

**Coopers
& Lybrand**

BODEGAS Y BEBIDAS, S.A.

**Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión de 1996**

C N M V

Registro de Auditorías
Emisores

Nº 5170

**COMISIÓN NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES**

24 JUN. 1997

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 24846

**INFORME DE AUDITORIA
DE CUENTAS ANUALES**

**A los accionistas de
Bodegas y Bebidas, S.A.**

Hemos auditado las cuentas anuales de Bodegas y Bebidas, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

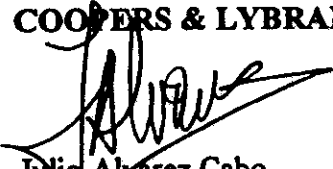
2. Según se indica en las notas 4 y 9 de la memoria, de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre Medidas Urgentes de Carácter Fiscal y de Fomento y Liberalización de la Actividad Económica, la Sociedad ha actualizado sus elementos patrimoniales del inmovilizado material. El efecto de dicha actualización ha supuesto un aumento en el inmovilizado material de 1.360 millones de pesetas y una reserva de revalorización de 1.319 millones de pesetas, neta del gravamen de 41 millones de pesetas.

3. Según se explica en la nota 2 b) de la memoria, la Sociedad es dominante de un grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones del Grupo. Los administradores han formulado dichas cuentas anuales consolidadas requeridas por la legislación vigente por separado.

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales de los ejercicios 1996 y 1995 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bodegas y Bebidas, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Bodegas y Bebidas, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

COOPERS & LYBRAND, S.A.



Julio Álvarez Cabo
1 de abril de 1997

Coopers & Lybrand es miembro de Coopers & Lybrand International, una asociación de responsabilidad limitada constituida en Suiza.

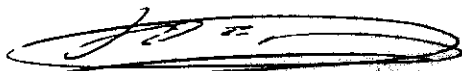
Barcelona, Bilbao, Las Palmas, Logroño, Madrid, Málaga, Murcia, Oviedo, Pamplona, San Sebastián, Santander, Sevilla, Tenerife, Valencia, Vigo, Vitoria, Zaragoza.

Inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya, Tomo 3.430 del Libro 0, folio 85, sección 8, hoja número BI-17402. C.I.F. ES-A08149965.

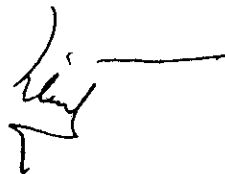
Coopers & Lybrand, S.A. inscrita en el Registro de Auditores de Cuentas con el nº 50703 y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores Censados de Cuentas con el nº 346.

HOJA DE FIRMAS

Los administradores de Bodegas y Bebidas, S.A. reunidos en Madrid el 21 de marzo de 1997, formulan las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio 1996 de esta Sociedad.



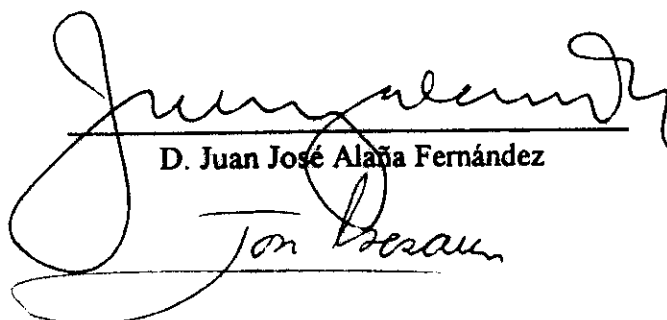
D. José Domingo de Ampuero y Osma



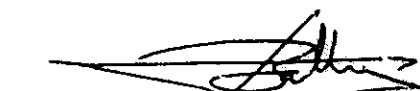
D. Manuel Azpilicueta Ferrer



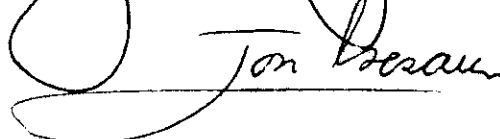
D. Amadeo Aizpitarte Acha



D. Juan José Alaña Fernández



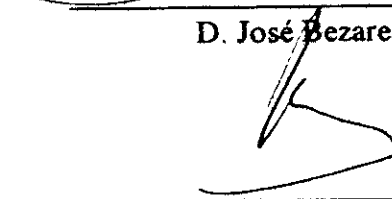
D. Fernando Ballve Lantero



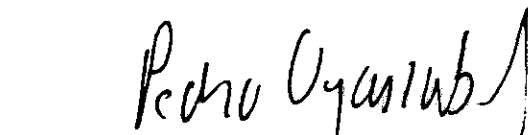
D. José Bezares Jiménez



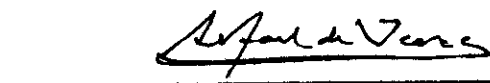
D. Alberto Delclaux de la Sota



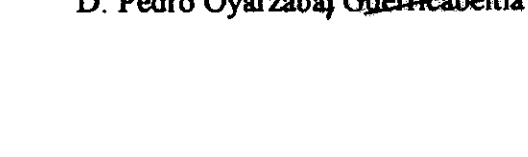
D. Francisco Javier de Azaola y Arteche



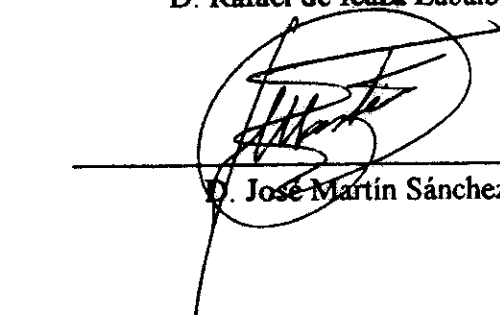
D. Pedro Oyarzabal Guerricabeitia



D. Rafael de Icaza Zaballuru



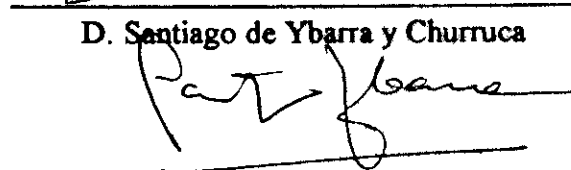
D. Juan Antonio Mompó Ochoa



D. José Martín Sánchez



D. Santiago de Ybarra y Churruca



BODEGAS Y BEBIDAS, S.A.

Cuentas anuales de 1996 y 1995

BODEGAS Y BEBIDAS, S.A.
Balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995
(expresados en miles de pesetas)

ACTIVO		1996	1995	PASIVO		1996	1995
Inmovilizado				Fondos propios			
Gastos de establecimiento		26.285	35.046	Capital suscrito		4.445.631	4.445.631
Inmovilizaciones inmateriales		28.000	32.000	Prima de emisión		3.421.771	3.421.771
Inmovilizaciones materiales		3.998.953	2.909.431	Reserva de revalorización		1.319.612	996.011
Inmovilizaciones financieras		8.665.812	9.203.157	Reservas		5.383.005	4.303.028
		12.719.050	12.179.634	Pérdidas y ganancias		1.075.155	617.442
				Dividendo a cuenta		(266.738)	(222.282)
						15.378.436	13.561.601
Activo circulante							
Existencias		7.346.423	8.652.078				
Deudores		7.980.536	7.116.106	Ingresos a distribuir en varios ejercicios		195.636	235.750
Inversiones financieras temporales		414.527	23.090	Provisiones para riesgos y gastos		1.839	1.839
Tesorería		33.478	246.786				
Ajustes por periodificación		42	4.504				
		15.775.006	16.042.564	Acreeedores a largo plazo			
				Deudas con entidades de crédito		628.805	3.019.328
				Acreeedores a corto plazo			
				Deudas con entidades de crédito		4.643.060	5.065.505
				Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo		1.621.917	881.451
				Acreeedores comerciales		4.485.802	3.974.178
				Otras deudas no comerciales		1.537.361	1.482.546
				Ajustes por periodificación		1.200	0
						12.289.340	11.403.680
TOTAL ACTIVO		28.494.056	28.222.198	TOTAL PASIVO		28.494.056	28.222.198

BODEGAS Y BEBIDAS, S.A.
Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados
al 31 de diciembre de 1996 y 1995
(expresadas en miles de pesetas)

	HABER	
DEBE	1996	1995
Aprovisionamientos	13.734.141	12.257.090
Gastos de personal	1.993.254	2.066.540
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	389.112	428.903
Variación de las provisiones de tráfico	45.921	61.158
Otros gastos de explotación:		
- Servicios exteriores	2.769.396	2.921.025
- Tributos	52.146	50.379
- Otros gastos de gestión corriente	5.405	17.414
	<u>18.989.375</u>	<u>17.802.509</u>
Beneficio de explotación	<u>1.435.098</u>	<u>1.231.393</u>
Beneficio de las actividades ordinarias	<u>1.165.053</u>	<u>566.060</u>
Resultados extraordinarios positivos netos	<u>236.249</u>	<u>173.444</u>
Beneficio antes de impuestos	<u>1.401.302</u>	<u>739.504</u>
Impuesto sobre sociedades	<u>326.147</u>	<u>122.062</u>
Beneficio del ejercicio	<u><u>1.075.155</u></u>	<u><u>617.442</u></u>
Importe neto de la cifra de negocios:		
- Ventas	20.654.937	19.096.809
- Prestaciones de servicios	225.172	232.736
- Devoluciones y rappels sobre ventas	(539.707)	(533.355)
Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	40.895	171.238
Otros ingresos de explotación	<u>43.176</u>	<u>66.474</u>
	<u>20.424.473</u>	<u>19.033.902</u>
Resultados financieros negativos netos	<u>270.045</u>	<u>665.333</u>

Memoria 1996 y 1995

1. Actividad de la Empresa

Bodegas y Bebidas, S.A. tiene como objeto social la compra-venta de vinos, su embotellado y manipulación, pudiendo abarcar la totalidad del ciclo comercial iniciado en la adquisición del fruto mismo, hasta su venta al detalle. Así mismo podrá dedicarse a la fabricación y venta de licores, toda clase de bebidas y al comercio de cualquier artículo que tenga relación con el ramo de alimentación.

