

DESDE  1890

**BODEGAS RIOJANAS, S.A.**

**BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES (GRUPO BODEGAS RIOJANAS)**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010, elaboradas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Adoptadas por la Unión Europea e Informe de Gestión Consolidado.

## BALANCES CONSOLIDADOS DE BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

<b>ACTIVO</b>	<b>Miles de euros</b>		<b>PASIVO</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>		<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			<b>PATRIMONIO NETO</b> (Nota 10):		
Inmovilizado material (Nota 5)	12.620	12.889	Capital social	4.080	4.080
Activos biológicos (Nota 5)	728	726	Acciones propias	(28)	(26)
Activos intangibles (Nota 6)	326	364	Reservas de la Sociedad dominante	20.866	20.833
Inversiones en asociadas (Nota 7)	45	45	Reservas en sociedades consolidadas	(960)	(1.038)
Activos por impuestos diferidos (Nota 13)	163	115	Resultado del ejercicio	699	659
Activos financieros disponibles para la venta	12	12	Diferencia acumulada de tipo de cambio	12	-
Otros activos no corrientes	9	12	Total patrimonio neto	<u>24.669</u>	<u>24.508</u>
Total activos no corrientes	<u>13.903</u>	<u>14.163</u>	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			Ingresos diferidos (Nota 11)	749	689
Existencias (Nota 9)	29.289	29.447	Deudas con entidades de crédito (Nota 12)	6.984	5.622
Clientes y otras cuentas a cobrar (Nota 8)	9.709	8.251	Pasivos por impuestos diferidos (Nota 13)	333	103
Administraciones Públicas, deudoras (Nota 13)	533	337	Provisiones para otros pasivos y gastos	20	20
Otros activos corrientes	32	22	Total pasivos no corriente	<u>8.086</u>	<u>6.434</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	211	53	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Total activos corrientes	<u>39.774</u>	<u>38.110</u>	Proveedores y otras cuentas a pagar (Nota 12)	3.752	3.466
			Proveedores empresas vinculadas (Nota 15)	165	265
			Deudas con entidades de crédito (Nota 12)	16.161	16.880
			Administraciones Públicas, acreedoras (Nota 13)	521	480
			Otros pasivos corrientes (Nota 12)	323	240
			Total pasivos corrientes	<u>20.922</u>	<u>21.331</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>53.677</u>	<u>52.273</u>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>	<u>53.677</u>	<u>52.273</u>

Las notas de las páginas 5 a 43 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

**ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADOS DE BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 14)	15.297	13.517
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación (Nota 9)	(234)	323
Aprovisionamientos (Nota 14)	(6.126)	(5.140)
<b>Margen bruto</b>	<b>8.937</b>	<b>8.700</b>
Otros ingresos de explotación	302	126
Subvenciones de capital transferidas al resultado (Nota 11)	156	63
Gastos de personal (Nota 14)	(3.131)	(2.975)
Amortizaciones (Notas 5 y 6)	(1.259)	(1.314)
Variación de provisiones por operaciones de tráfico (Nota 8)	(64)	(26)
Otros gastos de explotación (Nota 14)	(3.344)	(2.972)
	<b>(7.340)</b>	<b>(7.098)</b>
<b>BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.597</b>	<b>1.602</b>
Ingresos financieros	-	-
Gastos financieros (Nota 14)	(690)	(771)
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>907</b>	<b>831</b>
Impuesto sobre las ganancias (Nota 13)	(208)	(172)
<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>699</b>	<b>659</b>
Actividades interrumpidas	-	-
<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>699</b>	<b>659</b>
Otro resultado global	-	-
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL AÑO</b>	<b>699</b>	<b>659</b>
<b>Atribuible a:</b>		
Accionistas de la Sociedad dominante	699	659
<b>Ganancias por acción de las actividades continuadas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto durante el ejercicio (expresado en euros por acción) (Nota 20):</b>		
Básico	0,13	0,12
Diluido	0,13	0,12

Las notas de las páginas 5 a 43 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009

	Miles de euros									
	Reservas					Resultado del ejercicio (Nota 10)	Dividendos (Nota 10)	Diferencia acumulada de tipo de cambio	Total	
	Capital suscrito (Nota 10)	Acciones propias (Nota 10)	Reserva legal (Nota 10)	Reserva para acciones propias (Nota 10)	Reservas voluntarias y otras de la Sociedad dominante (Nota 10)					Reservas en sociedades consolidadas (Nota 10)
<b>Saldo al 1 de enero de 2009</b>	4.080	(9)	817	-	19.750	(1.053)	809	-	-	24.394
Resultado global total del ejercicio 2009	-	-	-	-	-	-	659	-	-	659
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	250	15	(809)	544	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	(544)	-	(544)
Adquisición/retiros de acciones propias	-	2	-	-	(3)	-	-	-	-	(1)
Trasposos	-	(19)	-	-	19	-	-	-	-	-
<b>Total al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>4.080</b>	<b>(26)</b>	<b>817</b>	<b>-</b>	<b>20.016</b>	<b>(1.038)</b>	<b>659</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.508</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2010</b>	<b>4.080</b>	<b>(26)</b>	<b>817</b>	<b>-</b>	<b>20.016</b>	<b>(1.038)</b>	<b>659</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.508</b>
Resultado global total del ejercicio 2010	-	-	-	-	-	-	699	-	-	699
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	37	78	(659)	544	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	(544)	-	(544)
Adquisición/retiros de acciones propias	-	(2)	-	-	(4)	-	-	-	-	(6)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	12	12
<b>Total al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>4.080</b>	<b>(28)</b>	<b>817</b>	<b>-</b>	<b>20.049</b>	<b>(960)</b>	<b>699</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>24.669</b>

Las notas de las páginas 5 a 43 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

	Notas	Miles de euros	
		2010	2009
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		699	659
<b>Ajustes por</b>			
Dotación amortización y provisiones	5,6 y 8	1.323	1.340
Gastos financieros	14	690	771
Impuesto sobre las ganancias	13	208	172
Subvenciones de capital transferidas al resultado	11	(156)	(63)
Gastos financieros capitalizados	9	(108)	(145)
		<u>1.957</u>	<u>2.075</u>
<b>Resultado de explotación ajustado</b>		<u>2.656</u>	<u>2.734</u>
<b>Cambios en el capital circulante:</b>			
Variación Existencias	9	266	31
Variación Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8	(1.522)	49
Variación Administraciones Públicas, deudoras	13	149	(199)
Variación Otros activos corrientes		(10)	-
Variación Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	12	186	(1.760)
Variación Administraciones Públicas, acreedoras	13	41	219
Variación Otros pasivos corrientes	12	83	1
		<u>(807)</u>	<u>(1.659)</u>
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>		<u>1.849</u>	<u>1.075</u>
Impuesto sobre las ganancias pagado	13	(156)	(196)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de explotación</b>		<u>1.693</u>	<u>879</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
<b>Inversiones:</b>			
Activos intangibles	5	(2)	(11)
Inmovilizado material y activos biológicos	6	(952)	(352)
Activos financieros no corrientes		-	(4)
		<u>(954)</u>	<u>(367)</u>
<b>Desinversión</b>			
Inmovilizado material		-	-
Activos financieros no corrientes	6	3	-
		<u>3</u>	<u>-</u>
<b>Ingresos recibidos de las inversiones:</b>			
Ingresos diferidos	11	-	57
		<u>-</u>	<u>57</u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<u>(951)</u>	<u>(310)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Intereses pagados	12	(690)	(771)
Disposiciones de líneas de crédito y de descuento	12	1.320	1.052
Disposiciones/(Amortizaciones) de líneas de crédito y de descuento	12	(3.028)	(2.247)
Disposiciones de préstamos	12	3.751	3.600
Amortizaciones de préstamos	13	(1.393)	(1.670)
		<u>(40)</u>	<u>(36)</u>
Dividendos pagados	10	(544)	(544)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiación</b>		<u>(584)</u>	<u>(580)</u>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<u>158</u>	<u>(11)</u>
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		<u>53</u>	<u>64</u>
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		<u>211</u>	<u>53</u>

Las notas de las páginas 5 a 43 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

(En miles de euros)

**1. Actividad y composición del Grupo**

La Sociedad dominante, Bodegas Riojanas, S.A., tiene su domicilio social en Cenicero (La Rioja), calle Estación nº 1, lugar donde radican sus oficinas y su bodega centenaria. La Sociedad dominante cuenta con otra bodega, de construcción más reciente, ubicada en San Vicente de la Sonsierra (La Rioja).

Inicialmente, en 1890, la Sociedad dominante fue fundada como empresa individual, constituyéndose como Sociedad Limitada con la denominación Bodegas Riojanas Román Artacho y Cia., S.L. en el año 1930. La transformación en Sociedad Anónima, con la denominación actual, tuvo lugar en el año 1940.

Desde septiembre de 1997 las acciones de la Sociedad dominante cotizan en las Bolsas de Madrid y Bilbao, así como en el Sistema de Interconexión Bursátil (mercado continuo).

Su objeto social, de acuerdo con lo establecido en el artículo 2 de sus Estatutos Sociales, es la explotación de la industria vinícola en todas sus manifestaciones. En la actualidad, su actividad se centra en la elaboración, envejecimiento, crianza y comercialización de vinos blancos, rosados y, principalmente, tintos, con Denominación de Origen Rioja. Asimismo, la Sociedad comercializa otras bebidas que adquiere ya elaboradas de terceros.

Del mismo modo, la sociedad dependiente incluida en el perímetro de la consolidación (Nota 2.d y Anexo) tiene como objeto social la elaboración y crianza de vinos, básicamente con Denominación de Origen Toro, licores o actividades complementarias a la misma.

Durante el ejercicio 2009 se constituyó una sociedad participada al 100% por Bodegas Riojanas, S.A., denominada Bodegas Riojanas USA Corporation y ubicada en EEUU (Nueva Jersey) cuyo objeto es la comercialización en ese país de los vinos del Grupo (Nota 2.d y Anexo).

La dominante última del Grupo es la sociedad Bodegas Riojanas, S.A. No existen otras sociedades o personas físicas que controlen el Grupo.

