonso (*)	Inversora Mer, S.L.	Secretario	40% indirecto
Rosa Eguizábal Alonso (*)	Bodegas Franco Españolas, S.A.	Secretario	32% indirecto
Rosa Eguizábal Alonso (*)	Bodegas Conde Lar, S.L.	Administrador Único	100% directo
Rosa Eguizábal Alonso (*)	Mer Cogevisa, S.A.	Secretario	40% indirecto
Rosa Eguizábal Alonso (*)	Alonso Promociones Inmobiliarias, S.L.	Vicepresidente	19,99% indirecto
Rosa Eguizábal Alonso (*)	Círculo Agroambiental, S.L.	Vicepresidente	20,00% indirecto
Rosa Eguizábal Alonso (*)	Bodegas Conde Bel, S.L.	-	39,98% indirecto
Rosa Eguizábal Alonso (*)	Diez Mérito, S.L.	-	40% indirecto
Bodegas Franco Españolas, S.A.	Bodegas Baron Blanc, S.L.	-	99,67% directo
Bodegas Franco Españolas, S.A.	Bodegas Casa La Reina, S.L.	-	99,80% directo
Bodegas Franco Españolas, S.A.	Bodegas Conde Bel, S.L.	-	0,3% directo
Bodegas Franco Españolas, S.A.	Círculo Agroambiental, S.L.	-	0,5% directo
Inversora Mer, S.L.	Alonso Promociones Inmobiliarias, S.L.	-	40% directo
Inversora Mer, S.L.	Bodegas Conde Bel, S.L.	-	99,67% directo
Inversora Mer, S.L.	Bodegas Franco Españolas, S.A.	-	80% directo
Inversora Mer, S.L.	Círculo Agroambiental, S.L.	-	39,53% directo



# Paternina

Administrador	Sociedad con la misma, análoga o complementaria actividad	Cargo en la Sociedad	Participación
Inversora Mer, S.L.	Mer Cogevisa, S.A.	-	99,99% directo
Inversora Mer, S.L.	Mer Costa Vasca, S.L.	-	91,41% directo
Inversora Mer, S.L.	Mer Principado, S.L.	-	51% directo
Borja Eguizábal Pérez (*)	Inversora Mer, S.L.	Vocal	-
Borja Eguizábal Pérez (*)	Mer Cogevisa, S.A.	Vocal	-
Borja Eguizábal Pérez (*)	Mer Principado, S.L.	Vocal	-
Borja Eguizábal Pérez (*)	Bodegas Franco Españolas, S.A.	Vicepresidente	-
Noemí González Eguizábal (*)	Inversora Mer, S.L.	Vocal	-
Noemí González Eguizábal (*)	Mer Cogevisa, S.A.	Vocal	-
Noemí González Eguizábal (*)	Bodegas Franco Españolas, S.A.	Vicesecretaria	-

(\*) Son personas vinculadas entre ellos

Ningún consejero se ha dedicado durante el ejercicio por cuenta propia o ajena a actividades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad.

No se han producido situaciones de conflicto de interés durante el ejercicio.

## 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	
	2012	2011
Ventas de bienes:		
- Empresas del Grupo	7.679	3.668
Prestación de servicios:		
- Empresas del Grupo	207	308

Las ventas de bienes se producen principalmente a otra bodega del Grupo (Bodegas Franco-Españolas, S.A.) y a sociedades distribuidoras del Grupo (Mer Cogevisa y Mer Costa Vasca). Además, en el ejercicio 2012 se han producido ventas por importe de 3,8 millones de euros a Diez Mérito, S.L.

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%.



# Paternina

## b) Compras de bienes y recepción de servicios

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Compra de bienes:		
- Empresas del Grupo	953	1.112
Recepción de servicios:		
- Empresas del Grupo	92	133

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%.

## c) Venta de inmovilizado

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
- Accionista mayoritario	4.097	-
- Empresas del grupo	1.529	5.551
	<b>5.626</b>	<b>5.551</b>

Las ventas de inmovilizado del ejercicio 2012 corresponden principalmente con la venta del terreno y edificios de la bodega de la Sociedad situada en Jerez, así como otro inmovilizado relacionado con dicho negocio. En el ejercicio 2011 correspondían con la venta a una empresa del Grupo de terrenos y construcciones correspondientes a una bodega de Ribera del Duero.

Todas estas transacciones se han realizado a precios de mercado, registrándose un beneficio en la cuenta de resultados de 3.409 miles de euros (2011: 2.625 miles de euros).

## d) Gastos e ingresos financieros

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

## e) Cuentas a cobrar y a pagar a partes vinculadas por operaciones comerciales

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cuentas a cobrar:		
- Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 9)		
- Empresas del Grupo	7.576	1.327
Cuentas a pagar:		
- Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 15)		
- Empresas del Grupo	227	702



# Paternina

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.

f) Préstamos recibidos de empresas del Grupo y asociadas

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Saldo inicial	1.376	8.602
Préstamos devueltos durante el ejercicio	(602)	(7.610)
Intereses devengados (Nota 18)	97	384
Saldo final	<b>871</b>	<b>1.376</b>
Parte corriente	871	1.376
Parte no corriente	-	-

Han devengado un tipo de interés medio en el ejercicio del 4% (2011: 4%).

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

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Bodegas Franco Españolas, S.A.	871	1.376
	<b>871</b>	<b>1.376</b>

En 2012 no ha sido necesario constituir ninguna provisión para los préstamos concedidos a las empresas del Grupo, al igual que en 2011.

g) Cuenta corriente con accionistas y otras empresas del grupo

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:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Saldo por consolidación fiscal (Nota 16)	(493)	152
Cuenta corriente con Inversora Mer, S.L.	6.473	2.128
Otros saldos	200	179
	<b>6.180</b>	<b>2.459</b>

Estos saldos ha devengado intereses de mercado por 99 miles de euros en 2012 (2011: 134 euros).