La actividad principal de la Sociedad es la elaboración, crianza y comercialización de vinos, y sus principales instalaciones industriales están ubicadas en Logroño, Alcázar de San Juan y Jumilla. El domicilio social y fiscal está ubicado en San Sebastián.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

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

b) Cuentas anuales consolidadas

La Sociedad es dominante de un grupo de sociedades de acuerdo con el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, por lo que está obligada a presentar cuentas anuales consolidadas. Los administradores han elegido, por razones de claridad, presentar dichas cuentas anuales consolidadas por separado.

c) Agrupación de partidas

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

Memoria 1996 y 1995

d) Comparación de la información

El Consejo de Administración, celebrado el 21 de marzo de 1997 ha acordado proponer a la Junta de Accionistas, que aprobará las cuentas anuales del ejercicio 1996, la actualización de balances de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre Medidas Urgentes de Carácter Fiscal y de Fomento y de Liberalización de la Actividad Económica. Las presentes cuentas anuales recogen el efecto de dicha actualización que tal y como se indica en las notas 4 y 9, ha supuesto un aumento en el inmovilizado material de 1.360 millones de pesetas y una reserva de revalorización de 1.319 millones de pesetas. En consecuencia, las cuentas anuales del ejercicio 1996 no son necesariamente comparables con las del ejercicio 1995 anterior.

Por otra parte, los costes por indemnizaciones al personal correspondientes a las bajas producidas o acordadas al cierre del ejercicio 1996, dado su carácter excepcional se presentan clasificados en el capítulo "Gastos extraordinarios" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de 1996 adjunta. Con objeto de facilitar la comparabilidad de las cuentas de pérdidas y ganancias, las indemnizaciones del ejercicio 1995, por importe de 205.670.000 pesetas, se han reclasificado como gastos extraordinarios en la cuenta de pérdidas y ganancias de 1995.

3. Criterios contables

a) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales se reflejan al coste más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes. Dichos bienes se amortizan linealmente en función de los siguientes coeficientes anuales:

	%
Construcciones	3
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 - 12
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Equipos para procesos de información	25
Elementos de transporte	16
Otro inmovilizado material	3 - 20

Memoria 1996 y 1995

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

b) Inmovilizaciones financieras

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

i) Participaciones en el capital de sociedades del Grupo o asociadas:

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

ii) Otros valores distintos de las participaciones arriba mencionadas:

- Admitidos a cotización oficial: por el menor entre la cotización media del último trimestre del ejercicio y la cotización última del ejercicio.
- No admitidos a cotización oficial: tomando como base el valor teórico contable resultante de las últimas cuentas anuales disponibles.

c) Existencias

Las existencias se muestran valoradas a precio de adquisición o coste de producción, como sigue:

i) Materias primas (constituidas principalmente por vino a granel) y otros aprovisionamientos:

A precios estándar estimados similares al precio medio de adquisición o mercado en caso de que este último sea inferior.

ii) Productos terminados, constituidos por vino embotellado:

A costes estándar similares a los costes reales de fabricación, incorporando el coste de los consumos de materias primas y auxiliares y gastos directos e indirectos de fabricación presupuestados.

Memoria 1996 y 1995

Las desviaciones existentes entre los costes estándar estimados y los costes reales no son importantes.

Los productos obsoletos o desvalorizados se reducen a su valor estimado de realización.

d) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre del ejercicio se valoran en pesetas al tipo de cambio histórico. La diferencia con respecto a la aplicación de los tipos de cambio al cierre no es importante.

e) Corto/largo plazo

En los balances de situación adjuntos, se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses, y a largo plazo en el caso contrario.

f) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, la Sociedad viene obligada a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios.

Los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

g) Premios por jubilación anticipada

Según establecen algunos Convenios Colectivos vigentes que son de aplicación a la Sociedad, ésta está obligada al pago de determinadas gratificaciones especiales al personal que se jubile en ciertas condiciones. La Sociedad sigue la práctica de registrar estos premios por jubilación anticipada en el momento de efectuar los pagos correspondientes. Los administradores de la Sociedad estiman que el pasivo devengado por dicho concepto no es significativo.

Memoria 1996 y 1995

h) Impuesto sobre sociedades

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

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

i) Subvenciones de capital

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

Memoria 1996 y 1995

4. Inmovilizaciones materiales

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

En miles de pesetas						
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Anticipos y en curso	Otro inmovilizado	Total
COSTE						
Saldo inicial 1995	3.256.061	2.809.429	193.705	40.730	1.173.724	7.473.649
Adquisiciones	29.528	171.918	2.920	16.051	25.774	246.191
Bajas	(77.762)	(8.946)	(2.939)	0	(91.711)	(181.358)
Trasposos	38.740	1.700	290	(40.730)	0	0
Saldo final 1995	3.246.567	2.974.101	193.976	16.051	1.107.787	7.538.482
Actualización neta RD Ley 7/1996	976.689	295.206	19.837	0	68.693	1.360.425
Adquisiciones	4.051	91.923	2.819	12.595	68.385	179.773
Bajas	(205.045)	(20.047)	(4.782)	0	(119.324)	(349.198)
Trasposos	0	16.051	0	(16.051)	0	0
Saldo final 1996	4.022.262	3.357.234	211.850	12.595	1.125.541	8.729.482
AMORTIZACIÓN						
Saldo inicial 1995	1.694.889	1.734.858	117.947	0	789.279	4.336.973
Dotaciones	71.507	241.322	13.730	0	89.581	416.140
Bajas	(33.074)	(7.913)	(2.938)	0	(80.137)	(124.062)
Saldo final 1995	1.733.322	1.968.267	128.739	0	798.723	4.629.051
Dotaciones	59.977	229.535	12.963	0	73.875	376.350
Bajas	(136.718)	(3.284)	(4.675)	0	(130.195)	(274.872)
Saldo final 1996	1.656.581	2.194.518	137.027	0	742.403	4.730.529
VALOR NETO						
Inicial 1995	1.561.172	1.074.571	75.758	40.730	384.445	3.136.676
Final 1995	1.513.245	1.005.834	65.237	16.051	309.064	2.909.431
Final 1996	2.365.681	1.162.716	74.823	12.595	383.138	3.998.953

a) Actualizaciones

Al 31 de diciembre de 1996 se ha procedido a actualizar los bienes del inmovilizado material de acuerdo con el Real Decreto-ley 7 /1996, de 7 de junio, cuyo efecto neto ha sido de 1.360 millones de pesetas.

Memoria 1996 y 1995

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 1996, existe inmovilizado material con un coste original de 2.836 millones de pesetas, que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (2.014 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

5. Inmovilizaciones financieras

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

Ejercicio 1996

	En miles de pesetas			
	Saldo inicial	Adquisiciones	Bajas	Saldo final
Empresas del Grupo				
- Participaciones	9.668.152	233.117	(510.611)	9.390.658
Empresas asociadas				
- Participaciones	203.649	0	0	203.649
Cartera de valores	25.983	0	0	25.983
Otros créditos	55.208	136.743	(27.341)	164.610
Depósitos y fianzas	3.635	545	(341)	3.839
	9.956.627	370.405	(538.293)	9.788.739
Menos provisiones	(753.470)	(376.298)	6.841	(1.122.927)
	9.203.157	(5.893)	(531.452)	8.665.812

Ejercicio 1995

	En miles de pesetas			
	Saldo inicial	Adquisiciones	Bajas	Saldo final
Empresas del Grupo				
- Participaciones	9.041.888	967.596	(341.332)	9.668.152
Empresas asociadas				
- Participaciones	203.649	0	0	203.649
Cartera de valores	25.983	0	0	25.983
Otros créditos	67.627	7.549	(19.968)	55.208
Depósitos y fianzas	3.370	265	0	3.635
	9.342.517	975.410	(361.300)	9.956.627
Menos provisiones	(818.387)	(17.676)	82.593	(753.470)
	8.524.130	957.734	(278.707)	9.203.157

Memoria 1996 y 1995

a) Participaciones en empresas del Grupo y asociadas

La actividad de las empresas del Grupo y asociadas está relacionada, en general, con la actividad de la Sociedad siendo, por tanto, productoras de vino o mosto, embotelladoras, comercializadoras y distribuidoras, así como algunas de ellas prestan apoyo logístico al resto del Grupo.