Dadas las actividades a las que se dedican las distintas sociedades del Grupo, las mismas no tienen responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de las mismas (Nota 18).

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y principios de consolidación**

**a) Bases de presentación**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bodegas Riojanas del ejercicio 2010 han sido formuladas:

- De acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea y que están vigentes al 31 de diciembre de 2010 (en adelante, NIIF-UE). En la Nota 3 se resumen los principios contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bodegas Riojanas del ejercicio 2010. Estos principios se han aplicado uniformemente con respecto a los aplicados en el ejercicio anterior.

- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, así como las alternativas que la normativa permite a este respecto y que se especifican en la Nota 2.b).
- De forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Bodegas Riojanas al 31 de diciembre de 2010 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.
- A partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2010 (NIIF-UE) pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo (normativa local), en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas en Europa.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bodegas Riojanas correspondientes al ejercicio 2009 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Bodegas Riojanas celebrada el 8 de junio de 2010. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el mismo, correspondientes al ejercicio 2010, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin ninguna modificación.

b) Normas NIIF-UE e interpretaciones CINIIF

### **Normas adoptadas con anticipación**

En el ejercicio 2010 no se ha adoptado ninguna norma NIIF con anticipación.

### **Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigor en 2010 y relevantes para el grupo**

**NIIF 3 (revisada) "Combinaciones de negocio" (y las correspondientes modificaciones a la NIC 28 "Inversiones en asociadas" y NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" (vigente desde el 1 de julio de 2009).**

La norma revisada mantiene el método de adquisición para contabilizar las combinaciones de negocio, si bien introduce cambios importantes. Por ejemplo, todos los pagos a efectos de la adquisición de un negocio se registran a valor razonable en la fecha de adquisición, y los pagos contingentes clasificados como deuda, se valoran a cada fecha de balance por su valor razonable, registrando los cambios en la cuenta de resultados. Se introduce una opción de política contable, aplicable a nivel de cada combinación de negocios, consistente en valorar las participaciones no dominantes a su valor razonable o por la parte proporcional del patrimonio neto de la adquirida. Todos los costes de la transacción reconocen como gastos en el periodo en que se incurren. La nueva norma puede tener efecto significativo en las cuentas anuales del Grupo si realizara combinaciones de negocios en el futuro.

**NIC 27 (revisada) "Estados financieros consolidados y separados" (vigente desde el 1 de julio de 2009).**

La norma revisada exige que los efectos de todas las transacciones con las participaciones no dominantes se registren en el patrimonio neto cuando no se produce un cambio de control, sin que ello ocasione variaciones en el fondo de comercio ni en la cuenta de resultados. La norma también especifica el tratamiento contable a seguir cuando se pierde el control. Cualquier participación residual que se mantenga en la entidad se valora nuevamente a su valor razonable, reconociéndose la ganancia o pérdida resultante en la cuenta de resultados. La nueva norma puede tener efecto significativo en las cuentas anuales del Grupo si realizara combinaciones de negocios en el futuro.

**Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigor en 2010 pero que no son relevantes para el Grupo**

**CINIIF 18 "Transferencias de activos procedentes de clientes"** (vigente para las transferencias de activos procedentes de clientes recibidas a partir del 31 de octubre de 2009). No se han producido transacciones sujetas a esta interpretación.

**CINIIF 17 "Distribución de activos distintos del efectivo a los propietarios"** (vigente desde el 1 de julio de 2009). El Grupo ha aplicado la interpretación con carácter prospectivo desde el 1 de enero de 2010 sin que haya tenido efecto su aplicación.

**CINIIF 12 "Acuerdos de concesión de servicios"** (vigente desde el 30 de marzo de 2009). El Grupo no tiene situaciones en que sea aplicable esta interpretación.

**CINIIF 16 "Coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero"** (vigente para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de julio de 2009). El Grupo no aplica este tipo de cobertura.

**NIIF 5 (Modificación), "Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas" (y correspondiente modificación de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF")** (vigente desde el 1 de julio de 2009). Al Grupo no le aplica esta modificación.

**NIIF 1 (Revisada) "Adopción por primera vez de las NIIF"** (vigente a partir del 1 de julio de 2009). Al Grupo no le aplica esta norma.

**NIC 39 (Modificación) "Partidas que pueden calificarse como cubiertas"** (vigente desde el 1 de julio de 2009 y debe aplicarse retroactivamente). Esta modificación introduce dos cambios importantes al prohibir designar la inflación como un componente que se pueda cubrir en una deuda a tipo fijo e incluir el valor temporal en la parte del riesgo cubierta cuando se designen opciones como coberturas. El Grupo no tiene situaciones en que sea aplicable esta modificación.

**NIIF 1 (Modificación) "Exenciones adicionales para entidades que adopten por primera vez las NIIF"** (Esta modificación es aplicable para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2010.). Al Grupo no le afecta esta modificación.

**CINIIF 15 "Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles"** (vigente desde el 1 de enero de 2010). Esta interpretación no es relevante para las operaciones del Grupo dado que todos los ingresos se contabilizan conforme a la NIC 18 no a la NIC 11.

**NIIF 2 (Modificación) "Transacciones con pagos basados en acciones del Grupo liquidadas en efectivo"** (aplicables en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2010). No se han producido transacciones a las que le afecte esta modificación.

**Proyecto de mejoras de 2009**, publicado en abril de 2009 por el IASB, fue adoptado por la Unión Europea en marzo de 2010, y que modifica las NIIF 2, 5 y 8 y las NIC 1, 7, 17, 18, 36, 38 y 39, así como las CINIIF 9 y 16. Las modificaciones introducidas por este proyecto de mejoras son de aplicación obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2010, con excepción de las modificaciones a NIC 38 y NIIF 2 que aplican para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2009.

**Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas e interpretaciones que han sido emitidas pero que no son significativas para el ejercicio 2010 y que no han sido adoptadas con anticipación**

**NIC 24 "Informaciones a revelar sobre partes vinculadas"**. Esta norma revisada será de aplicación a partir del 1 de enero de 2011.

**NIC 32 (Modificación) "Clasificación de las emisiones de derechos"** (aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de febrero de 2010).

**NIIF 1 (Modificación) "Exención limitada del requisito de revelar información comparativa conforme a la NIIF 7, aplicable a las entidades que adopten por primera vez las NIIF"** (aplicable para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2010).

**CINIIF 14 (Modificación) "Pagos anticipados cuando existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación"** (aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011).

**CINIIF 19 "Extinción de un pasivo financiero con instrumentos patrimonio"** (aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2010).

**Proyecto de mejoras de 2010**, modifica seis normas (las NIIF 1, 3, 7, las NIC 1, 27 y 34) y a la CINIIF 13. Las modificaciones generalmente se aplican para los ejercicios anuales que comiencen de 1 de enero de 2011.

No se espera que las nuevas normas modificaciones e interpretaciones, ni los proyectos de mejora de 2010 tengan un efecto significativo en los estados financieros del Grupo.

**Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han sido adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de las cuentas anuales**

A la fecha de firma de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación. Estas normas, modificaciones e interpretaciones serán de obligado cumplimiento a partir del ejercicio 2011, si bien el Grupo no las ha adoptado con anticipación.

**NIIF 9 "Instrumentos financieros"**. Esta norma será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

**NIIF 7 (modificación) "Información a revelar – Transferencias de activos financieros"**. Las modificaciones de la NIIF 7 son de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011.

**NIC 12 (Modificación) "Impuesto diferido-Recuperación de activos subyacentes"**. Esta norma será de aplicación a partir del 1 de enero de 2012.

**NIIF 1 (Modificación) "Elevado nivel de hiperinflación y eliminación de las fechas fijas aplicables a primeros adoptantes"**. Esta modificación es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011.

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2010 y 2009 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas-ratificadas posteriormente por sus Administradores- para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material 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, el Grupo 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.

Al cierre del ejercicio 2010 y 2009 no se ha considerado que existan indicios que indiquen deterioro alguno en el valor de sus activos corrientes.

ii) La vida útil de los activos materiales

La Dirección del Grupo 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 del Grupo. Si las vidas útiles de instalaciones, maquinaria, depósitos y barricas se redujeran en 3 años respecto de las estimaciones de la Dirección, el valor en libros de los mencionados activos se reducirían en aproximadamente 0,3 millones de euros.

iii) La evaluación de la probabilidad de disponer de ganancias fiscales futuras contra las que cargar los créditos fiscales registrados y no utilizados

El Grupo tiene registrados créditos fiscales por bases imponibles negativas generadas por la sociedad dependiente en el ejercicio 2001 (antes de formar parte del Grupo consolidado a efectos fiscales), que deberán compensarse con beneficios futuros de la mencionada sociedad. Los administradores de la Sociedad dominante estiman que no habrá problema para la recuperabilidad de los créditos fiscales activados (Nota 13).

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría, conforme a lo establecido en la normativa contable en vigor. No ha habido cambios en estimaciones contables respecto del año 2009 que hayan tenido un impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

d) Principios de consolidación

Se consideran sociedades dependientes aquéllas sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiera el control al Grupo, y se excluye de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Las asociadas son las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene el control que generalmente viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto.

La consolidación se ha realizado por el método de integración global para las sociedades dependientes. Aquellas sociedades sobre las que se tiene una influencia significativa, pero que no son una sociedad dependiente ni

constituyen una participación en un negocio conjunto, se han consolidado por el método de la participación. Es decir, se valoran a su coste de adquisición aumentado o disminuido, en su caso, por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones y generado después de la fecha de su adquisición, una vez considerados, en su caso, los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (método de la participación).

Con fecha 1 de enero de 2010, entra en vigor la versión revisada de la NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados”, que ha supuesto una serie de cambios en la NIC 28 “Inversiones entidades asociadas” y en la NIC 31 “Participación en negocios conjuntos”. Esta nueva política se aplica con carácter prospectivo a las transacciones realizadas a partir del 1 de enero de 2010. De esta forma no ha sido necesario incorporar ningún ajuste a los importes reconocidos con anterioridad en los estados financieros.

