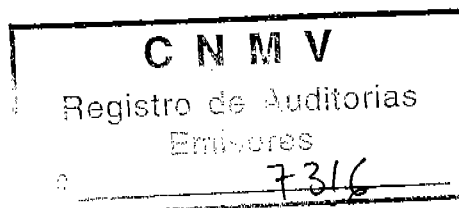


Bodegas Riojanas, S.A.

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



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Bodegas Riojanas, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Bodegas Riojanas, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 26 de febrero de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.

Con fecha 3 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas de Bodegas Riojanas, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2001, las cuales muestran un resultado neto consolidado de 1.030.000 euros y unos fondos propios, excluidos los resultados netos del ejercicio de 18.714.000 euros.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bodegas Riojanas, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.




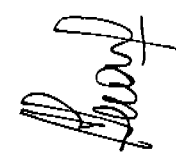

Fidel Bustingorri
Socio-Auditor de Cuentas

3 de marzo de 2002

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresados en Miles de Euros)

ACTIVO	2001	2000	PASIVO	2001	2000
Inmovilizado			Fondos propios		
Gastos de establecimiento	10	16	Capital suscrito	4.080	4.080
Inmovilizaciones inmateriales	8	1	Reservas	14.634	13.416
Inmovilizaciones materiales	9.166	9.374	Pérdidas y ganancias	1.288	2.255
Inmovilizaciones financieras	1.515	1.515		20.002	19.751
	10.699	10.906			
Gastos a distribuir en varios ejercicios	-	49	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	432	397
Activo circulante			Provisiones para riesgos y gastos	46	46
Existencias	27.089	26.607	Acreeedores a largo plazo		
Deudores	7.448	6.797	Deudas con entidades de crédito	3.536	3.637
Tesorería	17	69			
Ajustes por periodificación	14	-	Acreeedores a corto plazo		
	34.568	33.473	Deudas con entidades de crédito	16.367	14.418
			Deudas con empresas del grupo	85	20
			Acreeedores comerciales	3.661	4.627
			Otras deudas no comerciales	1.138	1.532
				21.251	20.597
TOTAL ACTIVO	45.267	44.428	TOTAL PASIVO	45.267	44.428

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 (Expresada en Miles de Euros)

1. Actividad de la empresa

Bodegas Riojanas, S.A. tiene como principal actividad la elaboración, envejecimiento, crianza y comercialización de vino con denominación de origen Rioja. La Sociedad cuenta con dos bodegas, una sita en Cenicero (La Rioja), donde se encuentra su domicilio social y fiscal y otra en San Vicente de la Sonsierra (La Rioja).

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

b) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance y cuenta de pérdidas y ganancias, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

c) Comparación de la información

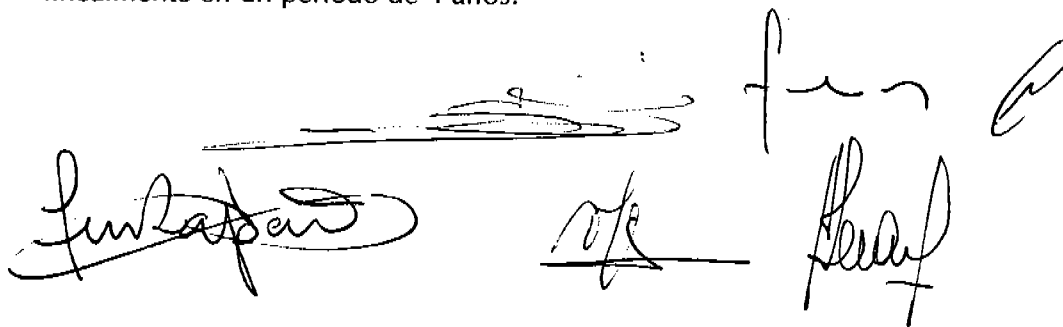
Los importes correspondientes al ejercicio 2001 y 2000 a efectos comparativos, han sido convertidos a miles de euros. Para ello se han aplicado a las cifras el tipo de conversión publicado en el Reglamento 2866/98 del Consejo de 31 de diciembre de 1998 y que corresponde a 1 euro = 166,386 pesetas y las reglas de redondeo previstas en la Ley 46/1998 de 17 de diciembre en su artículo 11.

Según lo previsto en la normativa vigente, dichos tipos de conversión se han aplicado a las partidas componentes de las cuentas anuales registrándose las diferencias por redondeo como resultados financieros.

3. Criterios contables

a) Gastos de establecimiento

Los gastos de ampliación de capital se capitalizan a su precio de adquisición y se amortizan linealmente en un periodo de 4 años.



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

b) Inmovilizaciones inmateriales

Las inmovilizaciones inmateriales figuran contabilizadas a su precio de adquisición o su coste de producción.

La amortización se calcula según el método lineal en un periodo de 5 años.

c) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales se valoran al precio de adquisición. Los bienes del inmovilizado material incorporados con anterioridad al 31 de diciembre de 1996 se valoran al precio de adquisición más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes.

Con la excepción de lo mencionado en el párrafo siguiente, los elementos que integran este epígrafe se amortizan linealmente en función de las siguientes vidas útiles:

	<u>Años</u>
Construcciones	5 a 33
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 a 12,5
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4 a 10
Otro inmovilizado	10

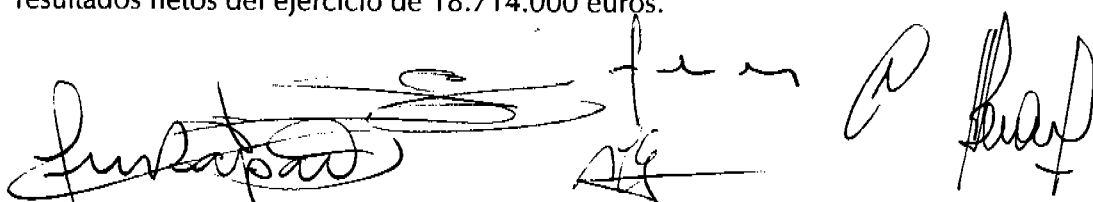
Las adquisiciones de 1998 y 1999 en Instalaciones técnicas y maquinaria, Otras instalaciones y utillaje y Otro inmovilizado, han sido objeto de amortización degresiva siguiendo el método de aplicar un porcentaje constante sobre el valor pendiente de amortización de los elementos amortizables acogidos a este sistema. El porcentaje se determina ponderando el coeficiente de amortización lineal (vida útil) por los índices correctores especificados en la Ley 43/1995, art.11.1.b.

Las mejoras en bienes existentes que alargan la vida útil de dichos activos son capitalizadas. Los gastos de mantenimiento y conservación se cargan a resultados en el momento en que se producen. Las bajas y enajenaciones se reflejan contablemente mediante la eliminación del coste del elemento y la amortización acumulada correspondiente.

d) Inmovilizaciones financieras

A efectos de preparación de las cuentas anuales individuales de la Sociedad las inversiones en sociedades del grupo son valoradas a coste de adquisición, dotándose las oportunas provisiones por depreciación cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia. A estos efectos, cuando se trata de participaciones en capital se provisiona el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico contable de las participaciones.

Con fecha 27 de febrero de 2001 hemos formulado las cuentas anuales consolidadas de Bodegas Riojanas, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2001, que muestran un resultado neto consolidado de 1.030.000 euros y unos fondos propios, excluidos los resultados netos del ejercicio de 18.714.000 euros.



BODEGAS RIOJANAS, S.A.

Los valores distintos de las participaciones mencionadas y no admitidos a cotización oficial se valoran al precio de adquisición o al de mercado si fuera menor. El precio de mercado se determina tomando como base el valor teórico contable resultante de las últimas cuentas anuales disponibles.

e) Existencias

Las existencias se valoran al precio de adquisición o al coste de elaboración, minorándose en el caso de que el valor de mercado sea menor. El coste se calcula:

i) Materias primas y otros aprovisionamientos.

Coste promedio de compra.

ii) Vinos

Coste de la cosecha de la uva y del caldo comprado incluyendo los gastos de elaboración.

f) Créditos no comerciales

Los créditos no comerciales se registran por el importe entregado, reflejándose los intereses implícitos incorporados en el valor nominal o de reembolso con vencimiento superior a un año en el epígrafe Ingresos a distribuir en varios ejercicios e imputándose a resultados siguiendo un criterio financiero.

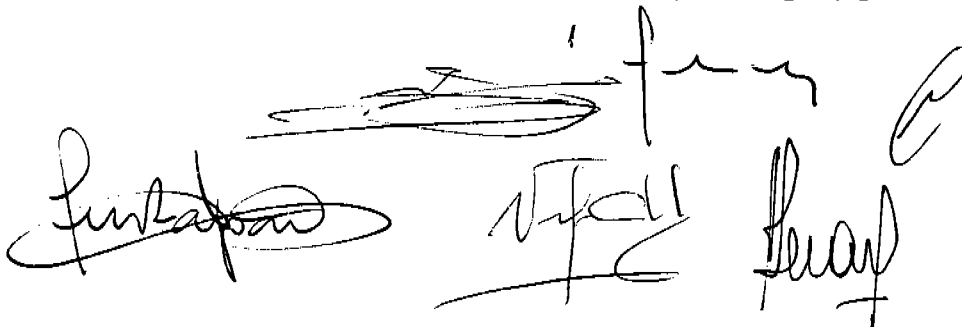
g) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera se reflejan al tipo de cambio de fin del ejercicio. Las transacciones en moneda extranjera se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias al tipo de cambio aplicable en el momento de su realización. Todas las pérdidas (realizadas o no), así como los beneficios realizados se llevan a resultados del ejercicio, mientras los beneficios no realizados se llevan a ingresos diferidos y se imputan a resultados cuando se realizan.

h) Provisiones para riesgos y gastos

Según el convenio laboral vigente, la Sociedad tiene la obligación de pagar a sus trabajadores un premio de jubilación que puede oscilar entre 12 y 2 mensualidades, según opten o no a una jubilación anticipada.

El coste de estos premios de jubilación se reconoce en función de su devengo, según la mejor estimación aplicable con los datos disponibles, cargando el coste anual estimado como gasto del ejercicio con abono a una provisión para riesgos y gastos.

The bottom of the page features several handwritten signatures and initials in black ink. There are three distinct signatures, each appearing to be a name written in a cursive or stylized script. The signatures are arranged horizontally across the page.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

i) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en que se adopta la decisión de despido correspondiente.

j) Impuesto sobre sociedades

El impuesto sobre sociedades se calcula sobre el resultado contable modificado por las diferencias permanentes entre el resultado contable y el fiscal. Las bonificaciones y deducciones permitidas en la cuota se consideran como una minoración en el importe del impuesto sobre sociedades devengado en el ejercicio.

k) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital se contabilizan cuando se obtiene la concesión oficial de las mismas y se registran bajo el epígrafe Ingresos a distribuir en varios ejercicios, imputándose al resultado del ejercicio linealmente en 10 años.