Las acciones de las empresas del Grupo o asociadas no cotizan en Bolsa.

El porcentaje de participación, el detalle de los fondos propios, el valor teórico de las sociedades del Grupo y asociadas obtenido en base a cuentas anuales de dichas sociedades, auditadas salvo aquellas en las que no existe dicha exigibilidad legal, y otra información relativa a las mismas se muestra en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota.

b) Cartera de valores

La cartera de valores está compuesta por participaciones en capital en varias entidades no cotizadas.

c) Otros créditos

Este epígrafe está integrado por créditos por enajenación de inmovilizado y créditos al personal a tipos MIBOR a 90 días + 0,5% los primeros y, en general, al 7% anual los últimos.

Los créditos por enajenación de inmovilizado tienen los vencimientos siguientes:

	En miles de pesetas	
	1996	1995
A un año	395.202	12.000
A dos años	37.000	12.000
A tres años	25.000	12.000
A cuatro años	25.000	0
A cinco años	25.000	0
A seis años	25.000	0
	532.202	36.000
Parte a corto plazo	(395.202)	(12.000)
	137.000	24.000

Memoria 1996 y 1995

6. Existencias

El detalle de las existencias al 31 de diciembre es como sigue:

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Materias primas y otros aprovisionamientos	5.738.575	7.085.125
Productos terminados	1.607.848	1.566.953
	<u>7.346.423</u>	<u>8.652.078</u>

Al 31 de diciembre de 1996 la Sociedad tiene firmados contratos de compra de vino para los próximos meses por un importe de 2.316 millones de pesetas (1.891 millones de pesetas en 1995), así como compromisos de venta por 2.500 millones de pesetas.

7. Deudores

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	4.370.401	4.225.853
Empresas del Grupo, deudores	3.409.960	2.642.192
Empresas asociadas, deudores	110.078	100.605
Deudores varios	41.330	134.470
Personal	299	25
Administraciones públicas	227.935	184.370
	<u>8.160.003</u>	<u>7.287.515</u>
Provisiones	(179.467)	(171.409)
	<u>7.980.536</u>	<u>7.116.106</u>

Memoria 1996 y 1995
8. Inversiones financieras temporales

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Parte a corto plazo de créditos por venta de inmovilizado	395.202	12.000
Otros créditos a corto plazo	5.894	8.121
Depósitos y fianzas	230	230
Intereses a cobrar a corto plazo	13.201	2.739
	414.527	23.090

9. Fondos propios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en fondos propios durante 1996 y 1995 han sido los siguientes:

	En miles de pesetas					
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Reservas	Beneficios del ejercicio	Dividendo a cuenta
Saldo inicial 1995	3.556.505	1.287.869	996.011	4.240.058	489.749	(213.390)
Distribución de resultados de 1994						
- a dividendos	0	0	0	0	(426.779)	213.390
- a reservas	0	0	0	62.970	(62.970)	0
Ampliación de Capital	889.126	2.133.902	0	0	0	0
Dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 1995	0	0	0	0	0	(222.282)
Beneficios del ejercicio 1995	0	0	0	0	617.442	0
Saldo final 1995	4.445.631	3.421.771	996.011	4.303.028	617.442	(222.282)
Distribución de resultados de 1995						
- a dividendos	0	0	0	0	(533.476)	222.282
- a reservas	0	0	0	83.966	(83.966)	0
Aplicación reservas de revalorización RD Ley 9/83	0	0	(996.011)	996.011	0	0
Reserva de revalorización RD Ley 7/96	0	0	1.319.612	0	0	0
Dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 1996	0	0	0	0	0	(266.738)
Beneficios del ejercicio 1996	0	0	0	0	1.075.155	0
Saldo final 1996	4.445.631	3.421.771	1.319.612	5.383.005	1.075.155	(266.738)

Memoria 1996 y 1995

a) Capital suscrito

El capital social está compuesto por 4.445.631 acciones, representadas mediante anotaciones en cuenta de 1.000 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 1996, la única participación poseída por otra empresa directamente o por medio de sus filiales, superior o igual al 10%, corresponde a Corporación de Alimentación y Bebidas, S.A. que posee un 64,85% (63,34% en 1995) del capital de la Sociedad.

La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en las Bolsas de Comercio de Madrid y Bilbao.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, ninguna sociedad del Grupo mantiene acciones de la Sociedad dominante.

La Junta General de Accionistas celebrada en junio de 1993 autorizó al Consejo de Administración a efectuar nuevas ampliaciones de capital mediante aportaciones dinerarias por un importe total de 1.778.252.500 pesetas, durante un período de tiempo que expirará en junio de 1998. De acuerdo con la citada autorización, en 1995 se llevó a cabo una ampliación de capital en 889.126.000 pesetas mediante la emisión de 889.126 acciones de 1.000 pesetas nominales de la misma clase y serie que las existentes, a un tipo de emisión del 340% resultando una prima de emisión de 2.400 pesetas por acción (2.133.902.000 pesetas).

b) Prima de emisión

Esta reserva es de libre disposición.

c) Reserva de revalorización

El saldo de la cuenta de revalorización de 1983 se ha destinado, en 1996, a cubrir la reserva legal, y el remanente, a reservas de libre disposición.

Por otro lado, de acuerdo con el Real Decreto-ley 7/1996, de 7 de junio, sobre Medidas Urgentes de Carácter Fiscal y de Fomento y Liberalización de la Actividad Económica, la Sociedad ha actualizado sus elementos patrimoniales del inmovilizado material. El importe de la actualización ha ascendido a 1.319 millones de pesetas, neto del gravamen del 3% sobre la plusvalía, el cual ha sido cargado a la citada cuenta con abono a Hacienda Pública acreedora por un importe de 41 millones de pesetas.

Memoria 1996 y 1995

El plazo para efectuar la comprobación por parte de la inspección de los Tributos es de 3 años a contar desde el 31 de diciembre de 1996. Una vez comprobado y aceptado el saldo, o bien transcurrido el plazo de tres años mencionado, dicho saldo podrá destinarse a eliminar pérdidas, o bien a ampliar el capital social de la Sociedad. Transcurridos diez años el saldo podrá destinarse a reservas de libre disposición.

El saldo de la cuenta no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, hasta que la plusvalía haya sido realizada.

d) Reservas

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas bajo el epígrafe Reservas durante 1995 y 1996 han sido los siguientes:

	En miles de pesetas		
	Reserva legal	Reserva voluntaria	Total
Saldo inicial 1995	745.464	3.494.594	4.240.058
Distribución de resultados de 1994	0	62.970	62.970
Saldo final 1995	745.464	3.557.564	4.303.028
Distribución de resultados de 1995	61.744	22.222	83.966
Aplicación reserva de revalorización RD Ley 9/83	81.918	914.093	996.011
Saldo final 1996	<u>889.126</u>	<u>4.493.879</u>	<u>5.383.005</u>

Reserva legal

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

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

Memoria 1996 y 1995

e) Limitaciones para la distribución de dividendos

Las reservas designadas en otros apartados de esta nota como de libre distribución, así como los resultados del ejercicio, están sujetas, no obstante, a las limitaciones para su distribución que se exponen a continuación:

- No deben distribuirse dividendos que redujeran el saldo de las reservas a un importe inferior al total de los saldos sin amortizar los gastos de establecimiento.

f) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio de 1996 a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución de 1995 aprobada, es la siguiente:

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Dividendos	577.932	533.476
Reserva legal	0	61.744
Reservas voluntarias	497.223	22.222
	<u>1.075.155</u>	<u>617.442</u>

g) Dividendo a cuenta

El Consejo de Administración acordó, en noviembre de 1996 y 1995 la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio por importe de 266.738.000 pesetas (1995: 222.282.000 pesetas) pagadero a partir del día 2 de enero del año siguiente. Dada la fecha de distribución de este dividendo, se considera como estado demostrativo de liquidez suficiente exigido por el artículo 216.a) de la Ley de Sociedades Anónimas los estados financieros al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente.

Memoria 1996 y 1995

10. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Los movimientos de los saldos incluidos en este capítulo se detallan a continuación (en miles de pesetas):

	<u>Subvenciones en capital</u>
Saldo inicial 1995	276.502
Imputación a resultados 1995	(40.752)
Saldo final 1995	235.750
Imputación a resultados 1996	(40.114)
Saldo final 1996	<u>195.636</u>

Las subvenciones han sido concedidas, principalmente, por el Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación y el FEOGA y se han destinado a financiar, principalmente, instalaciones, mejoras en bodegas y otros activos materiales. La Sociedad ha cumplido las condiciones fijadas para su concesión.