La consolidación de las operaciones de Bodegas Riojanas, S.A. y sus sociedades dependientes consolidadas se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

- El fondo de comercio puesto de manifiesto en la adquisición de participaciones en sociedades que ya eran previamente controladas y que supongan una modificación del porcentaje de participación pero sin que se produzca un cambio en la capacidad de control sobre las mismas por parte del Grupo se registran como una redistribución del patrimonio entre accionistas. En consecuencia, la diferencia entre el importe pagado y el valor teórico contable de la participación adquirida en la fecha de la compra se contabiliza como un cargo al epígrafe “Reservas de la Sociedad dominante” del patrimonio neto del balance de situación consolidado.
- La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.
- Las cuentas anuales consolidadas adjuntas incluyen ciertos ajustes para homogeneizar los principios y procedimientos de contabilidad aplicados por las sociedades dependientes con los de la Sociedad dominante.
- Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. También se eliminan las pérdidas no realizadas.

#### e) Variaciones en el perímetro de consolidación

En el ejercicio 2010 no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación. En 2009, se constituyó una nueva sociedad 100% de Bodegas Riojanas, S.A. (Nota 1).

En el Anexo de esta Memoria se detallan las sociedades dependientes consolidadas por integración global, así como la información relevante relacionada con las mismas (que incluye la denominación, el país de constitución y la proporción de participación en el capital). En la Nota 7 de esta Memoria se detallan las sociedades consolidadas por el método de la participación, así como la información requerida en la NIC 28. Las cifras relativas a todas estas sociedades incluidas en el Anexo y en la Nota 7, se presentan de acuerdo con principios contables españoles, que no difieren significativamente de las que resultarían de la aplicación de las NIIF-UE.

El ejercicio económico anual de todas las sociedades que forman el perímetro de consolidación finaliza el 31 de diciembre de cada año.

#### f) Moneda funcional

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Todas las entidades del Grupo tiene como moneda funcional la moneda del país donde están ubicadas.

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

Los resultados y el balance de las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- (i) Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance.
- (ii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio medios (a menos que esta media no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y
- (iii) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

### **3. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados**

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bodegas Riojanas correspondientes al ejercicio 2010 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) vigentes el 31 de diciembre de 2010:

#### **a) Inmovilizado material**

Son los activos tangibles que posee una entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios o para propósitos administrativos, y se esperan utilizar durante más de un ejercicio.

Algunos de los bienes del inmovilizado material adquiridos con anterioridad a 1996 se hallan valorados a precio de coste actualizado de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, ya que, en opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, dichas actualizaciones resultaban comparables, a la fecha de la transacción a NIIF (1 de enero de 2004), bien al valor razonable o al coste ajustado para reflejar cambios en los índices de los precios. Las adquisiciones posteriores se han valorado a precio de adquisición o coste de producción. En ambos casos, el coste de adquisición o producción se encuentra minorado por la amortización acumulada y, en su caso, cualquier pérdida reconocida por deterioro de valor (Nota 3.d).

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes. Los gastos de mantenimiento y reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

Los trabajos realizados por el Grupo Bodegas Riojanas para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos determinados en función de los costes horarios del personal dedicado a ellos, y se contabilizan con abono al epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La amortización se calcula, a excepción de para determinados elementos de propiedad, planta y equipo, adquiridos durante los ejercicios 1998 y 1999, aplicando el método lineal sobre el coste de adquisición de los activos. En este sentido, se entiende que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

El Grupo amortiza los elementos registrados como “Propiedad, Planta y Equipo” entre los años de vida útil estimada que se indican a continuación:

	<b>Años de Vida útil</b>
Edificios y otras construcciones	20-33
Plantación de viñas	20
Maquinaria, utillaje e instalaciones	4-12,5
Barricas y depósitos	7-10
Otro Inmovilizado	10
Elementos de transporte	12-17

Las inversiones en maquinaria, instalaciones y utillaje y, sobre todo, en barricas, realizadas en los ejercicios 1998 y 1999 y mencionadas anteriormente se amortizan, desde su entrada en explotación, siguiendo el método de amortización degresiva, aplicando un porcentaje constante anual sobre el valor pendiente de amortizar, en cada momento, de los elementos acogidos a este método. Los Administradores de la Sociedad consideran este método de amortización como el más razonable y económico dado el uso especialmente intensivo sufrido por los mencionados elementos adquiridos en los ejercicios citados, durante los primeros años desde su adquisición, al considerar que es el que mejor se ajusta al patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo. Durante el ejercicio 2010 se han terminado de amortizar estos activos.

Los activos en construcción destinados a la producción, a fines administrativos o a otros fines aún por determinar, se registran en el epígrafe “Propiedad, Planta y Equipo” del activo del balance de situación consolidado a su precio de coste, deduciendo, en su caso, las pérdidas por deterioro de valor reconocidas (Nota 3.d). La amortización de estos activos comienza cuando los activos están listos para el uso para el que fueron concebidos.

b) Activos biológicos

Este epígrafe del activo del balance de situación recoge el valor de las vides propiedad del Grupo. Dado que en opinión de los Administradores de la Sociedad dominante el valor razonable de estos activos no puede ser determinado con fiabilidad, los mismos se encuentran registrados a su valor de coste menos la amortización acumulada y, en su caso, cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor (Nota 3.d).

El Grupo amortiza sus activos biológicos de forma lineal durante la vida útil estimada para los mismos, que es de 16,6 años.

c) Activos intangibles

Son activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados por las entidades consolidadas. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado (Nota 3.d).

## *Aplicaciones informáticas*

Los costes de adquisición incurridos en relación con los sistemas informáticos del Grupo se registran con cargo al epígrafe "Activos intangibles" del balance de situación consolidado. Los costes de mantenimiento de los sistemas informáticos se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se incurren.

La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza linealmente en un periodo de cuatro años desde la entrada en explotación de cada aplicación.

Los costes de mantenimiento de los sistemas informáticos se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

## *Derechos de replantación*

Los derechos de replantación en terrenos son valorados a su coste de adquisición minorado por la amortización acumulada y, en su caso, por las correcciones valorativas que pudieran corresponderles. La amortización de los derechos de replantación se realiza en función de la vida útil estimada de estos activos que es de 10 años, tras la aprobación en 2008 de la OCM del vino en la que se prevé la desaparición de los derechos de plantación a finales del ejercicio 2015, con la posibilidad de mantenerlos hasta el 2018 a escala nacional. El Grupo no registró el correspondiente cargo por amortización sobre estos activos en 2009, si bien su importe no se estimó significativo.

## d) Deterioro del valor de los activos

A la fecha de cierre de cada ejercicio, el Grupo Bodegas Riojanas 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. Si existe cualquier indicio, se calcula el importe recuperable del activo con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor, en su caso. En caso de que el activo no genere por sí mismo flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, el Grupo calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Asimismo, al cierre de cada ejercicio se analiza el posible deterioro de los activos intangibles que no han entrado aún en explotación o tienen vida útil indefinida, si los hubiera.

El importe recuperable es el mayor entre el valor de mercado minorado por los costes necesarios para su venta y el valor de uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de uso, las hipótesis utilizadas, en su caso, incluyen las tasas de descuento, tasas de crecimiento y cambios esperados en los precios de venta y en los costes. Los Administradores estiman las tasas de descuento antes de impuestos que recogen el valor del dinero en el tiempo y los riesgos asociados a la unidad generadora de efectivo. Las tasas de crecimiento y las variaciones en precios y costes se basan en las previsiones internas y sectoriales y la experiencia y expectativas futuras, respectivamente.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. En caso de que haya un deterioro en una unidad generadora de efectivo a la que se ha asignado fondo de comercio, este es el que se deteriora en primer lugar. La pérdida por deterioro de valor se reconoce como gasto del ejercicio y en el caso de las pérdidas por deterioro del fondo de comercio no son revertibles.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa hasta la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios

anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente como un ingreso del ejercicio.

Durante el ejercicio 2010, y al igual que en 2009, el Grupo Bodegas Riojanas no ha registrado ningún importe en concepto de deterioro del valor de los activos. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no hay indicios que pudieran indicar deterioro alguno en el valor de sus activos no corrientes.

e) Costes por intereses

Los costes por intereses incurridos para la construcción o elaboración de cualquier activo cualificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costes por intereses se llevan a gastos.

El ingreso como consecuencia de la capitalización en el ejercicio de los gastos financieros se incluye como variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación de la cuenta de resultados consolidada.

f) Arrendamientos

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

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y, sustancialmente, todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto conforme las mismas se devengan. En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, este criterio no difiere significativamente del que resultaría de reconocer el gasto de los arrendamientos de forma lineal durante el transcurso del plazo del arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2010, así como al 31 de diciembre de 2009, la totalidad de los arrendamientos en vigor contratados por las sociedades del Grupo Bodegas Riojanas han sido definidos como arrendamientos operativos.

g) Existencias

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los activos que las entidades consolidadas mantienen para su venta en el curso ordinario de la explotación, se encuentran en proceso de producción, con dicha finalidad, o serán consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Las existencias de vinos a granel se valoran a coste promedio de adquisición de la uva, calculado por añadas, el cual incluye los gastos de transporte y los gastos directos e indirectos de vinificación y crianza en bodega en función de la fase de elaboración en la que se encuentren. Se consideran dentro de este epígrafe las existencias de vino cuyo destino final es la venta, con independencia de su plazo de realización, que normalmente excederá el periodo de 12 meses, teniendo en cuenta el ciclo de explotación propio de las bodegas del Grupo.

Los productos embotellados se valoran a coste promedio de elaboración por añada, que incluye el coste promedio del vino a granel de cada añada, los materiales auxiliares, envases y embalajes, la mano de obra directa y, en su caso, otros gastos directos e indirectos de embotellado, o a su precio de mercado si éste fuera inferior.

Los productos agrícolas cosechados o recolectados de los activos biológicos del Grupo se valoran, en el punto de cosecha o recolección, a su valor de coste, el cual, en opinión de los Administradores de la Sociedad

dominante, no difiere significativamente de su valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta ya que el importe de este tipo de existencias no es significativo.