# Paternina

## **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 auditoría de estas cuentas anuales han ascendido a 34 miles de euros (2011: 34 miles de euros) y por otros trabajos de revisión a 3,5 miles de euros (2011: 2 miles de euros).

No han sido prestados servicios en concepto de otros servicios por otras sociedades de la red PwC en 2012 y 2011.

## **26. Hechos posteriores**

No se han producido hechos posteriores significativos al cierre del ejercicio con efecto en estas cuentas anuales.



## **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2012**

El contexto económico general en que se ha desarrollado el ejercicio 2012 no presenta diferencias sustanciales en referencia al del año anterior. En el mercado interior, una profunda y larga crisis, cuyas características más negativas en los mercados son, en primer lugar, una gran debilidad de la demanda provocada por la decreciente actividad económica y el consiguiente paro, y, en segundo lugar, dificultades de financiación de las empresas por la reducción del crédito bancario. Ambas causas inciden en una presión a la baja sobre los precios efectivos de venta de los productos.

En el mercado exterior, mucho más amplio y diverso, también hay problemas de presión sobre los precios por parte de la gran distribución, pero, por su amplitud, es un mercado en el que las firmas marquistas de cierto nivel encuentran más posibilidades de desarrollo comercial.

Desde el ejercicio 2011, pero principalmente en este ejercicio, la Sociedad y el Grupo Eguizábal han procedido a una reorganización societaria creando una nueva firma para la bodega de Ribera de Duero que se denomina Bodegas Valparaíso, S.L. y otra para la actividad de Jerez, que se denomina Díez Mérito, S.L. Activos adscritos a Ribera (en 2011) y Jerez (en 2012) han sido adquiridos por empresas del Grupo Eguizábal (Bodegas Franco-Españolas, S.A. e Inversora Mer, S.L.) lo que ha generado en la Sociedad, en este ejercicio, un beneficio contable de 3.408 miles de euros (y 2.630 miles de euros en el ejercicio 2011). A partir de 1 de enero de 2013, toda la actividad productiva de Federico Paternina, S.A. se centra exclusivamente en Rioja.

Estas operaciones han tenido su influencia también en la cifra de negocio, ya que en este ejercicio se han vendido por la Sociedad a las nuevas sociedades las existencias de cada una de ellas, lo que ha significado una facturación de 4.417 miles de euros.

Con todo ello la cifra de negocios de 2012 ha sido de 22.938 miles de euros, de la que, descontando la cifra extraordinaria anterior, queda una cifra de negocio de 18.521 miles de euros correspondiente a operaciones ordinarias (incluido Rioja, Jerez y Ribera), habiendo sido en el ejercicio anterior de 18.937 miles de euros. El descenso corresponde a graneles Rioja y embotellado de Ribera.

El Margen Bruto ha mejorado, pasando de 7.184 a 7.926 miles de euros, por una buena labor de defensa de los precios en los mercados y un mantenimiento del coste de la uva y el vino a un nivel razonable.

También hay que destacar el comportamiento de los gastos que, especialmente en personal, se han controlado, después del fuerte incremento del ejercicio anterior. Los gastos generales de explotación se han mantenido a un nivel similar (4.757 frente a 4.733 miles de euros) y las amortizaciones y financieros se han moderado con lo que, habida cuenta del resultado extraordinario, se ha obtenido un beneficio contable de 1.132 miles de euros, que mejora sensiblemente el del ejercicio 2011 que fue de una pérdida de 323 miles de euros (ambas cifras después de Impuesto de Sociedades).

A partir del ejercicio 2013, ya no incidirán en las cuentas de Federico Paternina, S.A. los resultados de las divisiones de Jerez y Ribera (ahora sociedades diferenciadas), lo que mejorará el resultado en, aproximadamente, un millón de euros y, previsiblemente, situará a la empresa en línea de rentabilidad.

En cuanto al Balance, hay que destacar en el Activo los descensos del Inmovilizado Material por la venta de los inmovilizados adscritos a la actividad de Jerez y la reducción de la cifra de existencias por la venta de las mismas a las nuevas sociedades de Jerez y Ribera. Las contrapartidas en balance se encuentran en "Inversiones en empresas del Grupo" a corto plazo que crece por este concepto en 4.400 miles de euros y en "Clientes empresas del grupo y asociadas" a corto plazo, la mayor parte de cuyo incremento se debe principalmente a esta operativa (6.540 miles de euros).



# Paternina

El patrimonio neto crece por acumulación de los resultados positivos del ejercicio 2012. El nivel de endeudamiento bancario sube, sobre todo a corto plazo, por un mayor recurso al descuento comercial, tanto de interior como de exportación.

No apreciamos cambios sustanciales en las incertidumbres que pueden afectar a la empresa más allá de los riesgos generales derivados de la actual situación del mercado. El estrecho seguimiento y aseguramiento de operaciones ha dado en este ejercicio como resultado una recuperación neta de provisiones por importe de 47 miles de euros.

En investigación y desarrollo no se han realizado actividades de inversión significativas. Tampoco se han hecho operaciones con acciones propias.



# Paternina

**FEDERICO PATERNINA, S.A.**

## **FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2012**

El Consejo de Administración de la sociedad Federico Paternina, S.A. en fecha 31 de marzo de 2013 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital 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 2012, 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:  
Carlos Eguizábal Alonso

Vocales:  
Inversora Mer, S.L.  
Representado: Noemí González Eguizábal

Bodegas Franco-Españolas, S.A.  
Representado: Borja Eguizábal Pérez

Secretaria:  
Rosa Eguizábal Alonso