11. Acreedores a largo plazo

Este epígrafe incluye préstamos y créditos con garantía personal contratados a tipos ligeramente superiores al MIBOR con los siguientes vencimientos:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
A un año	902	903
A dos años	15.139	986.707
A tres años	613.666	1.632.621
A cuatro años	0	400.000
	<u>629.707</u>	<u>3.020.231</u>
Parte a corto plazo	(902)	(903)
	<u>628.805</u>	<u>3.019.328</u>

Memoria 1996 y 1995
12. Acreedores a corto plazo
a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo

	En miles de pesetas			
	1996		1995	
	Dispuesto	Límite	Dispuesto	Límite
Préstamos y créditos	1.022.399	2.550.902	1.609.179	2.000.000
Efectos descontados	1.129.753		2.276.578	
Prefinanciaciones exportación	2.437.874		1.091.565	
Saldos acreedores en cuentas corrientes	23.397		16.498	
Vencimientos a corto de deudas a largo plazo	902		903	
Deudas por intereses	28.735		70.782	
	<u>4.643.060</u>		<u>5.065.505</u>	

b) Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Préstamo de Bodegas AGE, S.A. (*)	650.000	0
Cuenta corriente con Sociedades dependientes	776.734	704.104
Cuenta corriente con empresas asociadas	175.363	177.347
Otras deudas con empresas del Grupo	19.820	0
	<u>1.621.917</u>	<u>881.451</u>

(*) Este préstamo fue concedido en marzo de 1996 y se contrató de forma transitoria sin vencimiento prefijado, devengando un tipo de interés que ha oscilado entre un 7,7% y un 6,5%.

c) Acreedores comerciales

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Proveedores	4.340.643	3.813.295
Acreedores por prestación de servicios	145.159	160.883
	<u>4.485.802</u>	<u>3.974.178</u>

Memoria 1996 y 1995

d) Otras deudas no comerciales

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Administraciones públicas	628.217	601.580
Otras deudas	855.146	857.857
Remuneraciones pendientes de pago	53.498	22.509
Fianzas y depósitos	500	600
	<u>1.537.361</u>	<u>1.482.546</u>

El concepto "Otras deudas" tiene el siguiente desglose:

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Cuentas personales	458.709	504.786
Proveedores de inmovilizado a corto plazo	0	1.516
Dividendo activo a pagar	269.466	224.979
Cuentas corrientes con administradores	21.675	17.940
Otros conceptos	105.296	108.636
	<u>855.146</u>	<u>857.857</u>

Las cuentas personales devengan en 1996 un interés anual medio del 6,25%, (7,5% en 1995), y tienen vencimiento a la vista.

Memoria 1996 y 1995

13. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

Bodegas y Bebidas, S.A. está autorizada a presentar declaración consolidada por el Impuesto sobre sociedades junto con las siguientes sociedades del Grupo:

- Compañía Española de Vinos, S.A.
- Concentrados de Uva, S.A.
- Bodegas Vinival, S.A.
- Casa de la Viña, S.A.
- General de Destilaciones, S.A.
- Vinícola del Amparo, S.A.
- Vinícola Navarra, S.A.
- Bodegas Alanís, S.A.
- Bodegas AGE, S.A.
- Rodríguez y Berger, S.A.
- Pazo de Villarei, S.A.
- Logística Alimentaria LOAL, S.A.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir de la base imponible fiscal. A continuación, se incluye una conciliación entre el beneficio contable individual del ejercicio y el beneficio fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 1996 y el declarado en 1995:

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	1.401.302	739.504
Diferencias permanentes:		
Corrección monetaria por enajenación de inmovilizado	(138.626)	0
Exención por reinversión	0	(153.841)
Base Imponible de Bodinver en transparencia fiscal	0	15.188
Base contable del impuesto	1.262.676	600.851
Diferencias temporales:		
Diferimiento de plusvalías por reinversión	(988.965)	0
Otros	9.752	9.673
Base imponible fiscal	<u>283.463</u>	<u>610.524</u>

Memoria 1996 y 1995

El gasto de cada ejercicio por Impuesto sobre sociedades, se compone de lo siguiente:

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Impuesto corriente	(16.578)	125.448
Impuesto diferido	345.093	(3.386)
Impuesto anticipado	(2.368)	0
	<u>326.147</u>	<u>122.062</u>

La Sociedad tiene el compromiso de mantener durante cinco años los activos fijos afectos a la desgravación por inversiones.

La Sociedad, en virtud de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre sociedades, se ha acogido al diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios por la transmisión onerosa de elementos patrimoniales. El compromiso neto de reinversión por este concepto asciende al 31 de diciembre de 1996 a 98 millones de pesetas.

Los movimientos habidos en las cuentas de impuestos diferidos y anticipados durante 1996 se detallan como sigue.

	En miles de pesetas	
	Impuesto diferido	Impuesto anticipado
Saldo inicial	70.663	0
Diferimiento por reinversión	346.138	0
Reversión de amortizaciones	(3.386)	0
Indemnizaciones	0	8.750
Provisiones cartera	0	41.349
Otros conceptos	0	29.473
Traspasos	13.244	0
Saldo final	<u>426.659</u>	<u>79.572</u>

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables, excepto para el IRPF en el que están abiertos a inspección los tres últimos ejercicios.

Memoria 1996 y 1995

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

14. Ingresos y gastos

a) Transacciones con empresas del Grupo y empresas asociadas

	Miles de pesetas			
	<u>Empresas del Grupo</u>		<u>Empresas asociadas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Ingresos:				
· Ventas netas	6.434.489	4.570.388	11.858	0
· Dividendos	305.999	148.283	0	0
· Otros ingresos de explotación	187.062	239.671	0	0
· Otros intereses e ingresos asimilados	52.477	35.733	9.000	9.000
Gastos:				
· Compras netas	2.302.549	2.046.572	229.572	247.629
· Gastos financieros	27.563	21.849	0	0
· Otros conceptos	108.665	228.292	0	0

El detalle por Sociedades de los dividendos percibidos en ambos ejercicios es como sigue:

	Miles de pesetas	
	<u>Empresas del Grupo</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Bodegas Vinival, S.A.	17.913	47.768
Vinícola Navarra, S.A.	25.011	25.011
Bodegas Marqués del Puerto, S.A.	142.006	38.380
Bodegas AGE, S.A.	80.223	78.562
Concentrados de Uva, S.A.	40.846	24.508
Aguas de Peñaclara, S.A.	0	12.616
Total	305.999	226.845

Memoria 1996 y 1995

Las ventas se distribuyen geográficamente como sigue:

	%	
	1996	1995
Norte	25	22
Noroeste	14	15
Cataluña	7	8
Centro	12	10
Canarias	3	3
Levante	8	9
Andalucía	13	13
Exportación:		
Comunidad Europea	13	15
Otros países	5	5
	<u>100</u>	<u>100</u>

c) Aprovisionamientos

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Compras	12.387.591	14.845.668
Variación de existencias	1.346.550	(2.588.578)
	<u>13.734.141</u>	<u>12.257.090</u>

d) Gastos de personal

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Sueldos, salarios y asimilados	1.569.150	1.615.680
Cargas sociales	424.104	450.860
	<u>1.993.254</u>	<u>2.066.540</u>

Memoria 1996 y 1995

e) Variación de las provisiones de tráfico

Este epígrafe recoge exclusivamente la variación de la provisión para insolvencias de clientes.

15. Resultados financieros

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Resultados positivos:		
Ingresos de participaciones en capital		
. En empresas del Grupo	305.999	148.283
. En empresas fuera del Grupo	452	452
Otros intereses e ingresos asimilados		
. De empresas del Grupo	52.477	51.081
. De empresas asociadas	9.000	9.000
. Otros intereses	33.672	17.530
Diferencias positivas de cambio	8.367	10.967
	<u>409.967</u>	<u>237.313</u>
Menos resultados negativos:		
Gastos financieros y gastos asimilados		
. Por deudas con empresas del Grupo	27.563	30.847
. Por deudas con terceros y gastos asimilados	649.761	856.717
Diferencias negativas de cambio	2.688	15.082
	<u>680.012</u>	<u>902.646</u>
Resultado financiero negativo neto	<u>(270.045)</u>	<u>(665.333)</u>

Memoria 1996 y 1995
16. Resultados extraordinarios

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Resultados positivos:		
Beneficios netos en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (A)	1.138.286	338.807
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	40.114	40.752
Ingresos extraordinarios	2	2.452
	<u>1.178.402</u>	<u>382.011</u>
Menos resultados negativos:		
Variación de provisiones de cartera de control	376.298	2.626
Gastos extraordinarios (B)	565.855	205.941
	<u>942.153</u>	<u>208.567</u>
Resultado extraordinario positivo neto	<u><u>236.249</u></u>	<u><u>173.444</u></u>

- (A) Los beneficios en enajenación de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control correspondientes a 1996 se desglosan como sigue:

	En miles de pesetas
Ventas de inmovilizado material	241.686
Venta de Bodegas Marqués del Puerto, S.A.	896.600
	<u><u>1.138.286</u></u>

- (B) El epígrafe "Gastos extraordinarios" incluye en su mayor parte, indemnizaciones por bajas de personal por importe de 431 millones de pesetas. (205 millones de pesetas en 1995).

Memoria 1996 y 1995

17. Otra información

a) Número medio de empleados por categoría

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Titulados	50	52
Técnicos no titulados	9	6
Administrativos	95	87
Comerciales	59	91
Subalternos	11	12
Obreros	135	182
Auxiliares	26	0
	<u>385</u>	<u>430</u>

b) Retribución de los administradores

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Otras remuneraciones	31.000	24.000
	<u>31.000</u>	<u>24.000</u>

No existen anticipos o créditos concedidos a los administradores de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la Sociedad no mantiene obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros antiguos o actuales del órgano de administración, ni tiene asumidas obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía.