Las existencias de materias auxiliares y otros se valoran a coste promedio de adquisición.

El Grupo realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio, dotando la oportuna pérdida cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, si lo hubiera, se procede a revertir el importe de la provisión.

Durante el ejercicio 2009 y 2010 el Grupo ha capitalizado los costes por intereses relacionados con la financiación de la elaboración de vinos que tienen un periodo de envejecimiento superior a un año y hasta el momento en que los mismos se encuentran en condición de ser vendidos.

## h) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

### *Activos financieros*

Los activos financieros se registran inicialmente a su valor razonable, que no difiere normalmente del de adquisición, incluyendo, en general, los costes inherentes a la operación.

En función de los activos financieros que tiene el Grupo, estos se clasifican, ya sean corrientes o no corrientes, en las siguientes categorías:

- *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:* Son aquellos activos financieros cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo, y para los que se tiene intención y posibilidad de conservar en su poder desde la fecha de la compra hasta su vencimiento. Los activos incluidos en esta categoría se valoran a su “coste amortizado” reconociendo en la cuenta de resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo.

Si el Grupo vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos de vencimiento inferior a 12 meses.

- *Préstamos y cuentas a cobrar:* Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluye en activos corrientes, excepto para vencimientos de más de 12 meses a partir de la fecha de balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar del Grupo comprenden las partidas del balance “Clientes y otras cuentas a cobrar”, “Otros activos corrientes y no corrientes” y “efectivo y equivalentes de efectivo”. Los activos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable y posteriormente a su “coste amortizado” utilizando la tasa de interés efectivo, habiéndose realizado las correcciones valorativas necesarias, dotándose las correspondientes provisiones en función del riesgo que presentan las posibles insolvencias con respecto al cobro de los diferentes saldos.
- *Activos financieros disponibles para la venta:* Son todos aquellos que no entran dentro de otras categorías de activos financieros, viniendo a corresponder casi en su totalidad a inversiones financieras en capital. Estas inversiones también figuran en el balance de situación consolidado a su valor de mercado que, en el caso de sociedades no cotizadas, se obtiene a través de métodos alternativos, como la comparación con transacciones similares o, en caso de disponer de la suficiente información, por la actualización de los

flujos de caja esperados. Los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajena o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual los beneficios o las pérdidas acumuladas reconocidos previamente en el patrimonio neto se incluyen en los resultados netos del periodo. Si el valor razonable no se puede determinar fiablemente, se valoran a su coste de adquisición, o a un importe inferior si hay evidencias de su deterioro. Se clasifican como no corrientes a menos que venzan dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de balance o que la dirección pretenda enajenar la inversión en dicho periodo.

La Dirección del Grupo Bodegas Riojanas determina la clasificación más apropiada para cada activo en el momento de su adquisición, revisándola al cierre de cada ejercicio.

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los mismos se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

#### *Efectivo y equivalentes al efectivo*

Bajo este epígrafe del balance de situación consolidado se registra el efectivo en caja, depósitos a la vista en entidades de crédito y si los hubiera, otras inversiones a corto plazo de alta liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos. En el balance de situación los descubiertos bancarios se clasifican como Deudas con entidades de crédito en el pasivo corriente.

#### *Pasivos financieros*

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable neto de los costes de la transacción. En ejercicios posteriores, estas obligaciones se valoran a su "coste amortizado", según el método del tipo de interés efectivo. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio de devengo en la cuenta de resultados consolidada utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquiden en el período en que se producen.

En el balance de situación consolidado adjunto, las deudas se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como deudas corrientes aquellas con vencimiento igual o inferior a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho período.

Los préstamos sin tipo de interés o con tipo de interés subvencionado, se reconocen al valor nominal que no se estima que difiera significativamente de su valor razonable.

#### *Proveedores y otras cuentas a pagar a corto plazo*

Los Proveedores y otras cuentas a pagar a corto plazo no devengan intereses y se registran a su valor nominal.

#### *i) Instrumentos de patrimonio*

Los instrumentos de capital y otros de patrimonio emitidos por el Grupo se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de costes directos de emisión.

#### *Acciones propias*

Se presentan a su coste de adquisición minorando el patrimonio neto y los resultados obtenidos en la venta de acciones propias se registran contra el patrimonio neto (Nota 10).

## j) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para, contingencias probables y litigios se reconocen cuando el Grupo 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.

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. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

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

### *Obligaciones en materia laboral*

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Dado que los Administradores de la Sociedad dominante no esperan que se produzcan despidos de importancia, no se ha creado provisión alguna por este concepto.

Asimismo, según el convenio colectivo vigente, los trabajadores que lleven como mínimo 15 años en el Grupo 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 para otros pasivos y gastos" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto incluye una provisión por importe de 20 miles de euros, aproximadamente, para hacer frente al pasivo correspondiente a dichos compromisos con los trabajadores y que fue constituida íntegramente en ejercicios anteriores.

### *Reclamaciones en curso y procedimientos judiciales*

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no existían reclamaciones o procedimientos judiciales contra las sociedades consolidadas de las que los Administradores y los asesores legales de Grupo Bodegas Riojanas consideren que, una vez se resuelvan, se puedan producir efectos significativos en las cuentas anuales de los ejercicios en los que se materialicen.

## k) Subvenciones

Las subvenciones de capital se registran como un ingreso diferido en el pasivo del balance de situación consolidado en el momento que hay una seguridad razonable de que la subvención se cobrará y el Grupo cumplirá con todas las condiciones establecidas. Se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el periodo por los activos financiados por dichas subvenciones.

La imputación a resultados por este concepto se realiza con abono al epígrafe "Subvenciones de capital transferidas al resultado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Las subvenciones de explotación son imputadas a resultados en el ejercicio en el que se conceden, que no difiere significativamente del de su devengo.

## l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o pendiente de cobro y representan los importes a cobrar en contraprestación por los bienes y servicios prestados en el transcurso de la operativa normal del negocio de las sociedades del Grupo, neto de descuentos e impuestos aplicables.

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.

#### m) Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuestos del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado global o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado global o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha de balance. La dirección evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades. Las deducciones aplicables en el cálculo del impuesto sobre sociedades minoran el gasto por impuesto corriente.

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o 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 ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación 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 es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes y asociadas, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

#### n) Beneficios por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el beneficio neto del período atribuible a la Sociedad dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad dominante en cartera de las sociedades del Grupo.

Por su parte, el beneficio por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del periodo atribuible a los accionistas ordinarios y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante

el periodo, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad dominante.

En el caso de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bodegas Riojanas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010 y de 2009, el beneficio básico por acción coincide con el diluido, dado que no han existido acciones potenciales en circulación durante dichos ejercicios (Nota 20).

o) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo Bodegas Riojanas es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha del cobro o pago se registran con cargo o abono a resultados.

En la fecha de cada balance de situación consolidado, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten según los tipos vigentes en la mencionada fecha. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputarán directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios seguidos para la conversión de sociedades del Grupo cuya unidad funcional es distinta de la presentación se indican en la nota 2.f).

p) 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. Información por segmentos

Los segmentos operativos se presentan de forma coherente con la información interna que se presenta de la máxima instancia de toma de decisiones. La máxima instancia de toma de decisiones es responsable de asignar recursos a los segmentos operativos y evaluar el rendimiento de los segmentos. Se ha identificado como máxima instancia de toma de decisiones a la Alta Dirección.

La Alta Dirección analiza el negocio del Grupo Bodegas Riojanas, tanto desde una perspectiva geográfica como de productos.

El Grupo opera en dos segmentos operativos:

- Ventas de vinos con Denominación de Origen Rioja
- Venta de vinos de otras denominaciones y otros productos comerciales.

Estos segmentos operativos tienen en cuenta, principalmente, la naturaleza de los productos ofrecidos, la localización física de las distintas denominaciones de origen, las diferentes normativas de elaboración y los diferentes consumidores a los que van dirigidos los vinos de cada denominación. En definitiva, se identifica aquellos componentes caracterizados por estar sometidos a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a la que corresponde a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes.

Por otro lado, las actividades del Grupo pueden distribuirse en función de la ubicación geográfica de los clientes, distinguiéndose entre nacional y exportación.

La Alta Dirección gestiona los segmentos de operación basándose, principalmente, en la evolución de las principales magnitudes financieras, como son las ventas, el EBITDA (resultado de explotación más amortizaciones), el EBIT (Resultado de explotación) y el resultado antes de impuestos. La información recibida por la Alta Dirección incluye los aspectos impositivos y otros ingresos y gastos menores, aunque estos son analizados de forma conjunta a nivel de Grupo, ya que la gestión de los mismos se realiza básicamente de forma centralizada.

a) Información segmentada

Los resultados por segmentos son los siguientes:

	Miles de euros							
	2010				2009			
	Denominación Origen Rioja				Denominación Origen Rioja			
	Nacional	Resto del mundo	Otras denominaciones	Total	Nacional	Resto del mundo	Otras denominaciones	Total
Importe de la cifra de negocios	11.758	1.377	2.162	15.297	10.370	1.117	2.030	13.517
Gastos/Otros ingresos de explotación (excepto amortizaciones)	(9.904)	(1.119)	(1.353)	(12.376)	(8.128)	(975)	(1.416)	(10.519)
Amortizaciones y otras provisiones	(895)	(94)	(270)	(1.259)	(1.039)	(115)	(185)	(1.339)
Beneficio de explotación	959	164	539	1.662	1.203	27	429	1.659
Resultados financieros	(528)	(62)	(100)	(690)	(713)	(6)	(52)	(771)
Resultado antes de impuestos	431	102	439	972	490	21	377	888
EBITDA	1.854	258	809	2.921	2.242	142	614	2.998

Otras partidas de los segmentos incluidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Miles de euros							
	2010				2009			
	Denominación Origen Rioja				Denominación Origen Rioja			
	Nacional	Resto del mundo	Otras denominaciones	Total	Nacional	Resto del mundo	Otras denominaciones	Total
Amortizaciones:								
Inmovilizado material	(883)	(94)	(242)	(1.219)	(1.010)	(112)	(185)	(1.307)
Activos intangibles	(12)	-	(28)	(40)	(4)	(3)	-	(7)
	(895)	(94)	(270)	(1.259)	(1.014)	(115)	(185)	(1.314)

A continuación se incluye una conciliación entre el Resultado de explotación y el Resultado atribuible a la Sociedad dominante:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Resultado antes de impuestos	972	888
- Otros gastos de explotación	(65)	(57)
- Impuesto sobre las ganancias	(208)	(172)
Resultado atribuible a la Sociedad dominante	<b>699</b>	<b>659</b>

Los activos y pasivos de los segmentos y las inversiones durante el ejercicio han sido los siguientes:

	<b>Miles de euros</b>							
	<b>2010</b>				<b>2009</b>			
	<b>Denominación Origen Rioja</b>		<b>Otras denomi- naciones</b>	<b>Total</b>	<b>Denominación Origen Rioja</b>		<b>Otras denomi- naciones</b>	<b>Total</b>
	<b>Nacional</b>	<b>Resto del mundo</b>			<b>Nacional</b>	<b>Resto del mundo</b>		
Total activos	47.437	-	6.240	53.677	46.177	-	6.093	52.270
Total pasivos	21.306	-	2.821	24.127	24.369	-	3.396	27.765
Adiciones de inmovilizado	914	-	40	954	275	-	77	352
Retiros de inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones netas del ejercicio	-	18	-	18	-	18	-	18

b) Información sobre clientes

La facturación para uno de los clientes del Grupo supera el 10% del total de ingresos ordinarios (25% en 2010 y 17% en 2009).