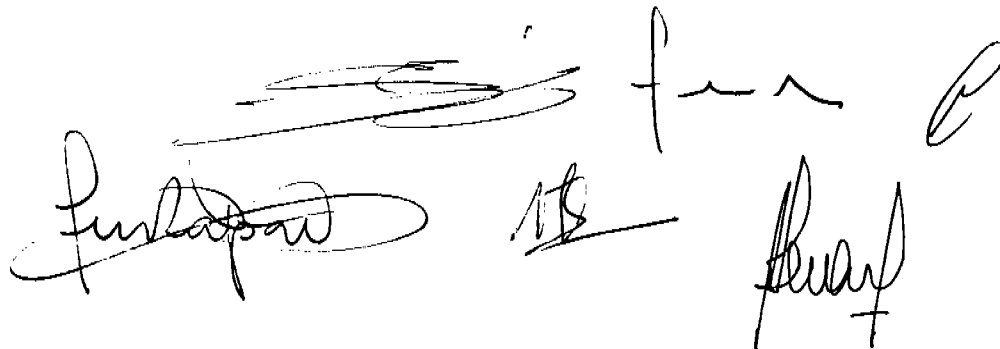
l) Acreedores

Las deudas a largo y corto plazo figuran contabilizadas a su valor de reembolso, reflejándose eventuales intereses implícitos incorporados en el valor nominal o de reembolso bajo el epígrafe Gastos a distribuir en varios ejercicios. Dichos intereses se imputan a resultados siguiendo un criterio financiero.

m) Ingresos y gastos

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

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

The image shows several handwritten signatures and initials in black ink. At the top, there is a large, stylized signature that appears to be 'Sifun'. Below it, there are three distinct signatures: one on the left that looks like 'Furlapau', one in the middle that is a simple horizontal line, and one on the right that is more complex and possibly 'Puarf'.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

4. Inmovilizaciones materiales

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones materiales han sido los siguientes:

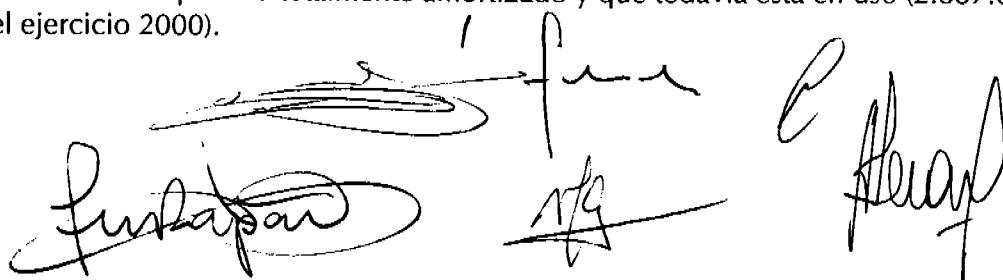
	Miles de euros				
	<u>Saldo al</u> <u>31.12.00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Trasposos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.01</u>
Coste					
Terrenos y construcciones	7.702	30	-	-	7.732
Plantaciones y replantaciones de viñas	214	-	-	-	214
Instalaciones técnicas, maquinaria y utilillaje	4.830	326	(25)	29	5.160
Barricas y depósitos	2.818	315	-	30	3.163
Anticipos e inmovilizado en curso	84	16	-	(59)	41
Otro inmovilizado	414	22	(2)	-	434
	<u>16.062</u>	<u>709</u>	<u>(27)</u>	<u>-</u>	<u>16.744</u>
Amortización					
Construcciones	1.882	215	-	-	2.097
Plantaciones y replantaciones de viñas	99	10	-	-	109
Instalaciones técnicas, maquinaria y utilillaje	3.080	374	(25)	-	3.429
Barricas y depósitos	1.264	303	-	-	1.567
Otro inmovilizado	363	14	(1)	-	376
	<u>6.688</u>	<u>916</u>	<u>(26)</u>	<u>-</u>	<u>7.578</u>
Valor neto contable	<u>9.374</u>				<u>9.166</u>

a) Actualizaciones

El importe de las actualizaciones netas acumuladas al cierre del ejercicio asciende a 856.000 euros (909.000 euros en el ejercicio 2000). El efecto de dichas actualizaciones sobre la dotación a la amortización del ejercicio ha supuesto un incremento de aproximadamente 53.000 euros.

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2001 existe inmovilizado con un coste original de aproximadamente 2.938.000 euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (2.887.000 euros en el ejercicio 2000).



BODEGAS RIOJANAS, S.A.

5. Inmovilizaciones financieras

No ha habido movimientos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones financieras. La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Participaciones en empresas del grupo	1.500
Cartera de valores	8
Depósitos y finanzas	7
	<u>1.515</u>

a) Participaciones en empresas del Grupo

<u>Nombre y domicilio</u>	<u>Actividad</u>	<u>Fracción del capital Directo</u>
Bodegas Torreduero, S.A. Polígono Norte, 1 "Santa Catalina" Toro (Zamora)	Elaboración y crianza de vinos y licores	83,3%

Los importes de capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales sin aprobar de la sociedad son como sigue:

<u>Sociedad</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados negativos de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultados 2001</u>	<u>Resultados extraordinarios</u>	<u>Miles de euros</u>	
					<u>Valor neto contable en la matriz</u>	<u>Dividendos recibidos 2001</u>
Bodegas Torreduero, S.A.	1.800	(55)	(284)	-	1.500	-

Esta Sociedad se constituyó el 1 de diciembre de 1999 con un capital social de 1,8 millones de euros, encontrándose actualmente en su fase de lanzamiento. No cotiza en bolsa.

Aunque el valor neto contable de la participación en Bodegas Torreduero, S.A. al 31 de diciembre de 2001 es inferior al importe registrado por dicha participación en el epígrafe de Inmovilizaciones financieras, no se ha provisionado importe alguno al 31 de diciembre de 2001 dado que los administradores de la sociedad consideran, que la recuperación de la inversión se producirá en un periodo de tiempo razonable, que estiman entre 5 y 6 años.

b) Cartera de valores

Recoge la participación de Bodegas Riojanas, S.A. en la Agrupación Alcohólica de Bodegas Cooperativas (AGRALCO).

Three handwritten signatures are present, likely representing the administrators of the company mentioned in the text above.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

6. Existencias

	Miles de euros	
	2001	2000
Mercaderías	67	24
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.215	1.205
Vinos	25.807	25.378
	<u>27.089</u>	<u>26.607</u>

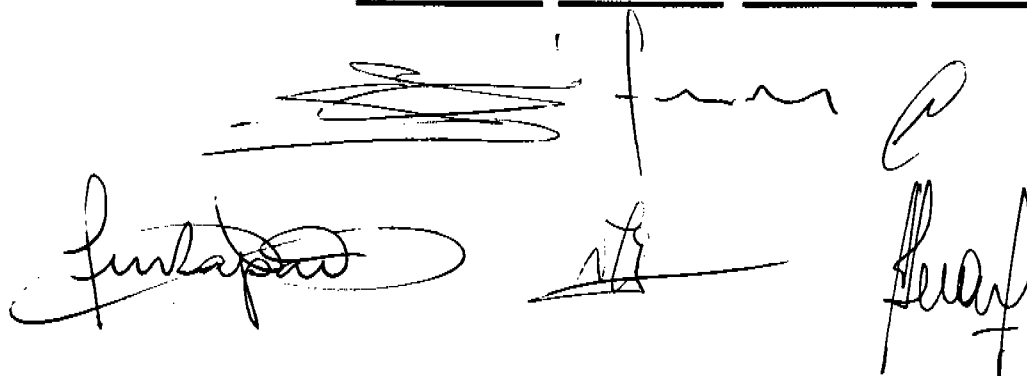
7. Deudores

	Miles de euros	
	2001	2000
Clientes	7.342	6.679
Clientes, empresas grupo	46	1
Deudores diversos	2	5
Personal	6	10
Administraciones públicas	96	147
Provisiones	(44)	(45)
	<u>7.448</u>	<u>6.797</u>

8. Fondos propios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidos en Fondos propios durante el ejercicio 2001 han sido los siguientes:

	Miles de euros			
	Capital suscrito	Reserva legal	Reservas voluntarias	Pérdidas y ganancias
Saldo al 31.12.00	4.080	661	12.755	2.255
Distribución del resultado de 2000				
- a dividendos	-	-	-	(1.037)
- a reservas	-	156	1.062	(1.218)
Resultado del ejercicio	-	-	-	1.288
Saldo al 31.12.01	<u>4.080</u>	<u>817</u>	<u>13.817</u>	<u>1.288</u>



BODEGAS RIOJANAS, S.A.

a) Capital suscrito

El capital suscrito se compone de 5.440.000 acciones de 0,75 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas y representadas por medio de anotaciones en cuenta.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

La totalidad de las acciones representativas del capital social están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Valores de Madrid y Bilbao, así como en el Sistema de Interconexión Bursátil (mercado continuo).

b) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

c) Resultado del ejercicio

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

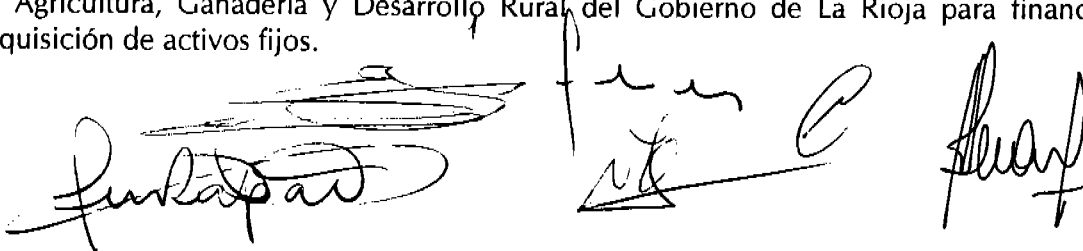
	<u>Miles de euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Pérdidas y ganancias	<u>1.288</u>
<u>Distribución</u>	
Reserva voluntaria	635
Dividendos	<u>653</u>
	<u>1.288</u>

9. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Subvenciones de capital han sido los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>			
	<u>Saldo</u>		<u>Imputación a</u>	<u>Saldo</u>
	<u>31.12.00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Resultados</u>	<u>31.12.01</u>
Subvenciones de capital	<u>397</u>	<u>93</u>	<u>(58)</u>	<u>432</u>

Se recoge fundamentalmente una subvención concedida por el Gobierno de La Rioja para financiar inversiones en la planta de embotellado, así como la concedida por la Consejería de Agricultura, Ganadería y Desarrollo Rural, del Gobierno de La Rioja para financiar la adquisición de activos fijos.



BODEGAS RIOJANAS, S.A.

10. Provisiones para riesgos y gastos

No se han producidos movimientos en el ejercicio en las cuentas incluidas en Provisiones para riesgos y gastos. La composición del saldo al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Provisión premios jubilación	33
Otras provisiones	13
	<u>46</u>

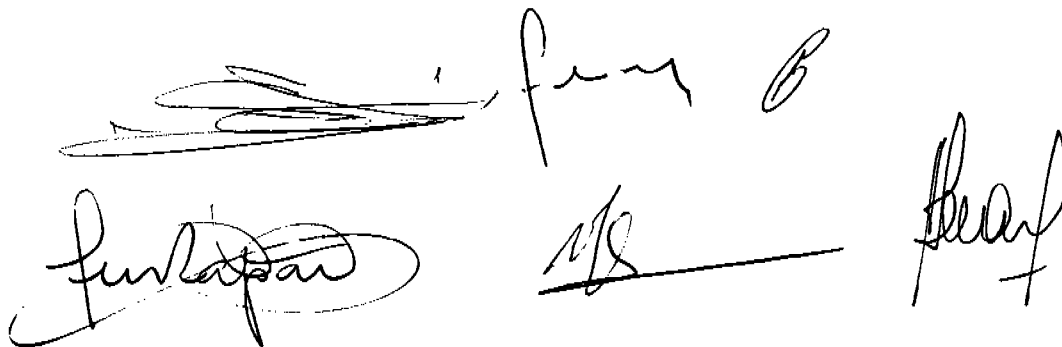
Dentro de Provisión premios jubilación se recoge el pasivo devengado al cierre del ejercicio, derivado de estos premios regulados en el convenio laboral vigente.

11. Acreedores a largo plazo

Los vencimientos de las deudas no comerciales a largo plazo son los siguientes (en miles de euros):

	<u>Deudas con entidades de crédito</u>
2002	1.002
2003	1.029
2004	1.056
2005	899
2006	552
	<u>4.538</u>
Menos parte a corto plazo	<u>(1.002)</u>
	<u>3.536</u>

El tipo de interés medio anual en el ejercicio 2001 para estas deudas ha sido del 5%.