18. Garantías y otras contingencias

La Sociedad avala ante entidades financieras en garantía de créditos concedidos por éstas a diversas sociedades dependientes por un importe total de 1.574 millones de pesetas (1309 millones de pesetas en 1995).

Memoria 1996 y 1995

19. Cuadros de financiación

A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995:

BODEGAS Y BEBIDAS, S.A.
Cuadros de financiación
(expresados en miles de pesetas)

27

APLICACIONES DE FONDOS		1996	1995	ORIGENES DE FONDOS		1996	1995
Adquisiciones de Inmovilizado				Recursos procedentes de operaciones		662.165	669.412
Gastos de establecimiento		0	43.809	Ampliaciones de capital		0	3.023.028
Inmovilizaciones materiales		179.773	246.191	Deudas a largo plazo		0	957.823
Inmovilizaciones financieras		370.405	975.410	Enajenación de Inmovilizado			
				Inmovilizaciones materiales		316.011	213.490
Dividendos		577.932	435.671	Inmovilizaciones financieras		1.343.304	357.107
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo		2.390.523	903	Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de Inmovilizaciones financieras			
Gravamen sobre la revalorización legal del inmovilizado		40.813	0	Empresas del Grupo		57.066	99.295
				Otras inversiones financieras		27.682	19.968
Total aplicaciones de fondos		3.559.446	1.701.984	Total orígenes de fondos		2.406.228	5.340.123
Exceso de orígenes sobre aplicaciones				Exceso de aplicaciones sobre orígenes			
(Aumento de Capital Circulante)		0	3.638.139	(Disminución del Capital Circulante)		1.153.218	0

Memoria 1996 y 1995

a) Variación del capital circulante

	Miles de pesetas			
	1996		1995	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	0	1.305.655	2.759.816	0
Deudores	864.430	0	0	797.538
Acreedores	0	885.660	1.485.147	0
Inversiones financieras temporales	391.437	0	0	344
Tesorería	0	213.308	187.831	0
Ajustes por periodificación	0	4.462	3.227	0
Total	1.255.867	2.409.085	4.436.021	797.882
Variación del Capital Circulante		1.153.218	3.638.139	

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

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Resultado del ejercicio	1.075.155	617.442
Aumentos:		
Dotaciones a la amortización y provisiones del inmovilizado financiero	765.410	431.529
Total aumentos	765.410	431.529
Disminuciones:		
Subvenciones en capital	40.114	40.752
Beneficios netos en la enajenación de inmovilizado y cartera de control	1.138.286	338.807
Total disminuciones	1.178.400	379.559
Recursos procedentes de las operaciones	662.165	669.412

[illegible]

[illegible]

BODEGAS Y BEBIDAS, S.A.

Informe de Gestión de 1996

Informe de Gestión de 1996

El ejercicio 1996 ha sido un buen año para BODEGAS Y BEBIDAS, S.A.. En él se ha mejorado sustancialmente los resultados - 1.075 millones de pesetas de beneficio después de impuestos frente a los 617 millones de pesetas del año anterior-, como consecuencia de la mejora en costos que ha supuesto los ajustes estructurales realizados en los últimos años y la política de optimización de márgenes puestos en marcha.

Esta mejora de los resultados de la Sociedad es especialmente relevante si se tiene en cuenta que, como consecuencia de las limitadas cosechas de vino en España en las vendimias del 94 y 95, en los mercados de origen españoles hubo escasez de vino, lo que nos obligó a limitar la oferta de algunos tipos, o para otros, a buscar aprovisionamientos fuera de nuestros mercados tradicionales.

1. Actividad de cultivo de viñedo

La vendimia de 1996 en los viñedos que la Sociedad cultiva en la Denominación de Origen Calificada Rioja, ha sido muy buena, tanto por la cantidad de uva recogida, que con sus 2.652.000 kgs. supone una cifra récord de cosecha, como por las óptimas condiciones en que se vendimiaron.

2. Actividad de elaboración

El volumen de uva vinificada por las bodegas de la Sociedad ha sido de 35 millones de kilos, de los que algo más de la mitad han sido uvas de Rioja, y la calidad de los vinos obtenidos ha sido buena.

3. Actividad comercial

La cifra de Negocio de la Sociedad ha sido de 20.340 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 8% sobre la cifra del ejercicio anterior. Este incremento se ha debido a la mejor evolución de los vinos de más valor añadido.

4. Actividad inversora

Dentro de la actividad inversora de la Sociedad durante 1996 se han realizado:

Inversiones materiales por un importe de 180 millones de pesetas, destinadas a incrementar la capacidad de crianza y al mantenimiento de las instalaciones productivas.

Informe de Gestión de 1996

Inversiones en reestructuración por un importe de 431 millones de pesetas aplicadas a ajustes estructurales de la Sociedad.

Inversiones Financieras por importe de 233 millones de pesetas dedicados a aumentar el capital social de alguna sociedad filial y a incrementar nuestra participación en Bodegas AGE hasta el 96,07% frente al 94,13% que teníamos anteriormente.

A lo largo de 1996 se han realizado también desinversiones como la venta de Bodegas Marqués del Puerto -que generó una plusvalía de 897 millones de pesetas-, y de unas naves en Oviedo, Salamanca y Vergara no necesarias para el desarrollo de nuestra actual actividad.

5. Actualizaciones en el Balance

Al amparo de lo previsto en el Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio se han realizado actualizaciones en el Balance de la Sociedad, que han supuesto un incremento de los Activos Fijos de la Sociedad por un importe Neto de 1319 millones de pesetas.

6. Autocartera

Al cierre del ejercicio de 1996, el 31.12.96, la sociedad no poseía acciones propias ni directamente ni a través de sus sociedades filiales.

7. Resultados

Los resultados Netos después de impuestos de la Sociedad han ascendido a 1.075 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 74% sobre los 617 millones de pesetas del año anterior.

Dada la interrelación existente entre las distintas sociedades que se integran en el Grupo, el análisis de resultados y su evolución debe hacerse sobre los resultados consolidados de todo el Grupo.

8. Política de calidad

La Sociedad ha seguido en su Política de Calidad basada en la Certificación de sus bodegas con Normas Internacionales de Calidad. En 1996 ha sido certificada por AENOR y según Norma ISO 9002 la bodega de Alcázar de San Juan.

**Coopers
& Lybrand**

**BODEGAS Y BEBIDAS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales Consolidadas de 1996 y 1995 e
Informe de Gestión de 1996**

COMISIÓN NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

24 JUN. 1997

RECEIVED ENTRADA
24846

5170

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

**A los accionistas de
Bodegas y Bebidas, S.A.**

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bodegas y Bebidas, S.A. y sociedades dependientes (Grupo consolidado) que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. Según se indica en las notas 5 y 11 de la memoria, de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre Medidas Urgentes de Carácter Fiscal y de Fomento y Liberalización de la Actividad Económica, la Sociedad dominante y otras tres sociedades dependientes, han actualizado sus elementos patrimoniales del inmovilizado material. El efecto de dicha actualización ha supuesto un aumento en el inmovilizado material de 2.078 millones de pesetas, una reserva de revalorización de 1.319 millones de pesetas y un incremento de las reservas en sociedades consolidadas por integración global de 647 millones de pesetas y de Socios externos de 32 millones de pesetas.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1996 y 1995 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bodegas y Bebidas, S.A. y sociedades dependientes (Grupo consolidado) al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los administradores de Bodegas y Bebidas, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades del Grupo.

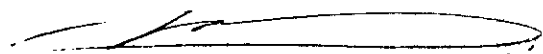
COOPERS & LYBRAND, S.A.



Julio Alvarez Cabo
1 de abril de 1997

HOJA DE FIRMAS

Los administradores de Bodegas y Bebidas, S.A. reunidos el 21 de marzo de 1997, formulan las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión correspondientes al ejercicio 1996 del Grupo consolidado.