## 5. Inmovilizado material y Activos biológicos

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en los ejercicios 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	Terrenos, Construcciones, Plantaciones y replantaciones de viñas	Maquinaria, instalaciones técnicas, utillaje, barricas y depósitos	Anticipos, Inmovilizado en curso y Otro inmovilizado	Activos biológicos	Total
<b>COSTE</b>					
<b>Saldo al 1 de enero de 2009</b>	12.513	14.996	821	928	29.258
Entradas	-	153	173	26	352
Trasposos	-	160	(160)	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<u>12.513</u>	<u>15.309</u>	<u>834</u>	<u>954</u>	<u>29.610</u>
Entradas	47	773	102	30	952
Trasposos	57	7	(64)	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<u>12.617</u>	<u>16.089</u>	<u>872</u>	<u>984</u>	<u>30.562</u>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>					
<b>Saldo al 1 de enero de 2009</b>	(4.083)	(9.785)	(615)	(204)	(14.687)
Dotaciones	(303)	(938)	(43)	(24)	(1.308)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<u>(4.386)</u>	<u>(10.723)</u>	<u>(658)</u>	<u>(228)</u>	<u>(15.995)</u>
Dotaciones	(311)	(844)	(36)	(28)	(1.219)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<u>(4.697)</u>	<u>(11.567)</u>	<u>(694)</u>	<u>(256)</u>	<u>(17.214)</u>
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 2009</b>	<u>8.127</u>	<u>4.586</u>	<u>176</u>	<u>726</u>	<u>13.615</u>
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 2010</b>	<u>7.920</u>	<u>4.522</u>	<u>178</u>	<u>728</u>	<u>13.348</u>

Las adiciones realizadas en el ejercicio 2010 se corresponde, principalmente, con la compra de jaulones y barricas (2009: la instalación de un ascensor para la automatización del lavado de barricas).

El 31 de diciembre de 1996, la Sociedad dominante actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3%. El efecto de dicha actualización de balances sobre la dotación a la amortización de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 ha ascendido a 46 miles de euros, aproximadamente, en ambos ejercicios. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el efecto en el valor neto del inmovilizado material de la mencionada actualización de balances asciende a 434 miles y 480 miles de euros, aproximada y respectivamente. En el ejercicio 2000, una vez transcurrido el plazo de tres años para efectuar la comprobación de la Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, por parte de la Administración Tributaria, la Sociedad dominante procedió a aplicar dicha reserva a ampliación de capital social.

El Grupo mantiene delegaciones comerciales en las oficinas que utiliza en régimen de alquiler y cuyo gasto se registra con cargo al epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 14).

A 31 de diciembre de 2010 el Grupo no mantiene compromisos de adquisición ni de venta de bienes de inmovilizado material así como ninguna decisión tomada sobre el mismo que pudiese tener un impacto significativo sobre su patrimonio. Asimismo, el Grupo no mantiene activos materiales afectos a gravámenes o garantías. En relación al 31 de diciembre de 2010 la información era la misma que al 31 de diciembre de 2009.

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguro para cubrir aquellos posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos que componen su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2010, a juicio de los Administradores de la Sociedad dominante, la cobertura alcanzada por dichas pólizas es suficiente.

Los compromisos relativos a inversiones en inmovilizado en relación con las subvenciones otorgadas al Grupo han sido cumplidos tanto al 31 de diciembre de 2010 como de 2009.

Durante los ejercicios 2010 y 2009 no ha habido pérdidas por deterioro de estas partidas.

## 6. Activos intangibles

El movimiento habido durante los ejercicios 2010 y 2009 en las diferentes cuentas del epígrafe "Activos intangibles" y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Aplicaciones informáticas	Derechos de replantación	Total
<b>COSTE</b>			
<b>Saldo al 1 de enero de 2009</b>	163	349	512
Entradas	-	11	11
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	163	360	523
Entradas	2	-	2
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	165	360	525
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>			
<b>Saldo al 1 de enero de 2009</b>	(153)	-	(153)
Dotaciones	(6)	-	(6)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	(159)	-	(159)
Dotaciones	(4)	(36)	(40)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	(163)	(36)	(199)
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 2009</b>	4	360	364
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 2010</b>	2	324	326

Durante los ejercicios 2010 y 2009 no ha habido pérdidas por deterioro.

**7. Inversiones en asociadas**

No se ha producido ningún movimiento en este epígrafe durante el ejercicio 2010 y 2009.

Este epígrafe del activo del balance incluye, por importe de 45 miles de euros, aproximadamente, la participación en la empresa asociada Viñedos y Servicios de Toro, S.A., la cual se ostenta a través de la sociedad dependiente Bodegas Torredueiro, S.A. (Nota 2.d). Los datos más significativos en relación con esta participación son los siguientes:

Denominación social: Viñedos y Servicios de Toro, S.A.  
 Domicilio social: Toro (Zamora)  
 Actividad: Asesoramiento vitivinícola, compra-venta y explotación de fincas rústicas  
 Porcentaje de participación: 49%

	<b>Miles de euros (*)</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Capital social	90	90
Reservas	-	(1)
Resultado del ejercicio	4	1
Total fondos propios	<u>94</u>	<u>90</u>
Importe neto de la cifra de negocios	<u>164</u>	<u>146</u>
Gastos	<u>160</u>	<u>145</u>
Activos	<u>108</u>	<u>155</u>
Pasivos	<u>44</u>	<u>65</u>

(\*) Información obtenida de los estados financieros de la empresa asociada a 31 de diciembre de 2010 y 2009 no auditados.

No existen contingencias de la asociada en las que participe el Grupo.

**8. Clientes y otras cuentas a cobrar**

El epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" incluye los siguientes conceptos:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Clientes	9.964	8.421
Deudores varios	9	30
Provisiones	<u>(264)</u>	<u>(200)</u>
	<u>9.709</u>	<u>8.251</u>

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que el importe en libros de las cuentas de clientes y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2010 el importe de los saldos de clientes y cuentas a cobrar descontados o anticipados en las entidades financieras asciende a 2.936 miles de euros (2.627 miles de euros en 2009). La transacción se ha contabilizado como un préstamo bancario (Nota 12).

Al 31 de diciembre de 2010, todas las cuentas a cobrar, vencidas o no, cuya recuperabilidad se podía considerar dudosa en dichas fechas, han sido provisionadas. La dotación de la correspondiente provisión por deterioro se ha realizado mediante la estimación de la pérdida razonable que correspondería a cada cliente menos los importes cuya recuperación, está garantizada, en su caso.

Durante el ejercicio 2010, el movimiento neto de la provisión existente por deterioro de las cuentas por cobrar ha supuesto una dotación de 64 miles de euros (26 miles de euros en 2009). Ambos importes se registraron con cargo al epígrafe "Variación de provisiones por operaciones de tráfico" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Las cuentas a cobrar que han sufrido una pérdida por deterioro corresponden principalmente a saldos con problemas de cobro específicos identificados de forma individualizada. En función de las gestiones de cobro que se están realizando, se espera recuperar un alto (aunque indeterminado a la fecha) porcentaje de las citadas cuentas a cobrar. El resto de las cuentas incluidas en las cuentas a cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

Al 31 de diciembre de 2010, habían vencido cuentas a cobrar por importe de aproximadamente 0,6 millones de euros (0,5 millones de euros en 2009), que presentan una antigüedad según el siguiente detalle:

<b><u>Antigüedad</u></b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Menos de 3 meses	227	331
Entre 3 y 6 meses	40	25
Más de 6 meses	328	189
	<b>595</b>	<b>545</b>

Estos saldos no han sufrido pérdida por deterioro ya que corresponden a un número de clientes independientes sobre los que no existe un historial reciente de morosidad o existen fundadas expectativas de cobro.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de prestación de la información es el valor razonable de cada una de las cuentas a cobrar desglosadas anteriormente.

En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, no existe evidencia objetiva de que los activos financieros, corrientes y no corrientes, registrados a 31 de diciembre de 2010 y 2009 estén deteriorados (salvo por los importes provisionados comentados anteriormente).

#### *Riesgo de crédito*

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación consolidado netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Alta Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

El riesgo de crédito de fondos líquidos es limitado porque las contrapartes son entidades bancarias a las que las agencias de calificación crediticia internacionales han asignado altas calificaciones.

El Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes.

El Grupo en 2009 tenía contratado un seguro de crédito que permitía reducir el riesgo de crédito comercial por las operaciones realizadas con deudores extranjeros. Este contrato ha sido cancelado en 2010. A 31 de diciembre de 2009, el importe del epígrafe “Clientes y otras cuentas a cobrar” correspondiente a deuda asegurada no es significativo.