Handwritten signatures and initials, including a large signature at the top, a signature below it, and several initials and smaller signatures at the bottom.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

12. Acreedores a corto plazo

a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo

La Sociedad tiene los siguientes préstamos y pólizas de crédito, así como líneas de descuento y anticipo de facturas al cierre del ejercicio:

	Miles de euros	
	Dispuesto	Límite
Préstamos y pólizas de crédito	13.140	15.777
Líneas de descuento y anticipos a la exportación	2.147	3.047
Deudas por intereses	78	-
Parte a corto plazo de créditos a largo plazo	1.002	-
	<u>16.367</u>	<u>18.824</u>

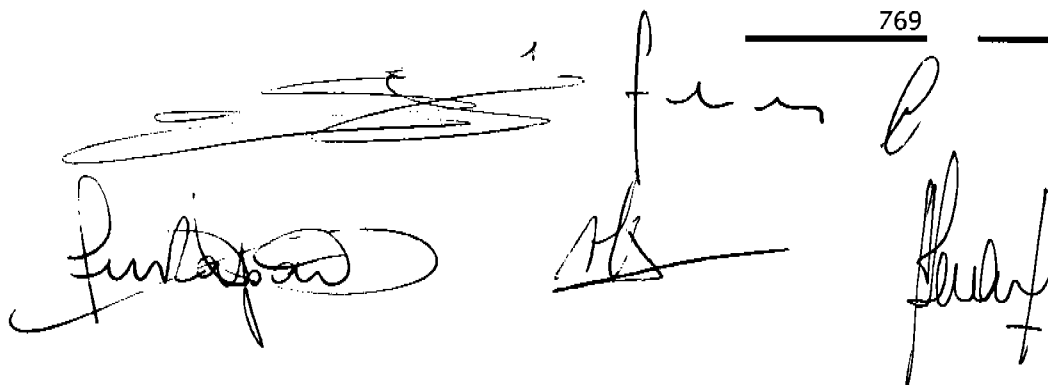
El interés medio anual de estas deudas varía entre el MIBOR más un diferencial del 0,5% y el EURIBOR más un diferencial del 0,6%.

b) Otras deudas no comerciales

	Miles de euros	
	2001	2000
Administraciones públicas	769	1.185
Remuneraciones pendientes de pago	280	335
Proveedores de inmovilizado	89	12
	<u>1.138</u>	<u>1.532</u>

El epígrafe "Administraciones públicas" se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	2001	2000
Hacienda Pública acreedora por IVA	346	232
Hacienda Pública acreedora por IRPF	59	84
Organismos de la Seguridad Social acreedores	29	27
Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades	335	842
	<u>769</u>	<u>1.185</u>



BODEGAS RIOJANAS, S.A.

13. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el Impuesto sobre sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable.

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

	<u>Miles de euros</u>
Resultado neto del ejercicio	1.288
Impuesto sobre sociedades	682
Base imponible (Resultado fiscal)	<u>1.970</u>

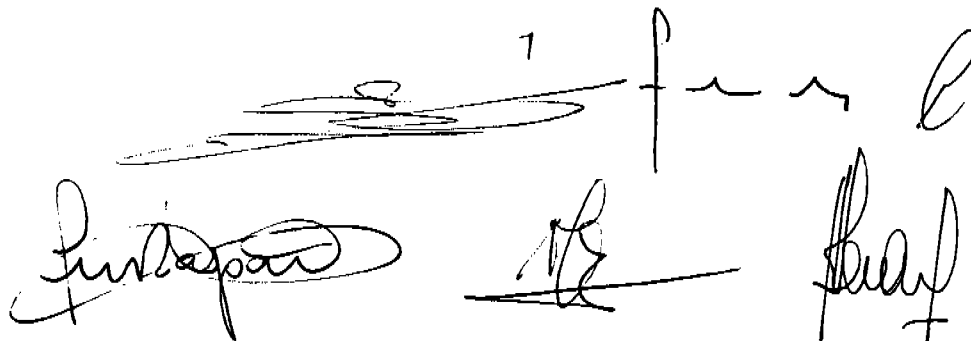
El impuesto sobre sociedades corriente, resultado de aplicar el 35% sobre la base imponible, ha quedado reducido en 8 miles de euros por deducciones por actividades de exportación.

En el ejercicio 2000 concluyó la inspección iniciada en 1999 y como consecuencia de la misma la Sociedad registró como resultados extraordinarios en el ejercicio 2000 las actas en conformidad pagadas en el ejercicio (nota 16) y que fueron diferencias permanentes en el cálculo del gasto por Impuesto de Sociedades de dicho ejercicio al no considerarse gastos fiscalmente deducibles. Adicionalmente, la Sociedad ha recurrido en Tribunales actas en disconformidad por importe aproximado de 0,3 millones de euros.

En consecuencia, los ejercicios abiertos a inspección son los siguientes:

	<u>Años</u>
Impuesto sobre sociedades	1998-2001
I.V.A.	1999-2001
I.R.P.F.	1998-2001
I.R.C.	1998-2001
Resto de impuestos	4 últimos años

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de la mencionada inspección y de otras posteriores. En todo caso, los Administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.



Handwritten signatures of the administrators, including a large signature at the top and three smaller ones below it.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

14. Ingresos y gastos

a) Transacciones con empresas del Grupo

	<u>Miles de euros</u>
Ventas	39
Compras	239

b) Distribución ventas netas

Las ventas se distribuyen como sigue:

<u>Geográficamente</u>	<u>%</u>
España	90
Exportación	10
	<u>100</u>

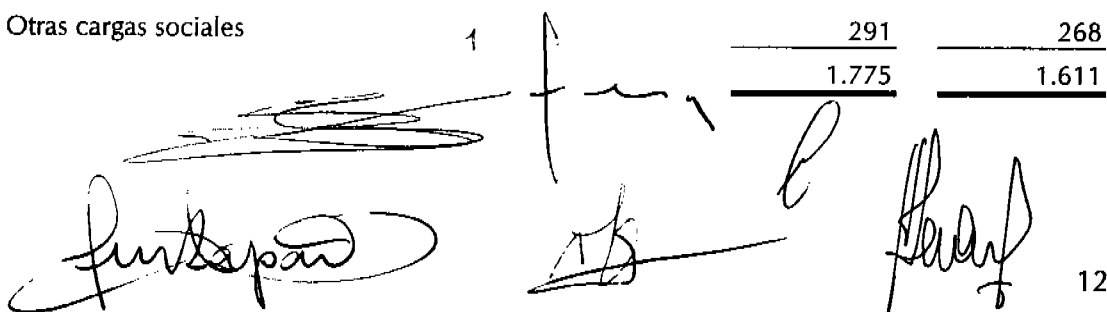
<u>Por línea de productos</u>	<u>%</u>
Gran Reserva	8
Reserva	42
Crianza	35
Otros	15
	<u>100</u>

c) Aprovisionamientos

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compras	4.931	11.527
Variación de existencias	(53)	(378)
	<u>4.878</u>	<u>11.149</u>

d) Gastos de personal

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Sueldos, salarios y asimilados	1.484	1.343
Cargas sociales:		
Otras cargas sociales	291	268
	<u>1.775</u>	<u>1.611</u>



BODEGAS RIOJANAS, S.A.

15. Resultados financieros

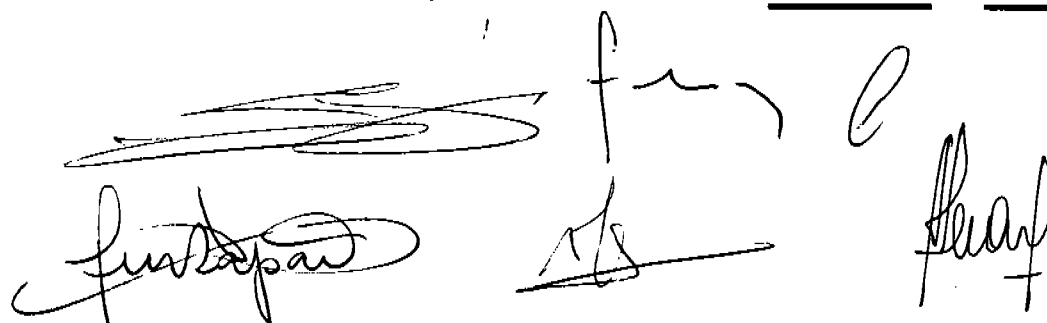
Los resultados financieros comprenden lo siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
Resultados positivos:		
Otros intereses e ingresos asimilados		
Otros intereses	1	-
Diferencias positivas de cambio	-	1
	<u>1</u>	<u>1</u>
Menos resultados negativos:		
Gastos financieros y gastos asimilados		
Por deudas con terceros y gastos asimilados	1.096	700
	<u>1.096</u>	<u>700</u>
Resultado financiero neto (pérdida)	<u>(1.095)</u>	<u>(699)</u>

16. Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
Resultados positivos:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado material y cartera de control	4	7
Subvenciones del capital transferidas al resultado del ejercicio	58	99
Ingresos extraordinarios	1	-
Ingresos de otros ejercicios	24	24
	<u>87</u>	<u>130</u>
Menos resultados negativos:		
Gastos extraordinarios	59	340
Gastos de ejercicios anteriores	-	2
	<u>59</u>	<u>342</u>
Resultado extraordinario neto (pérdida)/ganancia	<u>28</u>	<u>(212)</u>



BODEGAS RIOJANAS, S.A.

17. Otra información

a) Número promedio de empleados

	<u>Número</u>
Administración	14
Comercial	9
Bodega	<u>25</u>
	<u>48</u>

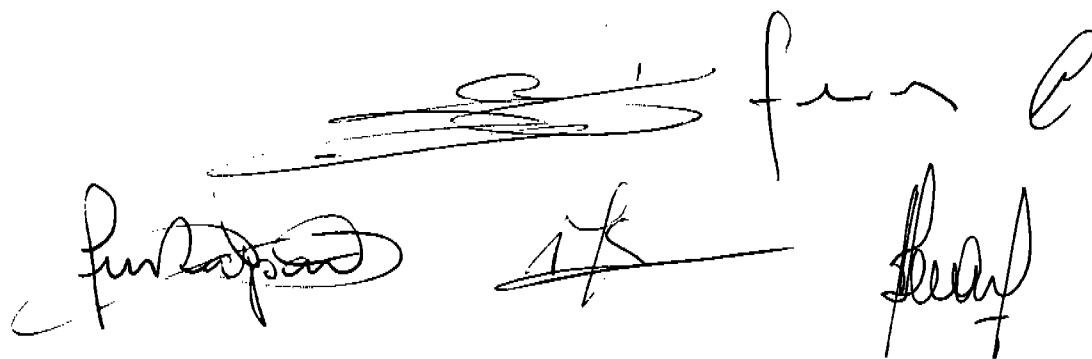
b) Retribuciones administradores

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Sueldos	235	275
Dietas y otras retribuciones	<u>79</u>	<u>127</u>
	<u>314</u>	<u>402</u>

c) Garantías

La Sociedad avala a la sociedad del grupo Bodegas Torredueiro, S.A. en un préstamo concedido a esta última por importe de 1,5 millones de euros que empieza a amortizarse en el ejercicio 2002, siendo el aval en función de su participación en dicha sociedad.

Asimismo, la Sociedad avala a Bodegas Torredueiro, S.A. en un crédito a 5 años de límite 1 millón de euros, siendo el importe dispuesto al 31 de diciembre de 2001 por dicha sociedad, por importe 0,6 millones de euros.



Handwritten signatures and initials, including a large signature at the top and several smaller ones below, likely representing the company's approval of the information.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

18. Cuadros de financiación

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

<u>APLICACIONES</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>ORÍGENES</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Gastos de establecimiento y formalización de deudas	-	75	Recursos procedentes de las operaciones	2.199	3.161
Adquisiciones de inmovilizado:			Subvenciones de capital	93	341
- Inmovilizaciones inmateriales	11	-	Deudas a largo plazo	902	1.653
- Inmovilizaciones materiales	709	1.809	Enajenación de inmovilizado material	5	26
Dividendos	1.037	1.046			
Deducción de capital	-	497			
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	1.001	806			
Provisiones para riesgos y gastos	-	3			
Total aplicaciones	2.758	4.236	Total orígenes	3.199	5.181
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (aumento del capital circulante)	441	945			

a) Variación del capital circulante

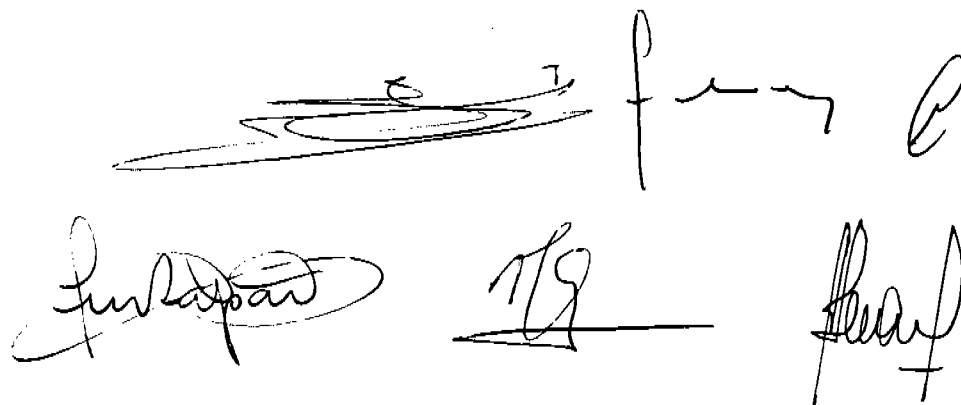
	Miles de euros			
	2001		2000	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	482	-	7.319	-
Deudores	651	-	-	2.250
Acreedores	-	654	-	4.080
Tesorería	-	52	-	38
Ajustes por periodificación	14	-	-	6
	<u>1.147</u>	<u>706</u>	<u>7.319</u>	<u>6.374</u>
Variación del capital circulante: (aumento / disminución)	441		945	