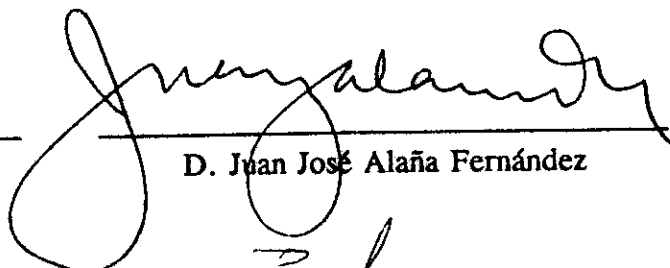
D. José Domingo de Ampuero y Osma



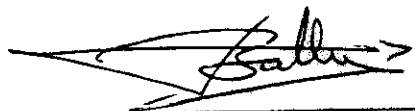
D. Manuel Azpilicueta Ferrer



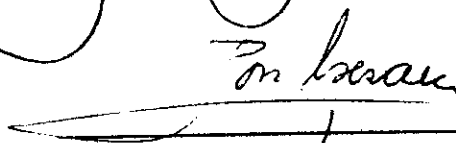
D. Amadeo Aizpitarte Acha



D. Juan José Alaña Fernández



D. Fernando Ballve Lantero



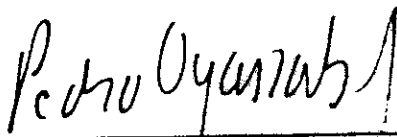
D. José Bezares Jiménez



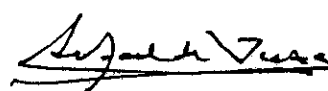
D. Alberto Delclaux de la Sota



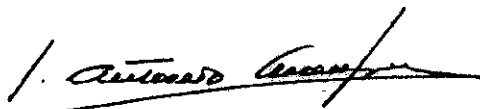
D. Francisco Javier Azaola y Arteche



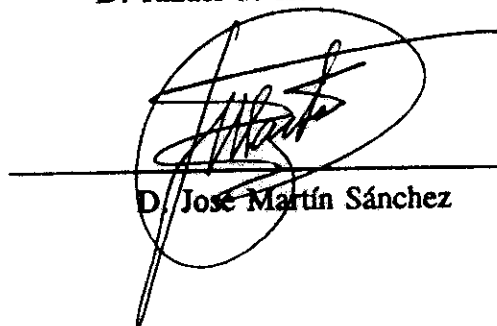
D. Pedro Oyarzabal Guerricabeitia



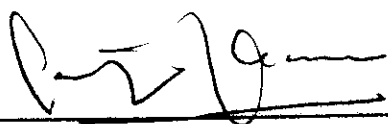
D. Rafael de Icaza Zaballuru



D. Juan Antonio Mompó Ochoa



D. José Martín Sánchez



D. Santiago de Ybarra y Churruca

**BODEGAS Y BEBIDAS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas de 1996 y 1995

BODEGAS Y BEBIDAS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995
(expresados en miles de pesetas)

ACTIVO	PASIVO		
	1996	1995	
Inmovilizado			Fondos propios
Gastos de establecimiento	27.559	38.206	Capital suscrito
Inmovilizaciones inmateriales	1.376.311	1.460.976	Prima de emisión
Inmovilizaciones materiales	10.010.845	8.692.518	Reservas de revalorización
Inmovilizaciones financieras	609.248	498.986	Otras reservas de la Sociedad dominante
	12.023.963	10.690.686	Reservas en sociedades consolidadas por integración global
			1.343.028
			424.104
Fondo de comercio de consolidación			Reservas en sociedades puestas en equivalencia
Gastos a distribuir en varios ejercicios	7.836	15.670	94.099
Activo circulante	0	105	Diferencias de conversión
Existencias			1.127
Deudores			1.131
Inversiones financieras temporales	12.713.892	15.513.050	Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante
Tesorería	11.459.176	10.662.816	1.189.196
Ajustes por periodificación	498.071	25.289	(266.738)
	209.109	611.233	17.614.585
	19.960	35.047	
	24.900.208	26.847.435	Diferencia negativa de consolidación
			32.847
			Socios externos
			220.960
			Ingresos a distribuir en varios ejercicios
			434.310
			Provisiones para riesgos y gastos
			1.839
			Acreedores a largo plazo
			Deudas con entidades de crédito
			760.064
			Otros acreedores
			1.200
			761.264
			Acreedores a corto plazo
			Deudas con entidades de crédito
			6.862.159
			Deudas con empresas del Grupo y asociadas
			244.216
			Acreedores comerciales
			7.678.013
			Otras deudas no comerciales
			3.079.372
			Ajustes por periodificación
			2.442
			17.866.202
			36.932.007
TOTAL ACTIVO	36.932.007	37.553.896	TOTAL PASIVO
			8.171.928
			185.808
			7.370.208
			2.538.826
			1.242
			18.268.012
			37.553.896

GASTOS	1996	1995	INGRESOS	1996	1995
Consumos y otros gastos externos	21.780.752	20.943.700	Importe neto de la cifra de negocios	33.715.940	33.386.107
Gastos de personal	3.548.799	3.754.718	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	136.106	52.126
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	899.449	964.183	Otros ingresos de explotación	179.774	502.092
Variación de las provisiones de tráfico	99.945	118.443		34.031.820	33.940.325
Otros gastos de explotación	5.305.412	5.726.316			
	31.634.357	31.507.360			
Beneficio de explotación	2.397.463	2.432.965	Resultados financieros negativos netos	872.564	1.210.747
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	16.733	0	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	7.392	3.610
Amortización del fondo de comercio de consolidación	7.835	7.835			
Beneficio de las actividades ordinarias	1.507.723	1.217.993			
Resultados extraordinarios positivos netos	259.712	150.504			
Beneficio consolidado antes de impuestos	1.767.435	1.368.497			
Impuesto sobre sociedades	565.845	325.976			
Beneficio consolidado del ejercicio	1.201.590	1.042.521			
Beneficio atribuido a socios externos	12.394	53.146			
Beneficio del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	1.189.196	989.375			

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

1. Actividades y estructura del Grupo consolidado

Bodegas y Bebidas, S.A. tiene como objeto social la compra-venta de vinos, su embotellado y manipulación, pudiendo abarcar la totalidad del ciclo comercial iniciado en la adquisición del fruto mismo, hasta su venta al detalle. Así mismo podrá dedicarse a la fabricación y venta de licores, toda clase de bebidas y al comercio de cualquier artículo que tenga relación con el ramo de alimentación.

La actividad principal de la Sociedad es la elaboración, crianza y comercialización de vinos, y sus principales instalaciones industriales están ubicadas en Logroño, Alcázar de San Juan y Jumilla.

El domicilio social y fiscal está ubicado en San Sebastián.

Asimismo, la Sociedad es cabecera de un grupo compuesto por varias sociedades que tienen como principal actividad la descrita anteriormente.

La relación de sociedades dependientes y asociadas y la información relativa a las mismas sobre actividad, participación, etc., se ofrece en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El ejercicio económico de todas las sociedades del Grupo finaliza el 31 de diciembre y tiene una duración de doce meses.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

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

b) Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado mediante la aplicación de los métodos de integración global y puesta en equivalencia según el esquema descrito en el Anexo I adjunto. Se han excluido del perímetro de consolidación por razón de tamaño las siguientes sociedades dependientes, las dos primeras participadas indirectamente a través de Bodegas AGE, S.A.:

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

- . Bodegas Viña Montebro, S.A.
- . Bodegas AGE France, S.A.R.L.
- . Servivi, S.L.
- . Vinícola del Amparo, S.A.
- . Vinival Weinhandels, Gmbh.
- . Denominaciones de Origen, S.A.

Las inversiones en las sociedades citadas anteriormente se muestran en las cuentas anuales consolidadas valoradas por el método de puesta en equivalencia, excepto en los casos de que no se disponga de información financiera en cuyo caso se valoran a su coste de adquisición. Asimismo figura recogida a su coste de adquisición la inversión en Vina Pagrabs, Ltd. en la que Bodegas y Bebidas, S.A. participa en un 35% del capital.

La consolidación por puesta en equivalencia en 1996 de las tres últimas compañías relacionadas anteriormente, que hasta 1995 se consolidaban por integración global, no afecta significativamente a la comparabilidad de las cuentas anuales consolidadas.

La consolidación se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos en el método de integración global:

- i) Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Los beneficios no realizados frente a terceros correspondientes a la compra-venta de existencias o elementos del inmovilizado no son importantes.
- ii) El valor de la participación de terceros en el patrimonio neto de las sociedades dependientes consolidadas se recoge en el apartado de "Socios Externos" de los balances de situación consolidados adjuntos.
- iii) Las reservas restringidas de las sociedades dependientes consolidadas se han señalado como tales en la nota de Fondos propios.
- iv) Los gastos e ingresos de sociedades adquiridas o enajenadas no se han incluido desde o hasta la fecha de adquisición o enajenación, según corresponda, ya que su efecto no es importante.

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

- v) Las cuentas anuales de las sociedades dependientes denominadas en moneda extranjera están convertidas a la moneda funcional de la Sociedad dominante utilizando el criterio de convertir los activos y pasivos al cambio de cierre, el capital y las reservas al cambio histórico y los ingresos y gastos al cambio medio del período en el que se produjeron.

La diferencia resultante entre la conversión con los anteriores criterios y la conversión a cambio de cierre se muestra en el epígrafe "Diferencias de conversión" de los balances de situación consolidados.

- vi) La diferencia positiva o negativa existente entre el valor contable de la participación, directa o indirecta, de la Sociedad dominante en el capital de las sociedades dependientes y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de éstas atribuible a dicha participación se imputa, en la medida de lo posible, a los elementos patrimoniales de las participadas hasta el límite que sea atribuible a la Sociedad dominante.

El exceso o defecto del precio pagado que subsiste después de la mencionada imputación, se registra en el proceso de consolidación como fondo de comercio de consolidación o diferencia negativa de consolidación respectivamente.