Ninguno de los activos financieros pendientes de vencimiento ha sido objeto de renegociación durante el ejercicio 2010 y 2009. La clasificación por riesgo de crédito de los activos financieros de la sociedad en función del rating interno del Grupo es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Rating A	3.998	2.460
Rating B	5.501	5.654
Rating C	201	107
	<b>9.700</b>	<b>8.221</b>

Rating A: La capacidad del deudor es FUERTE para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación. FUERTE significa internamente que no se ha demorado nunca en sus pagos, y jamás han resultado impagados, además son clientes poco susceptibles a cambios en las circunstancias y condiciones económicas del entorno.

Rating B: La capacidad del deudor es SATISFACTORIA para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación. SATISFACTORIA significa internamente que únicamente se han demorado en pocos días en sus pagos, y jamás han resultado impagados, pero son clientes algo susceptibles a cambios en las circunstancias y condiciones económicas del entorno.

Rating C: Obligación a corto plazo ACTUALMENTE VULNERABLE a un incumplimiento de pago y depende de condiciones financieras, económicas y comerciales favorables para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación. ACTUALMENTE VULNERABLE significa internamente que se ha producido alguna vez algún retraso en los pagos superiores a 1 mes.

## 9. Existencias

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Mercaderías	273	338
Materias primas y auxiliares	692	533
Productos en proceso de crianza y envejecimiento de ciclo corto	6.479	6.572
Productos en proceso de crianza y envejecimiento de ciclo largo	21.517	21.752
Productos terminados	328	252
	<b>29.289</b>	<b>29.447</b>

Durante el ejercicio se han capitalizado gastos financieros en existencias por importe de 108 miles de euros (2009: 145 miles de euros).

La mayor parte de las existencias del Grupo se encuentran acogidas a la Denominación de Origen Calificada Rioja (aproximadamente el 95% de las existencias de vino), estando el resto de las existencias acogidas a la Denominación de Origen Toro.

El detalle de las existencias por añadas a 31 de diciembre de 2010 y de 2009 es el que se muestra a continuación:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
2001 y anteriores	1.442	1.765
2003	193	313
2004	4.480	5.459
2005	3.558	3.527
2006	2.815	4.784
2007	4.752	5.457
2008	4.209	4.562
2009	3.534	2.709
2010	3.341	-
	<b>28.324</b>	<b>28.576</b>

De acuerdo a los presupuestos elaborados por la Sociedad dominante, un 21% del volumen de existencias al cierre de ejercicio en litros será comercializado dentro del ejercicio siguiente, es decir, en un tiempo inferior a un año desde la fecha de las cuentas anuales correspondientes (mismo porcentaje en 2009).

El valor contable de las existencias al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se encuentra razonablemente cubierto por pólizas de seguro.

En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, no existe evidencia objetiva de que las existencias registradas a 31 de diciembre de 2010 y 2009 estén deterioradas.

## **10. Patrimonio neto**

### *Capital social*

Al 31 de diciembre de 2010, el capital social de Bodegas Riojanas, S.A., Sociedad dominante, está constituido por 5.440.000 acciones ordinarias, con un valor nominal de 0,75 euros cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas por medio de anotaciones en cuenta. No existen restricciones para la libre transmisibilidad de dichas acciones.

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).

En ninguno de los dos últimos ejercicios se han producido variaciones en el capital de la Sociedad dominante.

# BODEGAS RIOJANAS, S.A.

Al 31 de diciembre de 2010 Luxury Liberty, S.A. (2009: la sociedad Premier Mix, S.A. (sociedad fusionada en 2010 con Luxury Liberty, S.A.)) ostenta una participación del 12,725% en el capital social de la Sociedad, no habiendo ningún otro accionista con participación superior al 10%.

## *Reservas de la Sociedad dominante*

### a) Reserva legal

De acuerdo con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance al menos el 20% del capital social. A 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Sociedad dominante tiene dotada la reserva legal por el mínimo exigido.

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.

### b) Acciones propias

En virtud de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante, la Sociedad dominante ha continuado realizando diversas operaciones de compraventa de acciones propias. Las acciones de la Sociedad dominante en poder de sociedades del Grupo Bodegas Riojanas son 3.849 acciones (2009: 3.195 acciones) y representan el 0,07% (2009: 0,059%) del capital social de Bodegas Riojanas, S.A. al cierre del ejercicio.

El movimiento habido durante los ejercicios 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

	<u>Nº acciones</u>	<u>Miles de euros</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2009</b>	3.121	9
Entradas	1.469	30
Bajas	(1.395)	(13)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	3.195	26
Entradas	6.391	48
Bajas	(5.737)	(46)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>3.849</b>	<b>28</b>

Los resultados obtenidos en la enajenación de acciones propias en los ejercicios 2010 y 2009 suponen un importe muy poco significativo.

## *Reservas en sociedades consolidadas*

El detalle de este epígrafe por sociedades sería el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bodegas Torredueiro, S.A.	(956)	(1.038)
Bodegas Riojanas USA Corporation	(4)	-
	<b>(960)</b>	<b>(1.038)</b>

*Aportación a beneficios atribuibles a la Sociedad dominante*

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de la consolidación a los beneficios consolidados atribuibles a la Sociedad dominante del ejercicio 2010 y 2009 se describe a continuación:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>Resultado Aportado 2010</b>	<b>Resultado Aportado 2009</b>
Bodegas Riojanas, S.A.	717	581
Bodegas Torredueiro, S.A.	81	82
Bodegas Riojanas USA Corporation	(99)	(4)
	<b>699</b>	<b>659</b>

*Dividendos*

La Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 8 de junio de 2010 aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2009, parte de los cuales se han destinado al pago de dividendos por importe de 544 miles de euros (544 miles de euros pagados en 2009 con cargo a los resultados del ejercicio 2008 según acuerdo de la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante del 5 de junio de 2009).

El dividendo que se distribuirá con cargo a los resultados del 2010 asciende a 544 miles de euros.

**11. Ingresos diferidos**

Este epígrafe del pasivo del balance de situación consolidado recoge los importes pendientes de imputar a resultados de subvenciones oficiales de capital recibidas en el ejercicio 2010 y en ejercicios anteriores (Nota 3.k).

La mayor parte de las subvenciones mencionadas se enmarcan dentro del plan de inversiones desarrollado por el Grupo en ejercicios anteriores para la ampliación y modernización de sus instalaciones, y se aplican a resultados de acuerdo con las vidas útiles de los elementos subvencionados. El resto se corresponde, principalmente, con subvenciones relacionadas con distintos proyectos de investigación y desarrollo.

Durante el ejercicio, el Grupo ha recibido subvenciones, principalmente de la Junta de Castilla y León, por un importe de 216 miles de euros que se encuentran pendientes de cobro al cierre del ejercicio (57 miles de euros en 2009) para la financiación de inversiones.

El importe imputado a resultados por este concepto en 2010, que asciende a 156 miles de euros, aproximadamente (63 miles de euros en 2009), figura registrado en el epígrafe "Subvenciones de capital transferidas al resultado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

## 12. Pasivos financieros

La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros, agrupados por vencimientos, del Grupo que se liquidarán de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato. Los importes que se muestran en la tabla corresponden a los flujos de efectivo (incluidos los intereses que serán satisfechos en el caso de las deudas con entidades de crédito) estipulados en el contrato sin descontar. Los saldos a pagar dentro de 12 meses equivalen a los importes en libros de los mismos, dado que el efecto del descuento no es significativo.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2010</b>				
Deudas con entidades de crédito	16.693	3.122	4.294	109
Cuentas a pagar	4.240	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2009</b>				
Deudas con entidades de crédito	17.555	2.254	3.255	338
Cuentas a pagar	3.971	-	-	-

### *Deudas con entidades de crédito*

El detalle de las deudas con entidades de crédito que el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>			
	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>
Líneas de crédito	10.849	-	12.873	-
Préstamos	2.346	6.984	1.350	5.622
Anticipos y Deudas por efectos descontados	2.936	-	2.627	-
Otras deudas	30	-	30	-
	<u>16.161</u>	<u>6.984</u>	<u>16.880</u>	<u>5.622</u>

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

El vencimiento de las deudas con entidades de crédito detalladas en el cuadro anterior es el que se muestra a continuación:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
2010	-	16.880
2011	16.161	2.167
2012	2.858	1.759
2013	2.409	1.170
2014 y siguientes	1.717	526
	<b>23.145</b>	<b>22.502</b>

Durante el ejercicio 2010 el Grupo ha obtenido 10 nuevos préstamos de entidades financieras por importe de 3.751 miles de euros (2008: 7 nuevos préstamos por importe de 3.600 millones de euros y con diversos vencimientos finales, todos ellos en 2012 o posteriores), y con diversos vencimientos finales, todos ellos en 2013 o posteriores.

El coste por intereses financieros en virtud de esta financiación, el cual ha ascendido a 690 miles y 771 miles de euros en 2010 y 2009, aproximada y respectivamente, ha sido registrado en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2010 y 2009 adjunta.

Las sociedades del Grupo mantienen un saldo no dispuesto en sus pólizas de crédito y de descuento de efectos a 31 de diciembre de 2010 y 2009 de 6.780 miles y 7.336 miles de euros, aproximada y respectivamente.

El Grupo no tiene una exposición importante al riesgo de tipos de interés. Las deudas con entidades de crédito tienen tipos de interés variable que se actualizan mayoritariamente con carácter anual, manteniendo una política de seguimiento permanente de la evolución de los mismos y del efecto de modificación de tipos en los estados financieros del Grupo.

El impacto sobre el resultado de una variación de 0,5% en el EURIBOR supondría un incremento o decremento en torno a 100 miles de euros en 2010 y 2009.

Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que el valor razonable de las deudas con entidades de crédito, calculado mediante el descuento de los flujos de caja futuros a los tipos de interés de mercado, no difiere significativamente del valor por el que se encuentran registradas a 31 de diciembre de 2010 y 2009.

#### *Instrumentos financieros derivados*

Ni a 31 de diciembre de 2010 ni a 31 de diciembre de 2009, el Grupo tenía contratado instrumento financiero derivado alguno.