Handwritten signatures and initials, including a large signature that appears to be 'Inlapan' and other illegible marks.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Resultado del ejercicio	<u>1.288</u>	<u>2.255</u>
Aumentos:		
- Dotaciones a la amortización	924	1.006
- Gastos derivados de intereses diferidos	<u>49</u>	<u>6</u>
	<u>973</u>	<u>1.012</u>
Disminuciones:		
- Subvenciones de capital	58	99
- Beneficios en la enajenación de inmovilizado material	<u>4</u>	<u>7</u>
	<u>62</u>	<u>106</u>
Total recursos procedentes de las operaciones	<u>2.199</u>	<u>3.161</u>



Handwritten signatures and stamps. The top row features a large, stylized signature on the left and two smaller signatures on the right. The bottom row features three distinct signatures.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2001

I. Situación del Mercado Mundial

a) El consumo del vino en el mundo

En el informe de gestión correspondiente al ejercicio del año 2000, se indicaba como hecho relevante un cambio, en la evolución del consumo del vino a nivel mundial. Frente al descenso experimentado durante las tres últimas décadas del siglo XX, del orden del 30%, las previsiones para la primera década del XXI (para la mayoría de los analistas) se orienta a crecimientos del orden del 10 al 17%.

Pero tal cambio de tendencia presenta diferencias notables en cuanto a los denominados "Vinos Básicos" y los "Vinos de calidad". Si los Vinos Básicos, durante los últimos 30 años del siglo pasado habían visto reducido su consumo en un 50%, tal descenso se continuaría durante el periodo 2000-2010 con un retroceso del 10% al 12%.

Por el contrario, para los "Vinos de Calidad", los principales analistas se orientan a crecimientos situados entre el 30% y el 45%. Estas evoluciones conducirían al fin de esta década a un reparto entre ambos tipos, del orden del 60% del consumo en Vinos de Calidad y del 40% en el Básico, frente al equilibrio 50% - 50% actual.

Esas previsiones de crecimiento de los Vinos de Calidad afectarían principalmente a los segmentos Premium (con muy fuerte aumento) y Superpremium (con fuerte aumento), que representan el 88% de los Vinos de Calidad.

Por el contrario se prevé una estabilización en el consumo de los vinos de los segmentos más altos (Ultrapremium e Icon).

b) La superficie de Viñedo y la producción

Frente al crecimiento experimentado en los últimos años del siglo XX de la superficie de viñedo (crecimiento del 8% en 5 años), las previsiones se orientan en el futuro próximo a una estabilización o ligero retroceso de la misma. Pero dentro de esta tendencia global se prevé un descenso de las hectáreas destinadas a viñedos en los Países Tradicionales (en particular en zonas destinadas a Vinos Básicos) y por el contrario fuerte aumento en algunos países nuevos, con valores que sobrepasan el 40%.

En lo que se refiere a la producción, las previsiones apuntan hacia un nuevo crecimiento, pero más moderado, del vino elaborado a nivel mundial. Matizando por países se prevé descensos en Francia e Italia, incremento en los próximos años en España y crecimientos más importantes teóricamente en los países nuevos, en particular en vinos del segmento Básico.

c) El mercado mundial

Con los datos anteriores de evolución del consumo y de la producción en los diferentes segmentos del mercado, la situación a nivel mundial del mismo se orienta a:



INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2001

- Un fuerte exceso de capacidad productiva en "Vinos Básicos" frente a un consumo en reducción, con sus correspondientes repercusiones en precios.
- Un comportamiento más equilibrado de los "Vinos de Calidad", aunque con un incremento de competencia debido a la evolución previsible del sector productor de Vinos Básicos que en parte intentará elaborar vinos del segmento Premium.
- El mejor posicionamiento, frente al mercado futuro (para los más calificados analistas) estaría representado, en los Países Tradicionales, por aquellas bodegas de reconocido prestigio y calidad en la elaboración de vinos Superpremium y Ultrapremium, que les permita vender vinos de segmento Premium (el de mayor crecimiento del consumo) a precios adecuados.

II. La Denominación de Origen Calificada de Rioja

Durante los últimos años de la década de los 90 y la primera mitad del año 2000, el hecho más significativo para los vinos de Rioja, fue la evolución desmesurada de los precios de la materia prima que llegaron a multiplicarse por tres en tan solo tres años y medio. Tales incrementos habían conducido a pérdidas de mercados, muy importantes para la DOC Rioja.

De los 222 millones de litros de 1998, se descendió a 160 en el 2000 en el conjunto de sus ventas. De igual forma las exportaciones se redujeron desde los 72 millones de litros de 1998 hasta los 40 del año 2000. Pero a partir de la cosecha del 2000 se produce un cambio total en los precios de la materia prima, retornándose a valores que permitirán rentabilidades convenientes para productores de uva y para los bodegueros más o menos tardíamente en función de su composición de ventas.

De la misma forma en la cosecha del 2001 se mantuvieron precios razonables, con rendimientos adecuados, que han motivado, junto con otros factores, que la misma haya sido calificada como "Excelente".

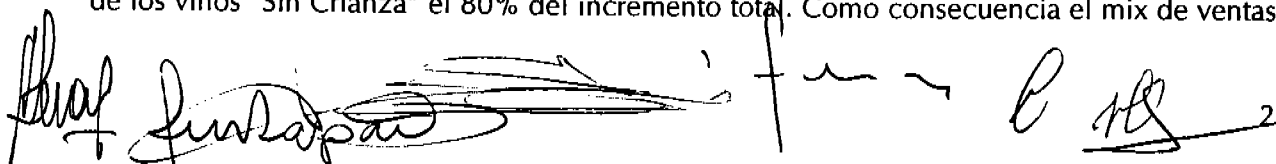
La situación creada hasta el año 2000 acarreó, además de la pérdida de ventas a la DOC Rioja, unos excedentes de stocks importantes, principalmente de las añadas de 1999 y 2000.

Durante el año 2001 se ha producido un cambio importante en las ventas totales de Rioja, principalmente debido al notable incremento experimentado en volumen por los vinos "Sin Crianza".

El volumen total vendido en el 2001 alcanzó los 220 millones de litros, lo que representó un crecimiento del 37,8% sobre el año precedente, pero en valor el crecimiento fue del 8%.

Tal disparidad se debe por una parte a un descenso demasiado notable de precios que afectó principalmente a los vinos "Sin Crianza", lo que condujo a que, del incremento de las ventas en volumen, el 89% correspondió a los vinos jóvenes, mientras que los vinos de Crianza y Reserva no alcanzaron aún los niveles de 1999.

Similar comportamiento experimentó el Mercado de Exportación con crecimientos en volumen del 51% y en valor del 20%, representando el aumento de las ventas en volumen de los vinos "Sin Crianza" el 80% del incremento total. Como consecuencia el mix de ventas



BODEGAS RIOJANAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2001

totales evolucionó hacia un mayor porcentaje de los vinos "Sin Crianza" (54%), descendiendo los "Con Crianza" al 46%, frente al 59% que obtuvieron en el año 2000.

Si se ha señalado anteriormente la existencia de excedentes al iniciarse el año 2001, no debe cometerse el grave error de achacar tal situación a un exceso de masa vegetal, sino a la elevación de los precios de uva y del vino en consecuencia, cuya causa inicial fue la insuficiencia de tal masa vegetal.

Siendo causantes tales precios de las pérdidas de ventas de 1999 y 2000, cuando las oportunidades de mercado apuntaban hacia el crecimiento para la DOC Rioja, y para otras D.O. de calidad similar.

III. Bodegas Riojanas y su comportamiento comercial

En el año 2001 las ventas de Bodegas Riojanas alcanzaron 1,849 millones de litros, lo que representa un crecimiento en volumen del 4,5%. Este crecimiento en litros se reparte de forma irregular entre los diferentes segmentos. Mientras el vino "Sin Crianza" (Canchales, blancos y rosados) creció el 29%, y el vino de la D.O. Toro (Peñamonte) creció un 232%, el Puerta Vieja (Crianza) se incrementó en un 4% y la venta de Reservas y Grandes Reservas disminuyó un 7%.

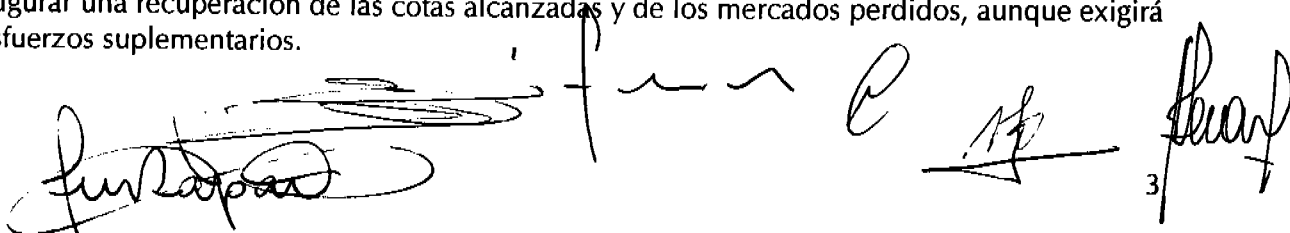
Esta disposición de resultados en ciertos aspectos concordante con el conjunto de Rioja, obedece a la repercusión negativa en valor de los precios de la materia prima de los años precedentes que ha continuado afectando parcialmente a los vinos de Crianza y totalmente a los Reservas y Superiores.

Sin embargo, con estas evoluciones en volumen nuestro mix de ventas en litros sigue ajustándose a nuestro objetivo de máxima calidad. En los vinos de la DOC Rioja nuestros resultados comparados con los del conjunto de Rioja reflejan claramente tal diferenciación

	Bodegas Riojanas	Total Rioja
Sin crianza	15%	54%
Crianza	35%	32%
Reservas y Grandes Reservas	50%	14%
TOTAL	100%	100%

Frente al crecimiento en volumen de 4,5%, las ventas en valor disminuyeron un 8% en euros, debido a la evolución de los precios, que sin embargo, dada nuestra composición de ventas, aún representó un handicap importante para los precios precedentes de la materia prima en vinos con antigüedad de Crianzas y más especialmente para los Reservas y Superiores.

Pero la evolución en las últimas cosechas de los precios de la materia prima permiten augurar una recuperación de las cotas alcanzadas y de los mercados perdidos, aunque exigirá esfuerzos suplementarios.



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

IV. Producto, existencias e instalaciones

En la bodega de Cenicero, se ha procedido a realizar una inversión específica en cadenas de selección de uva, depósitos de fermentación y almacenaje y zona de Crianza con un doble objetivo: la elaboración del vino Gran Albina, lanzado el año anterior como máxima expresión de nuestra Bodega, en condiciones óptimas de calidad y costo y el uso de parte de las mismas para investigación y ensayo de novedades y mejoras.

Durante el año 2001 se presentó el Viña Albina Blanco Reserva, de vendimia tardía con su doble presentación de 0,75 y 0,5 litros. En lo que respecta a la cosecha última hay que destacar la gran calidad de la uva recepcionada, habiéndose alcanzado al finalizar el año una existencias valoradas en 27 millones de Euros (Incremento de 482.000 Euros con respecto al fin el año 2000)

Con respecto a nuestras instalaciones para la conservación del medio ambiente, es de destacar que la totalidad de nuestras Bodegas e Instalaciones, están dotadas en la actualidad con las correspondientes depuradoras de aguas residuales.

V. Balance, cuenta de pérdidas y ganancias y resultados correspondientes el ejercicio 2001 de Bodegas Riojanas (no consolidado)

Del análisis de las principales cifras del Balance hay que destacar las inversiones de 0,7 millones de euros que corresponden principalmente a barricas y a las nuevas instalaciones y maquinaria para la elaboración del Gran Albina y centro de Investigación y Ensayo. Las existencias se incrementaron en valor en 0,482 millones de euros.