El fondo de comercio de consolidación se amortiza en 5 años, excepto en aquellos casos en los que la recuperación de la inversión se estima a largo plazo, en los que se amortiza en 10 años.

c) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar su comprensión, las cuentas anuales se presentan de forma resumida, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

d) Comparación de la información

Los respectivos Consejos de Administración de las Sociedades afectadas, celebrados en marzo de 1997 han acordado proponer a las respectivas Juntas de Accionistas que aprobarán las cuentas anuales del ejercicio 1996 la actualización de balances en la Sociedad dominante y tres sociedades dependientes, de acuerdo, en cada caso, con el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre Medidas Urgentes de Carácter Fiscal y de Fomento y de Liberalización de la Actividad Económica. Las presentes cuentas anuales recogen el efecto de dicha actualización que tal y como se indica en las notas 5 y 11, ha supuesto un aumento del inmovilizado material de 2.078 millones de pesetas, una reserva de revalorización de 1.319 millones de pesetas y un incremento de las reservas en sociedades consolidadas por integración global de 647 millones de pesetas. En consecuencia, las cuentas anuales del ejercicio 1996 no son necesariamente comparables con las del ejercicio 1995 anterior.

Por otra parte, los costes por indemnizaciones al personal correspondientes a las bajas producidas o acordadas al cierre del ejercicio 1996, dado su carácter excepcional se presentan clasificados en el capítulo "Gastos extraordinarios" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de 1996 adjunta. Con objeto de facilitar la comparabilidad de las cuentas de pérdidas y ganancias, las indemnizaciones del ejercicio 1995, por importe de 306.578.000 pesetas, se han reclasificado como gastos extraordinarios en la cuenta de pérdidas y ganancias de 1995.

3. Criterios contables

a) Inmovilizaciones inmateriales

Las inmovilizaciones inmateriales de la Sociedad dominante se reflejan al coste de adquisición y las de las sociedades dependientes a su coste para la Sociedad dominante (ver nota 2,b,vi).

Las inmovilizaciones inmateriales se amortizan en base a los siguientes coeficientes:

	<u>%</u>
Concesiones, patentes, licencias y marcas	4 - 10
Aplicaciones informáticas	25
Otros	10

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

Los bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en el epígrafe correspondiente del inmovilizado inmaterial cuando, por las condiciones económicas del arrendamiento, se desprende que son capitalizables y se amortizan en función de su vida útil estimada en base a los coeficientes expuestos para inmovilizaciones materiales similares. Los gastos financieros relacionados con la operación se llevan a resultados en función de la duración del contrato y sobre la base de la suma de los dígitos.

b) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales de la Sociedad dominante se reflejan al coste de adquisición más las actualizaciones legales practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes y las de las sociedades dependientes a su coste para la Sociedad dominante (ver nota 2,b,vi), o en su caso, al coste también revalorizado.

Las inmovilizaciones materiales se amortizan linealmente en función de los siguientes coeficientes anuales:

	%
Construcciones	3
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 - 12
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10 - 20
Otro inmovilizado material	3 - 25

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

c) Inmovilizaciones financieras

Las participaciones en el capital de sociedades asociadas consolidadas y las dependientes no consolidadas por integración global se valoran por el método de puesta en equivalencia.

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

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

- Valores admitidos a cotización oficial: por el menor entre la cotización media del último trimestre del ejercicio y la cotización última del ejercicio.
- Valores no admitidos a cotización oficial: tomando como base el valor teórico contable resultante de las últimas cuentas anuales disponibles.

d) Existencias

Las existencias se muestran valoradas como sigue:

- i) Materias primas (constituidas principalmente por vino a granel) y otros aprovisionamientos:

A precios estándar estimados similares al precio medio de adquisición.

- ii) Productos terminados y en curso, constituidos por vinos y licores embotellados:

A costes estándar similares a los costes reales de fabricación incorporando el coste de los consumos de materias primas y auxiliares y gastos directos e indirectos de fabricación presupuestados.

Las desviaciones existentes entre los costes estándar estimados y los costes reales no son importantes.

Los productos obsoletos o desvalorizados se reducen a su valor estimado de realización.

e) Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales se reflejan al precio de adquisición o al de mercado, si fuera menor.

f) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

k) Subvenciones de capital

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

l) Acreedores

Las deudas a largo y corto plazo figuran contabilizadas a su valor de reembolso, reflejándose eventuales intereses implícitos incorporados en el valor nominal o de reembolso bajo el epígrafe Gastos a distribuir en varios ejercicios. Dichos intereses se imputan a resultados sobre la base de la suma de los dígitos.

m) Autocartera

Las acciones propias en cartera se reflejan en el balance a su precio de adquisición o al de mercado si fuera menor, dotándose la correspondiente reserva indisponible requerida por la legislación vigente.

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

4. Inmovilizaciones inmateriales

Los movimientos recogidos en las cuentas correspondientes a inmovilizaciones inmateriales se detallan como sigue:

	En miles de pesetas				
	Concesiones, patentes, licencias y marcas	Aplicaciones informáticas	Derecho sobre bienes en arrendamiento financiero	Otros	Total
COSTE					
Saldo inicial 1995	102.013	4.814	15.602	40.000	162.429
Bajas	0	0	(193)	0	(193)
Traspasos (nota 7)	1.450.196	0	0	0	1.450.196
Saldo final 1995	1.552.209	4.814	15.409	40.000	1.612.432
Adquisiciones	0	5.864	0	0	5.864
Cambio del perímetro de consolidación	(8.967)	0	(3.882)	0	(12.849)
Traspasos	0	0	(11.527)	0	(11.527)
Saldo final 1996	1.543.242	10.678	0	40.000	1.593.920
AMORTIZACION					
Saldo inicial 1995	53.207	3.593	9.767	4.000	70.567
Dotaciones	72.628	1.192	3.069	4.000	80.889
Saldo final 1995	125.835	4.785	12.836	8.000	151.456
Dotaciones	72.628	1.052	0	4.000	77.680
Traspasos	1.309	0	(12.836)	0	(11.527)
Saldo final 1996	199.772	5.837	0	12.000	217.609
VALOR NETO					
Inicial 1995	48.806	1.221	5.835	36.000	91.862
Final 1995	1.426.374	29	2.573	32.000	1.460.976
Final 1996	1.343.470	4.841	0	28.000	1.376.311

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

5. Inmovilizaciones materiales

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

	En miles de pesetas					Total
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Anticipos y en curso	Otro inmovilizado	
COSTE						
Saldo inicial 1995	7.327.113	7.589.675	553.237	69.168	2.399.936	17.939.129
Adquisiciones	158.526	361.201	40.171	17.254	47.945	625.097
Bajas	(80.567)	(69.137)	(6.822)	0	(99.329)	(255.855)
Cambio del perímetro de consolidación	(97.433)	(235.141)	(3.582)	0	(63.079)	(399.235)
Traspasos	657.493	9.909	333.621	(70.371)	(323.670)	606.982
Saldo final 1995	7.965.132	7.656.507	916.625	16.051	1.961.803	18.516.118
Adquisiciones	84.674	204.017	20.095	12.595	88.541	409.922
Bajas	(206.822)	(60.697)	(5.399)	0	(164.760)	(437.678)
Cambio del perímetro de consolidación	(269.399)	(137.137)	(16.670)	0	(54.023)	(477.229)
Actualización	1.474.383	473.982	30.774	0	99.223	2.078.362
Traspasos	(75.571)	85.875	(329.238)	(16.051)	346.512	11.527
Saldo final 1996	8.972.397	8.222.547	616.187	12.595	2.277.296	20.101.022
AMORTIZACION						
Saldo inicial 1995	2.856.937	4.572.059	319.526	0	1.576.608	9.325.130
Dotaciones	180.974	512.607	50.706	0	129.956	874.243
Bajas	(33.384)	(54.153)	(4.019)	0	(87.349)	(178.905)
Cambio del perímetro de consolidación	(17.684)	(114.858)	(2.045)	0	(51.896)	(186.483)
Traspasos	0	(6.179)	292.738	0	(296.944)	(10.385)
Saldo final 1995	2.986.843	4.909.476	656.906	0	1.270.375	9.823.600
Dotaciones	165.497	474.463	49.486	0	121.673	811.119
Bajas	(137.510)	(21.842)	(5.291)	0	(169.172)	(333.815)
Cambio del perímetro de consolidación	(54.820)	(124.951)	(12.070)	0	(30.413)	(222.254)
Traspasos	(14.314)	15.460	(293.561)	0	303.942	11.527
Saldo final 1996	2.945.696	5.252.606	395.470	0	1.496.405	10.090.177
VALOR NETO						
Inicial 1995	4.470.176	3.017.616	233.711	69.168	823.328	8.613.999
Final 1995	4.978.289	2.747.031	259.719	16.051	691.428	8.692.518
Final 1996	6.026.701	2.969.941	220.717	12.595	780.891	10.010.845

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

a) Actualizaciones

Al 31 de diciembre de 1996 se ha procedido a actualizar los bienes del inmovilizado material de la Sociedad dominante y tres sociedades dependientes de acuerdo con el Real Decreto Ley 7 de junio de 1996, cuyo efecto neto ha sido de 2.078 millones de pesetas.

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 1996, existe inmovilizado material con un coste original de 4.120 millones de pesetas (1995: 3.194 millones de pesetas), que está totalmente amortizado y que todavía está en uso.