#### *Proveedores y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes*

Las cuentas a pagar con proveedores incluyen principalmente los importes pendientes de pago por compras comerciales y costes relacionados. Asimismo, el epígrafe "Otros pasivos corrientes" incluye, básicamente, deudas derivadas de la adquisición de elementos de inmovilizado y remuneraciones pendientes de pago a empleados.

En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, el importe en libros de los pasivos financieros se aproxima a su valor razonable.

*Gestión de capital y apalancamiento financiero*

La gestión de capital del Grupo está enfocada a conseguir una estructura financiera que optimice el coste de capital manteniendo una sólida posición financiera. Esta política permite compatibilizar la creación de valor para el accionista con el acceso a los mercados financieros a un coste competitivo para cubrir las necesidades tanto de refinanciación de deuda como de financiación del plan de inversiones no cubiertas por la generación de fondos del negocio.

Los Administradores de Grupo Bodegas Riojanas consideran como indicadores del cumplimiento de los objetivos fijados que el nivel de apalancamiento no supere el 100%. Por nivel de apalancamiento se entiende la relación entre el importe de la deuda financiera neta y el patrimonio neto:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>Apalancamiento</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Deuda financiera neta:		
Deudas con entidades de crédito – Pasivo no corriente (Nota 12)	6.984	5.622
Deudas con entidades de crédito – Pasivo corriente (Nota 12)	16.161	16.880
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(211)	(53)
	<u>22.934</u>	<u>22.449</u>
Patrimonio neto:		
De la Sociedad dominante	24.669	24.508
	<u>24.669</u>	<u>24.508</u>
Apalancamiento	<u>93,0%</u>	<u>91,6%</u>

*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 saldo pendiente de pago a proveedores al cierre del ejercicio que sobrepasa el plazo máximo legal asciende a 358 miles de euros.

**13. Impuestos diferidos y Administraciones Públicas**

Desde el ejercicio 2002, Bodegas Riojanas, S.A. y su sociedad dependiente Bodegas Torredueiro, S.A., 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 Bodegas Riojanas, S.A. la Sociedad dominante del Grupo. La sociedad Bodegas Riojanas USA Corporation tributa en régimen de declaración individual.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal. El Grupo no ha realizado ninguna compensación.

La composición y el movimiento global de los impuestos diferidos en los ejercicios 2010 y 2009 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Activos por impuestos diferidos:		
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	112	88
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	51	27
	<u>163</u>	<u>115</u>
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	293	77
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	40	26
	<u>333</u>	<u>103</u>

	Miles de euros					
	Pasivos por impuestos diferidos			Activos por impuestos diferidos		
	Libertad de amortización	Otros impuestos diferidos	Total	Otros impuestos diferidos	Créditos fiscales por pérdidas y deducciones	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2009</b>	-	24	24	24	118	142
Adiciones	86	-	86	-	-	-
Aplicaciones	-	(7)	(7)	(10)	(17)	(27)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	86	17	103	14	101	115
Adiciones	257	-	257	-	85	85
Aplicaciones	(10)	(17)	(27)	(8)	(29)	(37)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<u>333</u>	<u>-</u>	<u>333</u>	<u>6</u>	<u>157</u>	<u>163</u>

La totalidad de las adiciones y aplicaciones suponen cargos y abonos a la cuenta de resultados.

Al 31 de diciembre de 2010 existen créditos fiscales por bases imponibles pendientes de aplicación por 30 miles de euros, provenientes de la filial americana. Al 31 de diciembre de 2009 no existían impuestos diferidos activos ni créditos fiscales pendientes de registrar por parte de las sociedades del Grupo por importes significativos. Dentro de los impuestos diferidos activos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se incluye un crédito fiscal de 72 miles de euros y 101 miles de euros, aproximada y respectivamente, como consecuencia de las bases imponibles negativas de la sociedad dependiente Bodegas Torredueiro, S.A. generadas en el ejercicio 2001 (esto es con anterioridad a la consolidación fiscal) y con vencimiento 2016, cuya recuperación futura, según los Administradores de la Sociedad dominante, se encuentra razonablemente asegurada. Asimismo existen créditos de impuestos por deducciones generados por la Sociedad dominante y pendientes de aplicación al cierre del ejercicio 2010 por importe de 85 miles de euros (2009: no había).

Los principales saldos con las Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2010 y de 2009 son los siguientes:

	<b>Miles de euros</b>			
	<b>2010</b>		<b>2009</b>	
	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>
Administraciones públicas deudoras por subvenciones	262	-	93	-
Hacienda pública deudora por Impuesto sobre las ganancias	205	-	77	-
Hacienda pública deudora por IVA	66	-	167	-
Hacienda pública acreedora por IVA	-	384	-	345
Hacienda pública acreedora por IRPF	-	77	-	73
Organismos de la Seguridad Social acreedores	-	60	-	62
	<b>533</b>	<b>521</b>	<b>337</b>	<b>480</b>

El cuadro que se presenta a continuación establece la determinación del impuesto sobre las ganancias en los ejercicios 2010 y 2009, que es como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Impuesto corriente	16	77
Ajustes respecto de ejercicios anteriores	11	(11)
Total impuesto corriente	<b>27</b>	<b>66</b>
Origen y reversión de diferencias temporarias	181	106
Total impuesto diferido	<b>181</b>	<b>106</b>
Impuesto sobre las ganancias	<b>208</b>	<b>172</b>

El impuesto sobre el beneficio del Grupo antes de impuestos difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo medio ponderado, aplicable a los beneficios de las sociedades consolidadas como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Beneficio antes de impuestos	907	831
Impuesto calculado a los tipos impositivos aplicables a los beneficios en los respectivos países	272	249
Gastos no deducibles fiscalmente	(4)	6
Créditos de impuesto por pérdidas Bodegas Riojanas USA Corporation	30	-
Créditos fiscales pendientes de aplicación activados	(85)	-
Deducciones	(16)	(72)
Ajustes de ejercicios anteriores	11	(11)
Gasto por impuesto	<u>208</u>	<u>172</u>

Durante el ejercicio 2010 el Grupo ha soportado retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades por importe de 220 miles de euros (2009: 153 miles de euros).

El Grupo mantiene abiertos a inspección fiscal los cuatro últimos ejercicios, para la totalidad de los impuestos a los que se halla sujeto.

Debido a que las normas fiscales aplicadas por el Grupo pueden ser objeto de diferentes interpretaciones por parte de las autoridades fiscales, podrían existir para los años pendientes de inspección determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad dominante y de sus asesores fiscales, la probabilidad de que dichos pasivos contingentes se materialicen es remota y, en cualquier caso, no tendrían un efecto significativo sobre las cuentas anuales del Grupo consideradas en su conjunto.

#### **14. Ingresos y Gastos**

##### *Importe neto de la cifra de negocios*

La práctica totalidad del importe registrado en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2010 y 2009 adjunta se corresponde con la venta de vinos (Notas 1 y 4).

## Aprovisionamientos

Su detalle a 31 de diciembre de 2010 y de 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Compras	6.086	4.751
Variación de existencias	(94)	253
Trabajos externos	134	136
	<b>6.126</b>	<b>5.140</b>

## Gastos de personal

La composición del epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2010 y 2009 adjunta es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Sueldos y salarios	2.409	2.304
Indemnizaciones	49	30
Seguridad Social	642	599
Otros gastos	31	42
	<b>3.131</b>	<b>2.975</b>

El número medio de personas empleadas por el Grupo en el curso de los ejercicios 2010 y 2009 distribuido por departamentos fue el siguiente:

	Nº de Personas	
	2010	2009
Administración	17	17
Comercial	21	21
Bodega	40	40
	<b>78</b>	<b>78</b>

La distribución por sexos al término del ejercicio 2010 y 2009 del personal del Grupo es como sigue:

	2010		2009	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Administración	6	8	7	9
Comercial	25	2	20	3
Bodega	32	5	32	5
	<b>63</b>	<b>15</b>	<b>59</b>	<b>17</b>

Asimismo, 9 hombres y 1 mujer componen el Consejo de Administración de la Sociedad dominante (2009: 9 hombres y 1 mujer).

*Arrendamientos operativos*

El importe de los gastos por arrendamientos operativos de locales registrados por el Grupo en los ejercicios 2010 y 2009 ha ascendido a 51 miles y 79 miles de euros, aproximada y respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los mencionados ejercicios (Nota 6).

En la fecha del balance de situación, el Grupo tenía compromisos adquiridos de futuras cuotas de arrendamiento mínimas en virtud de arrendamientos operativos no cancelables con los vencimientos siguientes:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Menos de un año	35	70
Entre dos y cinco años	105	200
	<u>140</u>	<u>270</u>

Por otro lado el Grupo cuenta con varios vehículos en renting, siendo el gasto reconocido en el ejercicio por este concepto de 106 miles de euros (2009: 108 miles de euros).

Los pagos mínimos futuros por estos arrendamientos no cancelables son los siguientes:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Menos de un año	108	106
Entre dos y cinco años	432	408
	<u>540</u>	<u>514</u>

*Otros gastos de explotación*

Los honorarios relativos al servicio de auditoría del Grupo han ascendido a 28 miles de euros (2009: 28 miles de euros), aproximadamente. No se han prestado servicios adicionales por parte de los auditores del Grupo ni por otras sociedades que utilizan la misma marca que los auditores del Grupo en el ejercicio 2010 ni en 2009.

*Resultado financiero*

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Gastos financieros:		
Por deudas con terceros		
- Intereses de préstamos	(548)	(651)
- Intereses por descuento de efectos y operaciones de confirming	(50)	(49)
- Otros gastos financieros	(92)	(71)
	<u>(690)</u>	<u>(771)</u>
Resultado financiero neto	<u>(690)</u>	<u>(771)</u>

**15. Operaciones con partes vinculadas**

Las operaciones entre la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta Nota. Las operaciones entre el Grupo y sus empresas asociadas y vinculadas se desglosan a continuación. Las operaciones entre la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes y empresas asociadas y vinculadas se desglosan, en su caso, en los estados financieros individuales correspondientes.