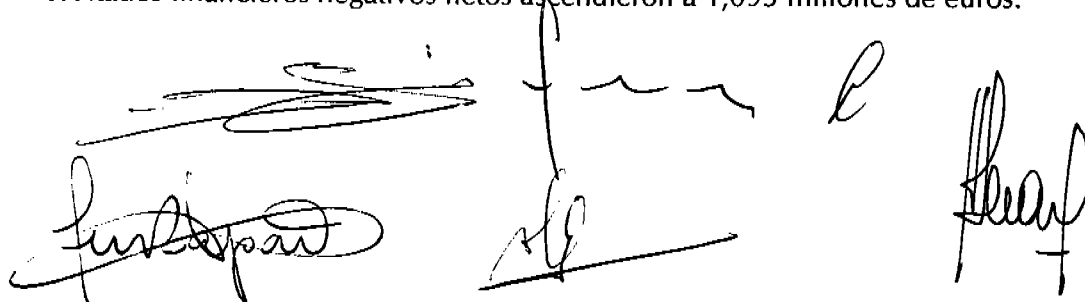
En el capítulo de deudores se incrementó el valor en 0,651 millones de euros, influida principalmente por la tardía reacción del mercado.

Las reservas se incrementaron en 1,218 millones de euros y los beneficios después de impuestos representan una caída del 43%, con un valor de 0,967 millones de euros.

La cifra de acreedores a largo y a corto plazo se incrementa en 0,553 millones de euros.

En lo que respecta a la cuenta de pérdidas y ganancias, además de la evolución negativa de las ventas, ya indicada precedentemente (-8% con respecto al año 2000), cabe destacar:

- Los gastos de personal se incrementaron en un 10%, en parte debido al reforzamiento de los Servicios Comerciales.
- La dotación para amortizaciones representó 0,924 millones de euros.
- Los resultados financieros negativos netos ascendieron a 1,095 millones de euros.



BODEGAS RIOJANAS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2001

VI. Adquisición de acciones propias de la entidad

Durante el ejercicio 2001, no se han adquirido Acciones propias de Bodegas Riojanas.

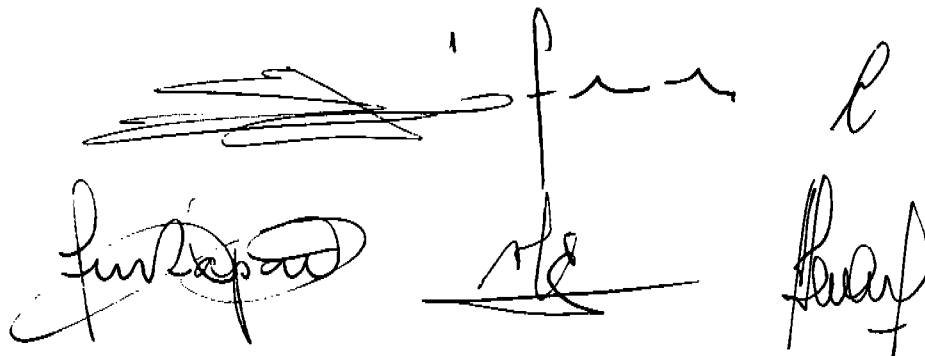
VII. Cotización Bursátil

El valor de la acción, a 31 de diciembre de este año, ha aumentado más de un 2% con respecto al valor registrado a comienzos de 2.001, terminando así el ejercicio aproximadamente en los mismos niveles en que concluyó el ejercicio precedente.

A lo largo del año, la acción ha experimentado dos importantes movimientos en su cotización. Por un lado, un fuerte repunte en el mes de mayo, donde el valor llegó a cerrar varios días por encima de los diez euros y por otro, un movimiento bajista originado por los acontecimientos ocurridos el 11 de septiembre en Nueva York, en línea con los mercados internacionales.

VIII. Plan estratégico de Bodegas Riojanas

- Con respecto al primer eje de acción, concluidas las instalaciones de San Vicente de la Sonsierra y a pesar de la caída de las ventas en volumen que se produjo en el año 2000 y en el transcurso del 2001, se ha mantenido un nivel de existencias que nos permita, con una situación de la materia prima estable, incrementar nuestras cifras de ventas en años posteriores, manteniendo la segmentación deseada.
- Con el objetivo de mejorar nuestra gama de productos, se llevó a cabo las instalaciones para la elaboración del Gran Albina de forma diferenciada totalmente, así como para mejorar nuestra capacidad de ensayo e investigación.
- El tercer eje, que era el desarrollo vitivinícola en la D.O. Toro, su evolución figura en el Informe correspondiente a la consolidación con las Sociedades Dependientes.

The image shows three handwritten signatures in black ink. The top signature is the most prominent, followed by two smaller ones below it. The signatures are stylized and difficult to read.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

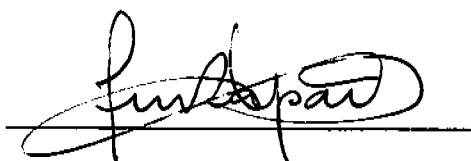
FORMULACION DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2001

El Consejo de Administración de Bodegas Riojanas, S.A. en fecha 27 de febrero de 2002, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

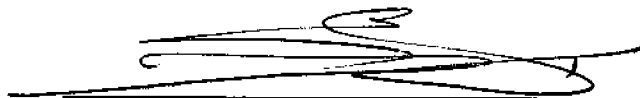
FIRMANTES

FIRMA

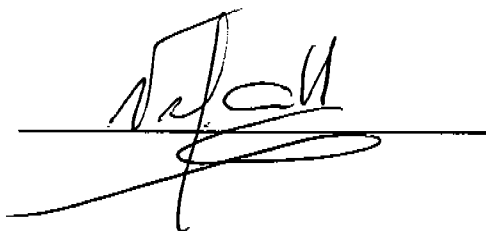
Luis Zapatero González



Marcelo Frías Artacho



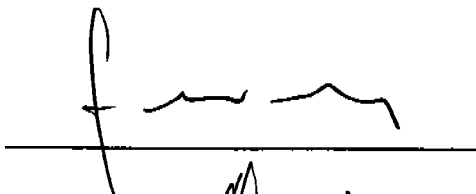
Víctor Artacho Nieto
(VAN Gestión y Asesoramiento Empresarial, S.A.)



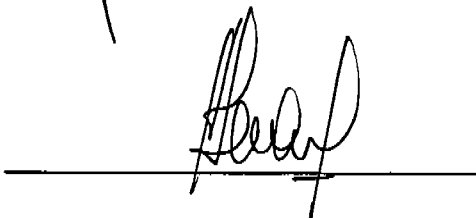
Felipe Frías Echevarría



Felipe Nalda Frías



Alejandro Bezares González



COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

17 MAY 2002

REGISTRO DE ENTRADA

Bodegas Riojanas, S.A.
y sociedades dependientes

Nº 2002..... BODEGAS **C N M V**

Registro de Auditorias
Emisores
Nº 7316

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS


A los accionistas de Bodegas Riojanas, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bodegas Riojanas, S.A. y sociedades dependientes (Grupo consolidado) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bodegas Riojanas, S.A. y sociedades dependientes (Grupo consolidado) al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades del Grupo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Fidel Bustingorri
Socio-Auditor de Cuentas

3 de marzo de 2002

BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 2001 (Expresada en Miles de Euros)

1. Actividad y estructura del Grupo

Bodegas Riojanas, S.A. tiene como principal actividad la elaboración, envejecimiento, crianza y comercialización de vino con denominación de origen Rioja. La Sociedad cuenta con dos bodegas, una sita en Cenicero (La Rioja), donde se encuentra su domicilio social y fiscal y otra en San Vicente de la Sonsierra (La Rioja).

Asimismo, la Sociedad es cabecera de un grupo compuesto por las siguientes sociedades:

Sociedad y domicilio social	Actividad	31.12.2001	
		Participación total (directa)	Miles de euros
Sociedad dependiente			
Bodegas Torredueiro, S.A. Polígono Norte 1 "Santa Catalina" Toro (Zamora)	Elaboración y crianza de vinos y licores	83,3%	1.500

Bodegas Torredueiro, S.A. también participa en un 50% de la Sociedad Viñedos y Servicios de Toro, S.A., sociedad que en la actualidad está en fase de lanzamiento y que no se ha integrado en el perímetro de consolidación por no tener efecto significativo.

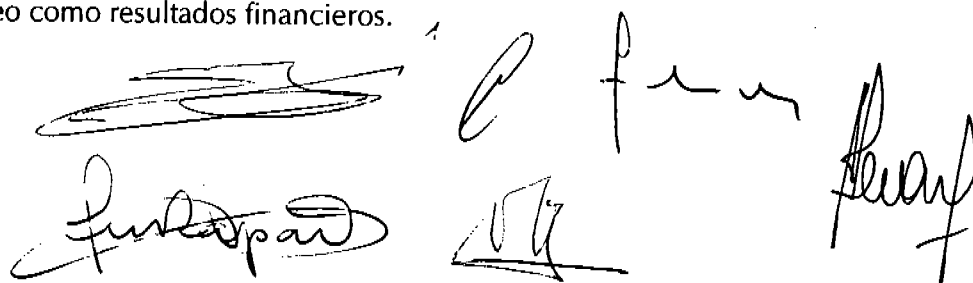
2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de Bodegas Riojanas, S.A. y de las sociedades consolidadas e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con la Sociedad dominante. Dichas cuentas anuales se presentan de acuerdo con lo establecido en la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y en el Real Decreto 1815/1991 por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo consolidado.

Los importes correspondientes al ejercicio 2001 han sido convertidos a miles de euros. Para ello se han aplicado a las cifras el tipo de conversión publicado en el Reglamento 2866/98 del Consejo de 31 de diciembre de 1998 y que corresponde a 1 euro = 166,386 pesetas y las reglas de redondeo previstas en la Ley 46/1998 de 17 de diciembre en su artículo 11.

Según lo previsto en la normativa vigente, dichos tipos de conversión se han aplicado a las partidas componentes de las cuentas anuales consolidadas registrándose las diferencias por redondeo como resultados financieros.



1

BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

b) Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado mediante la aplicación del método de integración global para la sociedad dependiente.

Las cuentas anuales de las sociedades del Grupo utilizadas en el proceso de consolidación son, en todos los casos, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001.

El valor de la participación de terceros en el patrimonio neto y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se recoge en el epígrafe de Socios externos del balance de situación consolidado adjunto y en Beneficio (Pérdida) atribuido a socios externos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

Se ha considerado como la fecha de la primera consolidación el 1 de enero de 2001.

c) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

3. Criterios contables

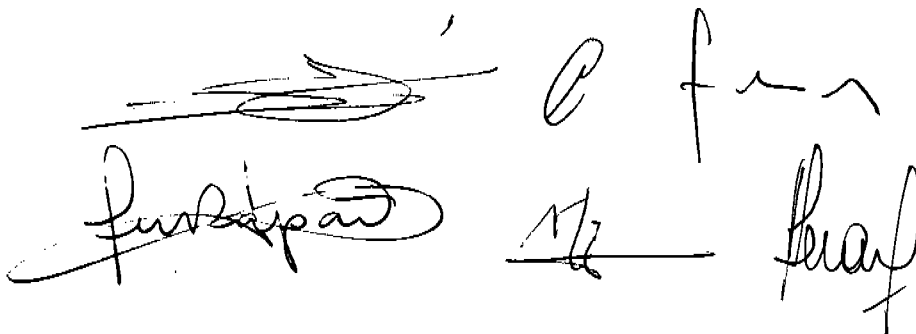
a) Fondo de comercio de consolidación

La diferencia positiva existente en el momento de la primera consolidación (1.1.2001), entre el valor contable de la participación, directa o indirecta, de la Sociedad dominante en el capital de las sociedades dependientes y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de éstas atribuible a dicha participación, ajustado, en su caso, por las plusvalías tácitas existentes, se registra en el proceso de consolidación como Fondo de comercio de consolidación.

Se amortiza linealmente en 10 años. El periodo de amortización excede de 5 años ya que los administradores consideran este periodo como el plazo medio de recuperación de las inversiones realizadas.

b) Saldos y transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

The image shows several handwritten signatures and initials in black ink. There are three distinct signatures: one on the left that appears to be 'Furzapad', one in the middle that is a stylized 'M', and one on the right that appears to be 'Krauf'. Above the middle signature, there are some initials that look like 'O f r n'.

BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

c) Homogeneización de partidas

Con objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se han aplicado, a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad dominante.

d) Gastos de establecimiento

Los gastos de constitución, de primer establecimiento y de ampliación de capital se capitalizan a su precio de adquisición y se amortizan linealmente en un período de 4 años. Cuando varían las circunstancias que permitieron su capitalización la parte pendiente de amortización se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas condiciones.

e) Inmovilizaciones inmateriales

Las inmovilizaciones inmateriales figuran contabilizadas a su precio de adquisición o su coste de producción.

La amortización se calcula según el método lineal en un periodo de 5 años.

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

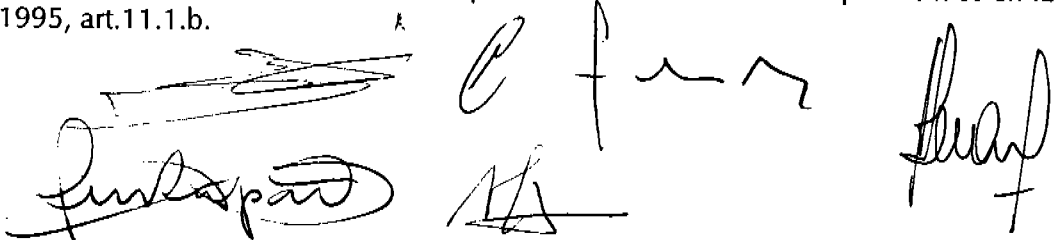
f) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales se valoran al precio de adquisición. Los bienes del inmovilizado material incorporados con anterioridad al 31 de diciembre de 1996 se valoran al precio de adquisición más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes.

Con la excepción de lo mencionado en el párrafo siguiente, los elementos que integran este epígrafe se amortizan linealmente en función de las siguientes vidas útiles:

	<u>Años</u>
Construcciones	5 a 33
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 a 12,5
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4 a 10
Otro inmovilizado	10

Las adquisiciones de 1998 y 1999 en Instalaciones técnicas y maquinaria, Otras instalaciones y utillaje y Otro inmovilizado, han sido objeto de amortización degresiva siguiendo el método de aplicar un porcentaje constante sobre el valor pendiente de amortización de los elementos amortizables acogidos a este sistema. El porcentaje se determina ponderando el coeficiente de amortización lineal (vida útil) por los índices correctores especificados en la Ley 43/1995, art.11.1.b.



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones in the center and right.

BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Las mejoras en bienes existentes que alargan la vida útil de dichos activos son capitalizadas. Los gastos de mantenimiento y conservación se cargan a resultados en el momento en que se producen. Las bajas y enajenaciones se reflejan contablemente mediante la eliminación del coste del elemento y la amortización acumulada correspondiente.

g) Inmovilizaciones financieras

Las inmovilizaciones financieras se reflejan al precio de adquisición o al de mercado si fuera menor. El precio de mercado se determina para cada una de las categorías de inmovilizaciones financieras del siguiente modo:

i) Participaciones en el capital de sociedades asociadas excluidas del perímetro de consolidación:

Por su valor teórico contable corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la fecha del balance. La dotación de provisiones se realiza atendiendo a la evolución de los fondos propios de la sociedad participada.

ii) Otros valores distintos de las participaciones arriba mencionadas:

No admitidos a cotización oficial: tomando como base el valor teórico contable resultante de las últimas cuentas anuales disponibles.

h) Existencias

Las existencias se valoran al precio de adquisición o al coste de elaboración, minorándose en el caso de que el valor de mercado sea menor. El coste se calcula:

i) Materias primas y otros aprovisionamientos.

Coste promedio de compra.

ii) Vinos

Coste de la cosecha de la uva y del caldo comprado incluyendo los gastos de elaboración.

i) Créditos no comerciales

Los créditos no comerciales se registran por el importe entregado, reflejándose los intereses implícitos incorporados en el valor nominal o de reembolso con vencimiento superior a un año en el epígrafe Ingresos a distribuir en varios ejercicios e imputándose a resultados siguiendo un criterio financiero.

The image shows several handwritten signatures and initials in black ink. There are four distinct signatures: one on the left, one in the center, one on the right, and one below the center. The signatures are stylized and cursive.

BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

j) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera se reflejan al tipo de cambio de fin del ejercicio. Las transacciones en moneda extranjera se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias al tipo de cambio aplicable en el momento de su realización. Todas las pérdidas (realizadas o no), así como los beneficios realizados se llevan a resultados del ejercicio, mientras los beneficios no realizados se llevan a ingresos diferidos y se imputan a resultados cuando se realizan.

k) Provisiones para riesgos y gastos

Según el convenio laboral vigente, la Sociedad dominante tiene la obligación de pagar a sus trabajadores un premio de jubilación que puede oscilar entre 12 y 2 mensualidades, según opten o no a una jubilación anticipada.

El coste de estos premios de jubilación se reconoce en función de su devengo, según la mejor estimación aplicable con los datos disponibles, cargando el coste anual estimado como gasto del ejercicio con abono a una provisión para riesgos y gastos.

l) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en que se adopta la decisión de despido correspondiente.

m) Impuesto sobre sociedades

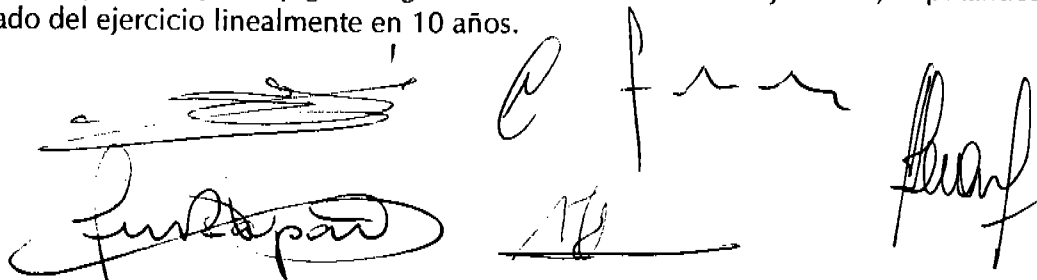
Se reconoce como gasto en cada ejercicio el Impuesto sobre sociedades calculado en base al beneficio consolidado antes de impuestos desglosado en las cuentas anuales consolidadas, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El impuesto diferido o anticipado que surge como resultado de diferencias temporales derivadas de la aplicación de criterios fiscales en el reconocimiento de ingresos y gastos, se refleja en el balance consolidado hasta su reversión.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto, así como el efecto impositivo de la aplicación de pérdidas compensables, se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican o compensan.

Los impuestos anticipados se reconocen en el activo en la medida en que su realización futura está razonablemente asegurada en el plazo máximo de 10 años.

n) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital se contabilizan cuando se obtiene la concesión oficial de las mismas y se registran bajo el epígrafe Ingresos a distribuir en varios ejercicios, imputándose al resultado del ejercicio linealmente en 10 años.



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

o) Acreedores

Las deudas a largo y corto plazo figuran contabilizadas a su valor de reembolso, reflejándose eventuales intereses implícitos incorporados en el valor nominal o de reembolso bajo el epígrafe Gastos a distribuir en varios ejercicios. Dichos intereses se imputan a resultados siguiendo un criterio financiero.

p) Ingresos y gastos

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

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

4. Gastos de establecimiento

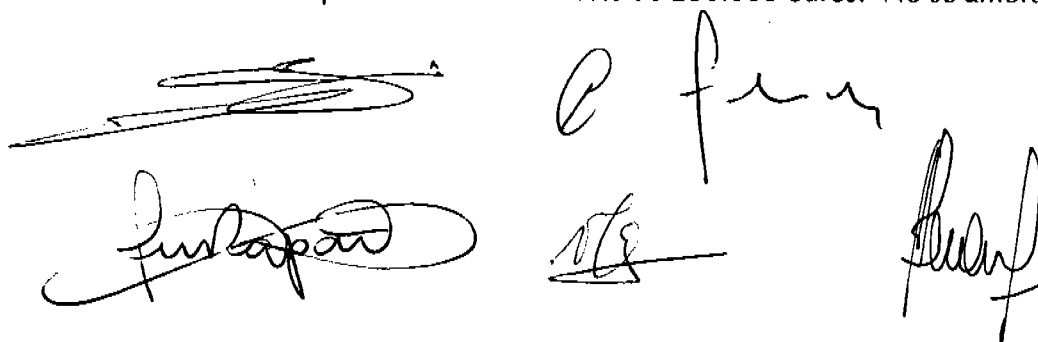
Los movimientos habidos en el epígrafe Gastos de establecimiento durante el ejercicio han sido los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1.1.01	59
Adiciones	171
Amortizaciones	(59)
Saldo al 31.12.01	<u>171</u>

Las altas del ejercicio corresponden principalmente con publicidad de lanzamiento de la marca comercializada por la sociedad Bodegas Torreduro, S.A. realizada con anterioridad al comienzo de su venta.

5. Inmovilizaciones inmateriales

El epígrafe de Inmovilizaciones inmateriales recoge principalmente el importe correspondiente a Derechos de plantación con un coste de 250.000 euros. No se amortizan.



BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

6. Inmovilizaciones materiales

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones materiales han sido los siguientes:

	Miles de euros				
	Saldo al 1.1.01	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31.12.01
Coste					
Terrenos y construcciones	10.273	101	-	-	10.374
Plantaciones y replantaciones de viñas	241	108	-	-	349
Instalaciones técnicas, maquinaria y utillaje	5.274	680	(25)	29	5.958
Barricas y depósitos	3.233	667	-	30	3.930
Anticipos e inmovilizado en curso	84	16	-	(59)	41
Otro inmovilizado	418	28	(2)	-	444
	<u>19.523</u>	<u>1.600</u>	<u>(27)</u>	<u>-</u>	<u>21.096</u>
Amortización					
Construcciones	1.882	236	-	-	2.118
Plantaciones y replantaciones de viñas	99	12	-	-	111
Instalaciones técnicas, maquinaria y utillaje	3.080	426	(25)	-	3.481
Barricas y depósitos	1.264	335	-	-	1.599
Otro inmovilizado	363	16	(1)	-	378
	<u>6.688</u>	<u>1.025</u>	<u>(26)</u>	<u>-</u>	<u>7.687</u>
Valor neto contable	<u>12.835</u>				<u>13.409</u>

a) Actualizaciones

El importe de las actualizaciones netas acumuladas al cierre del ejercicio asciende a 856.000 euros. El efecto de dichas actualizaciones sobre la dotación a la amortización del ejercicio ha supuesto un incremento de aproximadamente 53.000 euros.

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2001 existe inmovilizado con un coste original de aproximadamente 2.938.000 euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso.

Handwritten signatures and initials, including a large signature on the left and several smaller ones on the right, some with dates like '17/12'.

BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

7. Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones financieras han sido los siguientes:

	Miles de euros		
	Saldo al 1.1.01	Entradas	Saldo al 31.12.01
Cartera de valores	8	45	53
Depósitos y finanzas	7	-	7
	<u>15</u>	<u>45</u>	<u>60</u>

a) Cartera de valores

La cartera de valores incluye, entre otras, la participación en la Sociedad dependiente, Viñedos y Servicios de Toro, S.A. excluida del perímetro de consolidación. Los datos correspondientes a esta sociedad al 31 de diciembre de 2001, son los siguientes:

Sociedad y domicilio	Actividad	% Fracción del capital indirecta	Miles de euros (no auditados)			
			Capital	Reservas	Resultado 2001	Valor de la participación
Viñedos y Servicios de Toro, S.A. Toro (Zamora)	Asesoramiento vitivinícola, compra- venta y explotación de fincas rústicas	41,65%	90	-	(4)	45

Asimismo se recoge la participación en la Agrupación Alcohólica de Bodegas Cooperativas (AGRALCO).

8. Fondo de comercio de consolidación

	Miles de euros		
	Saldo 1.1.01	Amortización	Saldo al 31.12.01
De sociedades consolidadas por integración global Bodegas Torreduero, S.A.	46	(5)	41

9. Existencias

	Miles de euros
Mercaderías	51
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.246
Vinos	26.267
	<u>27.564</u>

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left, a signature in the middle, and a signature on the right with the number '8' below it.

BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

10. Deudores

	<u>Miles de euros</u>
Clientes	7.351
Deudores diversos	2
Personal	6
Administraciones públicas	485
Provisiones	(44)
	<u>7.800</u>

La composición del saldo con las Administraciones Públicas, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Impuesto sobre beneficios anticipado	153
Hacienda Pública deudora por IVA	332
	<u>485</u>

11. Fondos propios

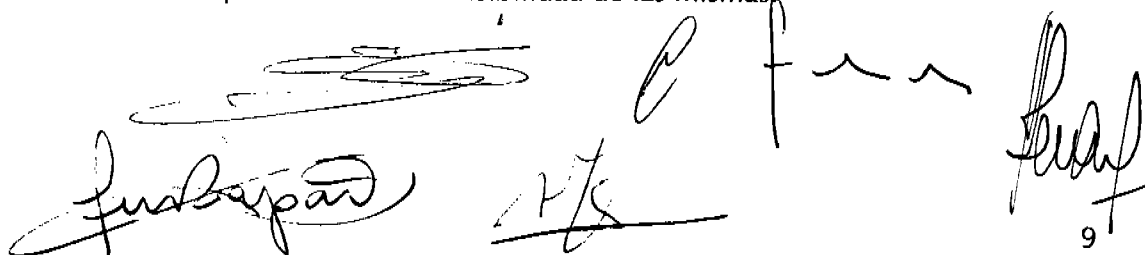
Los movimientos habidos en las cuentas incluidos en Fondos propios durante el ejercicio 2001 han sido los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>		
	<u>Capital suscrito</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado atribuible a la sociedad dominante</u>
Saldo al 1.1.01	4.080	15.671	-
Distribución del resultado de 2000			
- a dividendos	-	(1.037)	-
Resultado del ejercicio	-	-	1.030
Saldo al 31.12.01	<u>4.080</u>	<u>14.634</u>	<u>1.030</u>

a) Capital suscrito

El capital suscrito de la sociedad dominante se compone de 5.440.000 acciones de 0,75 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas y representadas por medio de anotaciones en cuenta.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.



BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

La totalidad de las acciones representativas del capital social de la sociedad dominante están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Valores de Madrid y Bilbao, así como en el Sistema de Interconexión Bursátil (mercado continuo).

b) Reservas

Al 31 de diciembre de 2001 la composición del epígrafe Otras reservas de la Sociedad dominante es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Reservas distribuibles	13.817
Reservas no distribuibles	817
	<u>14.634</u>

c) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

d) Resultado atribuible a la sociedad dominante

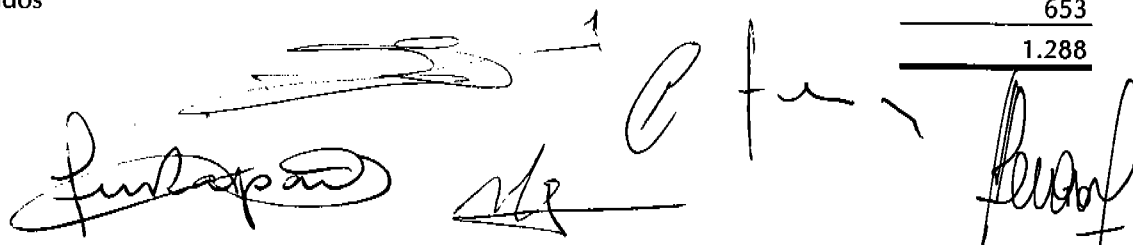
La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados, con indicación de la parte que corresponde a los socios externos es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Resultado consolidado</u>	<u>Resultado atribuible a socios externos</u>
Bodegas Riojanas, S.A.	1.267	-
Bodegas Torredueiro, S.A.	(237)	(47)
	<u>1.030</u>	<u>(47)</u>

e) Resultado del ejercicio

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

	<u>Miles de euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Pérdidas y ganancias	<u>1.288</u>
<u>Distribución</u>	
Reserva voluntaria	635
Dividendos	<u>653</u>
	<u>1.288</u>



BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

12. Socios externos

Los movimientos habidos en el epígrafe socios externos para la Sociedad dependiente Bodegas Torreduero, S.A. han sido los siguientes:

	Miles de euros		
	Saldo al 1.1.01	Participación en resultados	Saldo al 31.12.01
Socios externos	291	(47)	244

13. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Subvenciones de capital han sido los siguientes:

	Miles de euros			
	Saldo 1.1.01	Adiciones	Imputación a Resultados	Saldo 31.12.01
Subvenciones de capital	397	93	(58)	432

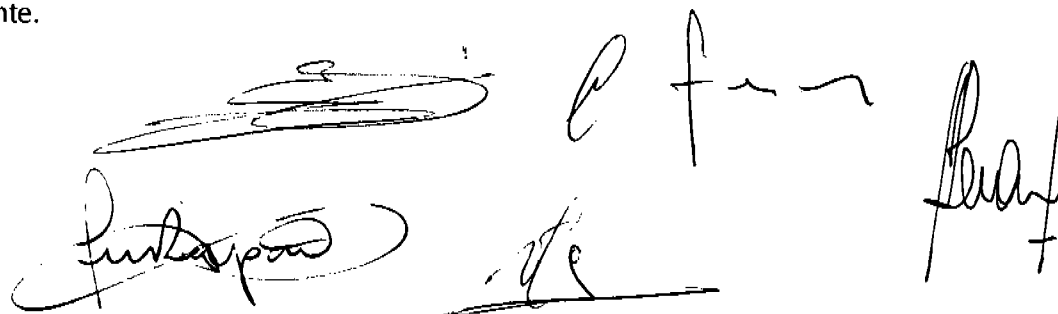
Se recoge fundamentalmente una subvención concedida por el Gobierno de La Rioja para financiar inversiones en la planta de embotellado, así como la concedida por la Consejería de Agricultura, Ganadería y Desarrollo Rural del Gobierno de La Rioja para financiar la adquisición de activos fijos.

14. Provisiones para riesgos y gastos

No se han producido movimientos en el ejercicio en las cuentas incluidas en Provisiones para riesgos y gastos. La composición del saldo al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	Miles de euros
Provisión premios jubilación	33
Otras provisiones	13
	<u>46</u>

Dentro de Provisión premios jubilación se recoge el pasivo devengado al cierre del ejercicio, derivado de estos premios regulados en el convenio laboral vigente de la sociedad dominante.

The image shows several handwritten signatures and initials in black ink. There are four distinct signatures: one at the top left, one in the middle left, one at the bottom left, and one on the right side. The signatures are stylized and cursive.

BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

15. Acreedores a largo plazo

Los vencimientos de las deudas no comerciales a largo plazo son los siguientes (en miles de euros):

	<u>Deudas con entidades de crédito</u>
2002	1.272
2003	1.450
2004	1.477
2005	1.320
2006	972
2007	<u>150</u>
	6.641
Menos parte a corto plazo	<u>(1.272)</u>
	<u>5.369</u>

El tipo de interés medio anual en el ejercicio 2001 para estas deudas ha sido del 5,5%.

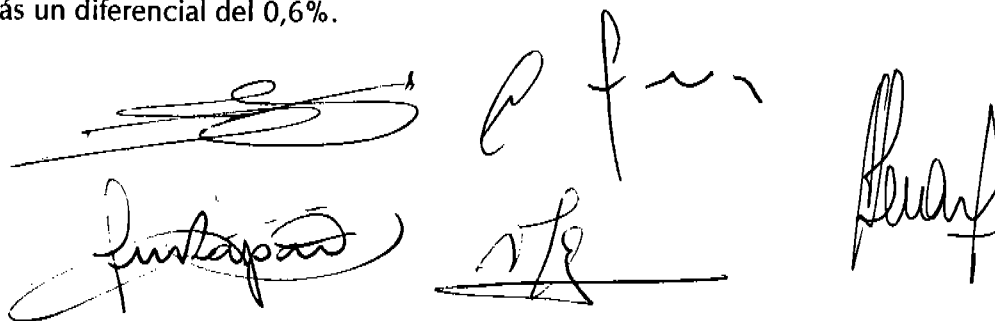
16. Acreedores a corto plazo

a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo

La Sociedad tiene los siguientes préstamos y pólizas de crédito, así como líneas de descuento y anticipo de facturas al cierre del ejercicio:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Dispuesto</u>	<u>Límite</u>
Préstamos y pólizas de crédito	14.986	19.260
Líneas de descuento y anticipos a la exportación	2.147	3.047
Deudas por intereses	78	-
Parte a corto plazo de créditos a largo plazo	<u>1.272</u>	<u>-</u>
	<u>18.483</u>	<u>22.307</u>

El interés medio anual de estas deudas varía entre el Mibor más un diferencial del 0,5% y el Euribor más un diferencial del 0,6%.



BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

b) Otras deudas no comerciales

	<u>Miles de euros</u>
Administraciones públicas	777
Remuneraciones pendientes de pago	280
Proveedores de inmovilizado	95
	<u>1.152</u>

El epígrafe "Administraciones públicas" se desglosa como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Hacienda Pública acreedora por IVA	346
Hacienda Pública acreedora por IRPF	64
Organismos de la Seguridad Social acreedores	32
Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades	335
	<u>777</u>

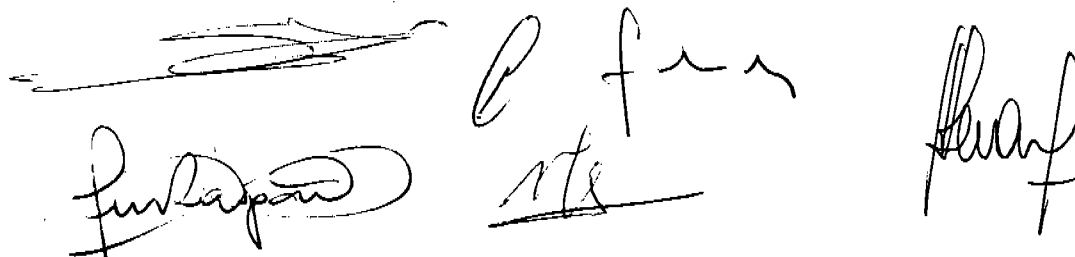
17. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el Impuesto sobre sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable consolidado. El impuesto diferido o anticipado surge de la imputación de ingresos y gastos en periodos diferentes a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales.

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

	<u>Miles de euros</u>
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos	1.512
Dotación a la amortización del fondo de comercio de consolidación	5
Ajustes de consolidación	16
Base imponible (Resultado fiscal)	<u>1.533</u>

El impuesto sobre sociedades corriente, resultado de aplicar el 35% sobre la base imponible, ha quedado reducido en 8 miles de euros por deducciones por actividades de exportación.



BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El cargo por el impuesto sobre sociedades se compone de lo siguiente:

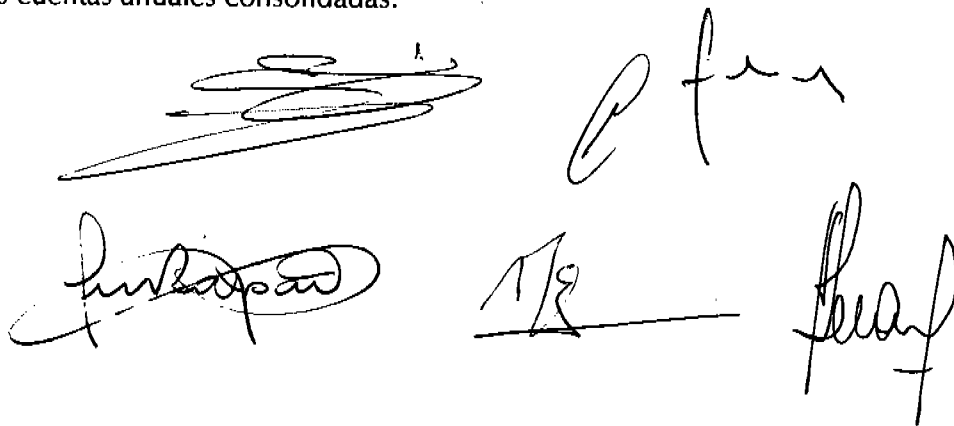
	<u>Miles de euros</u>
Impuesto corriente	682
Impuesto anticipado	(153)
	<u>529</u>

En el ejercicio 2000 concluyó la inspección iniciada en 1999 y como consecuencia de la misma la Sociedad dominante registró como resultados extraordinarios en el ejercicio 2000 las actas en conformidad pagadas en el ejercicio (nota 20) y que fueron diferencias permanentes en el cálculo del gasto por Impuesto de Sociedades de dicho ejercicio al no considerarse gastos fiscalmente deducibles. Adicionalmente, la Sociedad dominante ha recurrido en Tribunales actas en disconformidad por importe aproximado de 0,3 millones de euros.