*Accionistas, sociedades asociadas y vinculadas*

Los saldos mantenidos con sociedades vinculadas (saldos acreedores) que figuran en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 adjuntos, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2010	2009
Viñedos y Servicios de Toro, S.A. (Nota 7)	10	67
S.A.T. Frías Artacho nº 9554	155	198
	<b>165</b>	<b>265</b>

Las transacciones con accionistas y sociedades asociadas y vinculadas durante el ejercicio 2010 y 2009 han sido las siguientes:

	Miles de euros			
	2010		2009	
	Compras y Gastos de Explotación	Compras de inmovilizado	Compras y Gastos de Explotación	Compras de inmovilizado
Viñedos y Servicios de Toro, S.A. (Nota 7)	130	19	128	17
S.A.T. Frías Artacho nº 9554	245	2	321	5
	<b>375</b>	<b>21</b>	<b>449</b>	<b>22</b>

Las transacciones con Viñedos y Servicios de Toro, S.A. y con S.A.T. Frías Artacho nº 9554 se corresponden con compra de uva y servicios agrícolas. Estas transacciones se realizan a precios de mercado.

La relación con S.A.T. Frías Artacho nº 9554 tiene su base en la existencia de consejeros comunes.

*Alta Dirección*

La remuneración de la Alta Dirección (Directores del Grupo que a su vez son consejeros de la Sociedad dominante) durante los ejercicios 2010 y 2009 puede resumirse en la forma siguiente:

Nº de personas	Miles de euros										
	2010					Nº de personas	2009				
	Retribuciones Salariales			Otras retribuciones	Total		Retribuciones Salariales			Otras retribuciones	Total
Fijas	Variable	Total	Fijas			Variable	Total				
1	107	-	107	7	114	2	219	-	219	6	225

## 16. Retribuciones y otras prestaciones a los Administradores

### *Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración*

Durante el ejercicio 2010 y 2009, los Administradores de la Sociedad dominante han devengado adicionalmente a las retribuciones estatutariamente establecidas (5% de los beneficios líquidos) por importe de 39 miles de euros y 32 miles de euros, aproximada y respectivamente, un importe total de 136 miles y 246 miles de euros, aproximada y respectivamente, en concepto de dietas de asistencia a Consejos y retribuciones salariales.

No existen créditos ni anticipos concedidos a los Administradores de la Sociedad dominante. Tampoco existe obligación alguna en materia de pensiones o primas de seguro de vida con los miembros del Consejo de Administración.

### *Participaciones, cargos y actividades de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante*

La información relativa a los cargos, participaciones y actividades de los consejeros que durante el ejercicio ocupaban cargos en el Consejo de Administración de la Sociedad dominante es la siguiente:

<b>Administrador/persona vinculada</b>	<b>Sociedad con la misma, análoga o complementaria actividad</b>	<b>Cargo en la Sociedad 2010</b>	<b>Participación Número de acciones o porcentaje 2010</b>
D. Luis Felipe Catalán Frías	S.A.T. Frías Artacho nº 9554	Vicepresidente de la Junta Rectora	1,44%
D. Felipe Nalda	S.A.T. Frías Artacho nº 9554	Presidente de la Junta Rectora	11,44%
"	Bodegas Torreduero, S.A.	Vocal del Consejo	-
D. Santiago Frías Monje	S.A.T. Frías Artacho nº 9554	Vocal de la Junta Rectora	0,73%
"	Bodegas Torreduero, S.A.	Consejero Delegado	-
"	Bodegas Riojanas USA, Corporation	Presidente	-

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 dominante.

Durante el ejercicio ningún consejero se ha encontrado en ningún supuesto de conflicto directo o indirecto, con el interés de la Sociedad dominante.

## 17. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Durante el ejercicio 2010, el Grupo Bodegas Riojanas no ha identificado ningún pasivo contingente significativo. El Grupo tiene recibidos de diversas instituciones financieras avales por 554 miles de euros (2009: 682 miles de euros), aproximadamente, para presentar, principalmente, ante diversas instituciones y organismos públicos en garantía de compromisos asumidos derivados de la concesión de subvenciones.

**18. Información sobre medioambiente**

Durante el ejercicio 2010 y 2009 el Grupo no ha incurrido en gastos significativos para la protección y mejora del medioambiente.

No se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental, ni existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

**19. Hechos posteriores**

Entre el 1 de enero de 2010 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún suceso que afecte a las mismas de forma significativa.

**20. Beneficios por acción**

*Beneficio básico por acción*

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del periodo atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho periodo, sin incluir, en su caso, el número medio de acciones de la Sociedad dominante en cartera.

A continuación se presenta el beneficio básico por acción correspondiente a los ejercicios 2010 y 2009:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante (Miles de euros)	699	659
Número medio ponderado de acciones emitidas (acciones)	5.440.000	5.440.000
Menos: Acciones propias (acciones)	(3.849)	(3.156)
Número medio ponderado de acciones emitidas (acciones)	5.436.151	5.436.844
<b>Beneficio básico por acción (Euros)</b>	<b>0,13</b>	<b>0,12</b>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el beneficio diluido por acción del Grupo Bodegas Riojanas coincide con el beneficio básico por acción al no tener el Grupo instrumentos en circulación con efecto dilutivo.

## 21. Gestión del riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

### a) Riesgo de mercado

#### (i) *Riesgo de tipo de cambio*

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones en divisas, especialmente el dólar americano. Básicamente el riesgo de tipo de cambio surge cuando las operaciones futuras, principalmente transacciones comerciales que están denominadas en una moneda diferente del euro que es la moneda funcional del Grupo. Al cierre del ejercicio no existen saldos nominados en otra moneda distinta del euro, excepto por los que se refieren a la Sociedad participada domiciliada en Nueva Jersey, cuyos estados financieros se encuentran denominados en dólares. Por ahora, el nivel de saldos y transacciones de esta filial son poco significativos y, en consecuencia, también el riesgo de tipo de cambio.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio derivado de transacciones comerciales futuras, el Grupo realiza acuerdos con los principales clientes a los que se les factura en divisas de tal forma que éstos participan al 50% junto con el Grupo de las oscilaciones en los tipos de cambios.

Teniendo en cuenta lo anterior y que las ventas en moneda extranjera no llegan al 1% del total en 2010 y 2009, el Grupo considera que la exposición a este riesgo es reducida.

#### (ii) *Riesgo de tipo de interés de los recursos ajenos*

El Grupo no tiene una exposición importante al riesgo de tipos de interés. Los recursos ajenos a largo plazo están emitidos a tipos de interés variable manteniendo una política de seguimiento permanente de la evolución de los mismos y del efecto de una hipotética modificación de tipos en los estados financieros del Grupo.

La sensibilidad a los tipos de interés incluida en las cuentas anuales se limita a los efectos directos de un cambio en los tipos de interés sobre los instrumentos financieros sujetos a interés reconocidos en el balance. En la nota 12 se ha indicado el análisis de sensibilidad a la variación de los tipos de interés.

El Grupo considera que el nivel de endeudamiento hace que éste no sea un riesgo que pueda poner en peligro los resultados futuros del Grupo. No obstante se permanece atento a la evolución de los tipos de interés y, en caso de perspectivas de subidas drásticas, el Grupo tomaría medidas protectoras oportunas.

### b) Riesgo de crédito

La exposición del Grupo a este riesgo se detalla en la Nota 8.

### c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.

El Grupo tienen como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas. Adicionalmente, en situaciones puntuales, el Grupo utiliza instrumentos financieros de liquidez (descuento de efectos), para mantener los niveles de liquidez exigidos en sus planes de actividad.

Un control exhaustivo del fondo de maniobra (activos corrientes menos pasivos corrientes), la ausencia de una excesiva concentración de riesgo en ninguna entidad financiera y el seguimiento permanente de los niveles de endeudamiento y generación de fondos permiten controlar adecuadamente el riesgo de liquidez del negocio.

La dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo (que comprende las disponibilidades de crédito (Nota 12), el efectivo y equivalentes al efectivo y los activos financieros corrientes (Nota 8) en función de los flujos de efectivo esperados.

La reserva de liquidez al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Reserva de liquidez</b>		
Efectivo y otros medios líquidos	211	53
Otros activos financieros corrientes	32	52
Líneas de crédito no dispuestas (Nota 12)	6.780	7.336
<b>Reserva de liquidez</b>	<b>7.023</b>	<b>7.441</b>
<b>Deuda financiera neta</b>		
Deudas con Entidades de crédito (Nota 12)	23.145	22.502
Efectivo y otros medios líquidos	(211)	(53)
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>22.934</b>	<b>22.449</b>

Teniendo en cuenta que la reserva de liquidez del Grupo aumenta considerablemente en el primer trimestre de cada ejercicio dada la excesiva concentración de ventas que se experimenta en el sector, y que los recursos ajenos incluyen deudas a largo plazo reflejadas en balance por importe de 7 millones de euros al 31 de diciembre de 2010 (2009: 5,6 millones de euros) (Nota 12) y considerando la capacidad de generación de flujos de efectivo del Grupo, no se esperan problemas de liquidez.

En la nota 12 se muestra un análisis de los pasivos financieros, agrupados por vencimientos, del Grupo que se liquidarán de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato.

La gestión de liquidez realizada por el Grupo no contempla tensiones de liquidez que no puedan ser cubiertas con los medios financieros actuales o futuros de los que puede disponer el Grupo.

# BODEGAS RIOJANAS, S.A.

## BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ANEXO: SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL

<u>Sociedad</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Actividad</u>	<u>Auditor</u>	<u>Porcentaje de control directo o indirecto a 31.12.2009</u>	<u>Porcentaje de control directo o indirecto a 31.12.2010</u>
Bodegas Torreduero, S.A.	Toro (Zamora)	Vitivinícola	(*)	100%	100%
Bodegas Riojanas USA Corporation	Nueva Jersey (EEUU)	Comercial	(*)	100%	100%

(\*) Sociedad no obligada legalmente a someter sus cuentas anuales a auditoría, si bien es objeto de revisión limitada por PwC a efectos de las cuentas consolidadas del Grupo Bodegas Riojanas.