En consecuencia, los ejercicios abiertos a inspección son los siguientes:

	<u>Años</u>
Impuesto sobre sociedades	1998-2001
I.V.A.	1999-2001
I.R.P.F.	1998-2001
I.R.C.	1998-2001
Resto de impuestos	4 últimos años

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de la mencionada inspección y de otras posteriores. En todo caso, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

The image shows five handwritten signatures in black ink, arranged in two rows. The top row contains two signatures, and the bottom row contains three. The signatures are stylized and cursive, typical of legal documents.

BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

18. Ingresos y gastos

a) Distribución ventas netas

Las ventas se distribuyen como sigue:

Geográficamente

	<u>%</u>
España	90
Exportación	10
	<u>100</u>

Por línea de productos

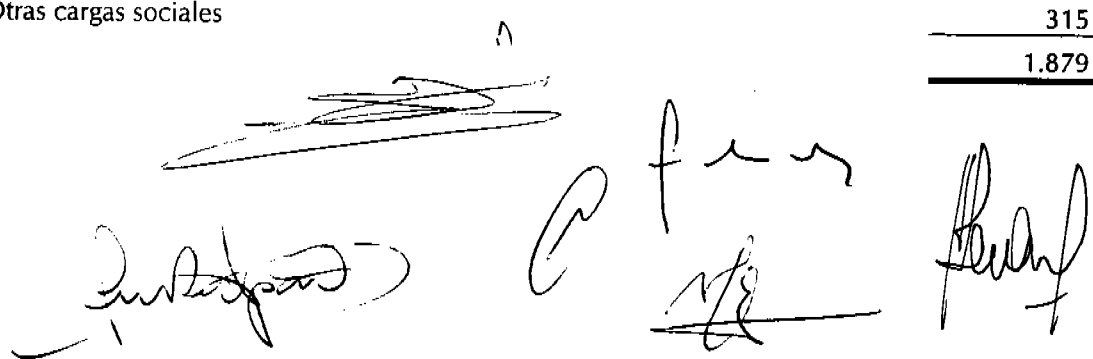
	<u>%</u>
Gran Reserva	8
Reserva	42
Crianza	35
Otros	15
	<u>100</u>

b) Aprovisionamientos

	<u>Miles de euros</u>
Compras	4.866
Variación de existencias	(3)
	<u>4.863</u>

c) Gastos de personal

	<u>Miles de euros</u>
Sueldos, salarios y asimilados	1.564
Cargas sociales:	
Otras cargas sociales	315
	<u>1.879</u>



Handwritten signatures and initials are present below the table, including a large signature on the left, a circled signature in the middle, and several other signatures on the right.

BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

19. Resultados financieros

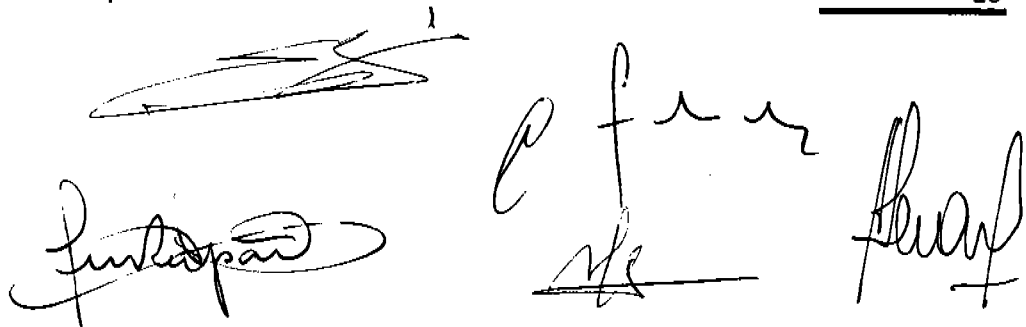
Los resultados financieros comprenden lo siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Resultados positivos:	
Otros intereses e ingresos asimilados	
Otros intereses	1
Diferencias positivas de cambio	-
	<u>1</u>
Menos resultados negativos:	
Gastos financieros y gastos asimilados	
Por deudas con terceros y gastos asimilados	1.259
Otros gastos financieros	7
	<u>1.266</u>
Resultado financiero negativo neto	<u>(1.265)</u>

20. Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Resultados positivos:	
Beneficios en enajenación de inmovilizado material y cartera de control	4
Subvenciones del capital transferidas al resultado del ejercicio	58
Ingresos extraordinarios	1
Ingresos de otros ejercicios	24
	<u>87</u>
Menos resultados negativos:	
Gastos extraordinarios	59
Gastos de ejercicios anteriores	-
	<u>59</u>
Resultado extraordinario positivo neto	<u>28</u>



BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

21. Otra información

a) Número promedio de empleados

	<u>Número</u>
Administración	15
Comercial	10
Bodega	<u>27</u>
	<u>52</u>

b) Retribuciones administradores

	<u>Miles de euros</u>
Sueldos	235
Dietas y otras retribuciones	<u>79</u>
	<u>314</u>

c) Garantías

La Sociedad avala a la sociedad del grupo Bodegas Torreduero, S.A. en un préstamo concedido a esta última por importe de 1,5 millones de euros que empieza a amortizarse en el ejercicio 2002, siendo el aval en función de su participación en dicha sociedad.

Asimismo, la Sociedad avala a Bodegas Torreduero, S.A. en un crédito a 5 años de límite 1 millón de euros, siendo el importe dispuesto al 31 de diciembre de 2001 por dicha sociedad, por importe 0,6 millones de euros.



Handwritten signatures and stamps, including a large signature at the top left, a signature 'A. Ferrer' at the top right, and several other signatures and a stamp at the bottom.

BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2001

I. Composición del Grupo

Bodegas Riojanas, S.A., además de su actividad de elaboración de vino con Denominación de Origen Rioja, en sus bodegas de Cenicero y San Vicente de la Sonsierra es también cabecera de un Grupo compuesto por ella misma y la Sociedad Dependiente Bodegas Torredueiro S.A. cuyo objeto es la elaboración de vinos de la Denominación de Origen de Toro y en la que participa con el 83,33% del capital.

A su vez, Bodegas Torredueiro S.A. participa con un 50% en la Sociedad Anónima Viñedos y Servicios de Toro, en fase de lanzamiento.

II. Bodegas Torredueiro: Producto, existencias e instalaciones

Durante el año 2001, se han llevado a cabo las ampliaciones de las instalaciones de elaboración, crianza y embotellado en nuestros terrenos del Polígono Industrial de Toro, lo que ha permitido además de comercializar la marca "Peñamonte" con un vino de crianza ligera, iniciar parcialmente la comercialización del vino de Crianza "Marqués de Peñamonte".

La comercialización alcanzó 120.000 botellas cifra que representa un 232% más que el año precedente, aunque esta evolución no es representativa por encontrarnos en fase de lanzamiento.

Las existencias consolidadas suponen un valor de 27,564 millones de euros, lo que supone un incremento de 0,475 millones de euros al consolidar a Bodegas Torredueiro.

III. Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Resultados correspondientes el ejercicio 2001 de Bodegas Riojanas y sociedades dependientes (Evoluciones por Consolidación)

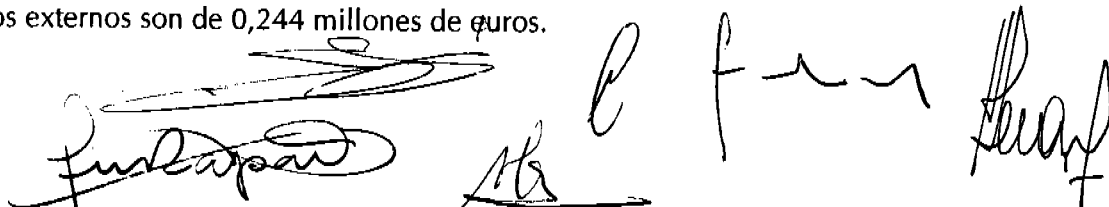
El inmovilizado representa 13,898 millones de euros, lo que supone por consolidación un incremento de 3,199 millones de euros, que se deben principalmente a las inversiones en terrenos, derechos de plantación e instalaciones en la D.O. Toro.

El activo circulante es de 35,396 millones de euros (+0,828 por consolidación) debido al incremento de 0,475 en concepto de existencias y de 0,352 en deudores.

Los Fondos Propios, que suponen un total de 19,744 millones de euros están compuestos por:

- 4,080 millones de euros de Capital suscrito
- 14,634 millones de euros de Reservas
- 1,030 millones de euros de Beneficio del ejercicio (menos 0,288 millones de euros por las pérdidas de Torredueiro S.A.)

Los socios externos son de 0,244 millones de euros.



BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

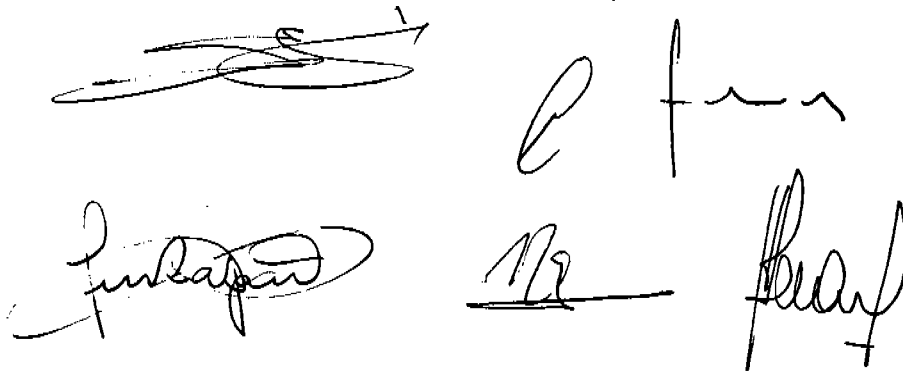
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2001

Los acreedores a Largo y Corto plazo representan 28,886 millones de euros, con un incremento de 4,099 por consolidación. El Beneficio Neto, descontados los 0,529 millones de euros del impuesto de sociedades, representa 1,030 millones de euros.

IV. Evolución del desarrollo en la D.O. Toro

Terminadas actualmente las instalaciones de la bodega en el polígono industrial de Toro y compradas las Hectáreas de terreno y los derechos de plantación correspondientes, está previsto proceder a la plantación paulatina de viñedos que a término deberán representar más del 50% de la capacidad de tratamiento.

Al tiempo que se desarrollará en los años sucesivos las labores agrícolas, se deberá proceder a la evolución vinícola y comercial que permitan el desarrollo previsto en la D.O.Toro.



Handwritten signatures and initials, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

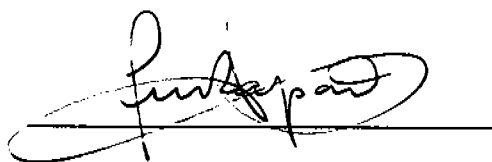
FORMULACION DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2001

El Consejo de Administración de Bodegas Riojanas, S.A. en fecha 27 de febrero de 2002, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas anuales consolidadas y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

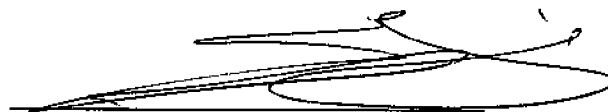
FIRMANTES

FIRMA

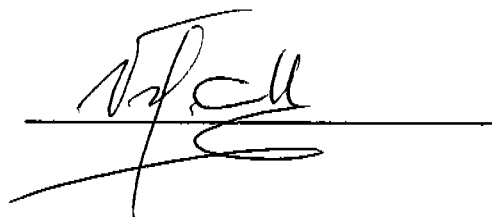
Luis Zapatero González



Marcelo Frías Artacho



Víctor Artacho Nieto
(VAN Gestión y Asesoramiento Empresarial, S.A.)



Felipe Frías Echevarría



Felipe Nalda Frías



Alejandro Bezares González