6. Inmovilizaciones financieras

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

Ejercicio 1996

	En miles de pesetas					
	Saldo inicial	Entradas	Bajas	Cambio del perímetro de consolidación	Traspasos	Saldo final
Participaciones puestas en equivalencia	272.723	0	(9.341)	104.542	0	367.924
Otras participaciones	88.338	0	0	(9.228)	0	79.110
Otras inversiones financieras permanentes	80.470	1.425	0	0	(81.895)	0
Depósitos y fianzas	10.216	1.563	(341)	0	224	11.662
Otros créditos	65.939	139.587	(27.341)	50	(3.739)	174.496
	517.686	142.575	(37.023)	95.364	(85.410)	633.192
Provisiones	(18.700)	(5.244)	0	0	0	(23.944)
	498.986	137.331	(37.023)	95.364	(85.410)	609.248

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

Ejercicio 1995

	En miles de pesetas			Saldo final
	Saldo inicial	Entradas	Bajas	
Participaciones puestas en equivalencia	269.113	3.610	0	272.723
Otras participaciones	84.343	28.332	(24.337)	88.338
Otras inversiones financieras permanentes	79.044	1.426	0	80.470
Depósitos y fianzas	9.462	783	(29)	10.216
Otros créditos	80.655	14.251	(28.967)	65.939
	522.617	48.402	(53.333)	517.686
Provisiones	(18.500)	(3.700)	3.500	(18.700)
	504.117	44.702	(49.833)	498.986

a) Participaciones puestas en equivalencia

El detalle y movimiento de participaciones puestas en equivalencia en 1996 y 1995 es el siguiente:

	En miles de pesetas				Total
	UCSA	Vinícola del Amparo	Vinival Weinhandels	Deorsa	
Saldo inicial 1995	269.113	0	0	0	269.113
Diferencias de incorporación de los resultados definitivos de 1994	(2.390)	0	0	0	(2.390)
Participación en beneficios de 1995	6.000	0	0	0	6.000
Saldo final 1995	272.723	0	0	0	272.723
Diferencias de incorporación de los resultados definitivos de 1995	(2.564)	0	0	0	(2.564)
Altas por cambio en método de consolidación	0	44.446	3.512	56.584	104.542
Participación en beneficios (pérdidas) de 1996	5.000	2.080	2.876	(16.733)	(6.777)
Saldo final 1996	275.159	46.526	6.388	39.851	367.924

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

b) Otras participaciones

La cartera de valores incluye, entre otras, las participaciones en Sociedades dependientes y asociadas no integradas en la consolidación (ver nota 2.b) así como otras participaciones menores según el detalle siguiente:

Nombre y domicilio	%	En miles de pesetas	
	Fracción del capital	Fondos propios	Resultado 1996
<u>Sociedades dependientes</u>			
Bodegas Viña Montebro, S.A.	96,06%	8.539	-
Bodegas AGE France, S.A.R.L.	71,08%	(sin datos de 1996)	
Servivi, S.L.	100%	(sin datos de 1996)	
<u>Sociedades asociadas</u>			
Vina Pagrams, Ltd.	35%	(sin datos de 1996)	
Promociones de Vinos Valencianos, S.A.	20%	(834)	(1.442)
<u>Otras participaciones superiores al 5% del capital</u>			
Vinícola Tinerfeña, S.A.	10%	(sin datos de 1996)	
ANESA	10%	(sin datos de 1996)	

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

c) Otros créditos

Este epígrafe está integrado principalmente por créditos por enajenación de inmovilizado y créditos al personal a tipos MIBOR + 0'5% los primeros y, a distintos tipos los últimos.

Los créditos por enajenación de inmovilizado tienen los vencimientos siguientes:

	En miles de pesetas	
	1996	1995
A un año	395.202	12.000
A dos años	37.000	12.000
A tres años	25.000	12.000
A cuatro años	25.000	0
A cinco años	25.000	0
A seis años	25.000	0
	532.202	36.000
Menos a corto plazo	(395.202)	(12.000)
Total a largo plazo	137.000	24.000

7. Fondo de comercio de consolidación

Los movimientos habidos en el epígrafe Fondo de comercio de consolidación durante 1996 y 1995 han sido los siguientes:

	En miles de pesetas
Saldo neto inicial 1995	2.090.644
Amortización	(7.836)
Traspasos (A)	(2.067.138)
Saldo neto final 1995	15.670
Amortización	(7.834)
Saldo neto final 1996	7.836

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

- (A) En diciembre de 1994, Bodegas y Bebidas, S.A. tomó una participación del 66,67% del capital en Bodegas AGE, S.A., de cuya transacción surgió una diferencia positiva de consolidación de 2.067.138.000 pesetas. Dicho importe se asignó transitoriamente en las cuentas anuales consolidadas de 1994 como fondo de comercio hasta conocer los resultados de los estudios técnicos llevados a cabo por parte de expertos independientes para determinar la necesidad de asignar toda o parte de esta diferencia a los elementos patrimoniales de la Sociedad dependiente. En 1995, dichos estudios permitieron asignar el citado importe de la siguiente forma:

	En miles de pesetas	
	Plusvalías determinadas en las valoraciones	Plusvalías asignadas en consolidación
Terrenos	221.680	147.794
Construcciones	703.687	469.148
Marcas comerciales	4.023.446	1.450.196
	<u>4.948.813</u>	<u>2.067.138</u>

El detalle por sociedades del saldo neto del Fondo de comercio de consolidación es el siguiente:

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Bodegas Alanis, S.A.	6.519	13.037
Rodríguez y Berger, S.A.	1.317	2.633
	<u>7.836</u>	<u>15.670</u>

8. Existencias

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Materias primas y otros aprovisionamientos	9.590.373	12.304.506
Productos en curso y terminados	3.113.483	2.977.377
Anticipos	10.036	231.167
	<u>12.713.892</u>	<u>15.513.050</u>

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

Al 31 de diciembre de 1996, el Grupo consolidado tenía adquiridos compromisos de compra de vino para el año 1997 por importe de 2.316 millones de pesetas (3.662 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995), así como compromisos de venta por 2.500 millones de pesetas (3.850 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

9. Deudores

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Clientes	10.676.784	10.187.924
Empresas del grupo	186.404	43.004
Empresas puestas en equivalencia	110.078	100.605
Deudores varios	58.984	154.234
Personal	6.460	5.558
Administraciones Públicas	757.691	522.755
	11.796.401	11.014.080
Menos provisiones	(337.225)	(351.264)
	<u>11.459.176</u>	<u>10.662.816</u>

El saldo deudor con Administraciones Públicas está integrado básicamente por subvenciones y restituciones pendientes de cobro por exportación y destilación de vino e I.V.A. a recuperar.

10. Inversiones financieras temporales

Este epígrafe incluye, principalmente, créditos al personal y créditos por venta de inmovilizado a corto plazo, así como Deuda Pública Especial con vencimiento en 1997, suscrita por una Sociedad del Grupo.

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

11. Fondos propios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Fondos propios durante 1996 y 1995 han sido los siguientes:

En miles de pesetas

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas de revalorización	Otras reservas	Diferencias de conversión	Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante	Dividendo a cuenta
Saldo inicial 1995	3.556.505	1.287.869	996.011	5.194.160	2.783	646.623	(213.390)
Distribución de resultados:							
- a dividendos	0	0	0	0	0	(425.279)	213.390
- a reservas	0	0	0	221.344	0	(221.344)	0
Ampliación de capital	889.126	2.133.902	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	989.375	0
Otros movimientos	0	0	0	(10.355)	(1.652)	0	(222.282)
Saldo final 1995	<u>4.445.631</u>	<u>3.421.771</u>	<u>996.011</u>	<u>5.405.149</u>	<u>1.131</u>	<u>989.375</u>	<u>(222.282)</u>
Distribución de resultados:							
- a dividendos	0	0	0	(87.232)	0	(446.244)	222.282
- a reservas	0	0	0	543.131	0	(543.131)	0
Aplicación Reservas RDL 9/83	0	0	(996.011)	996.011	0	0	0
Actualización RDL 7/96	0	0	1.319.612	646.933	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	1.189.196	0
Otros movimientos	0	0	0	(6)	(4)	0	(266.738)
Saldo final 1996	<u>4.445.631</u>	<u>3.421.771</u>	<u>1.319.612</u>	<u>7.503.986</u>	<u>1.127</u>	<u>1.189.196</u>	<u>(266.738)</u>

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

a) Capital suscrito

El capital suscrito de la Sociedad dominante se compone de 4.445.631 acciones, representadas mediante anotaciones en cuenta, de 1.000 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en las Bolsas de Comercio de Bilbao y Madrid e incorporan iguales derechos políticos y económicos.

Corporación de Alimentación y Bebidas, S.A., ostenta la titularidad del 64,85 % de las acciones de Bodegas y Bebidas, S.A. (1995: 63,34 %), siendo la única sociedad que participa en un porcentaje superior o igual al 10 % del capital social.

La Junta General de Accionistas celebrada en junio de 1993 autorizó al Consejo de Administración a efectuar nuevas ampliaciones de capital mediante aportaciones dinerarias por un importe total de 1.778.252.500 pesetas, durante un período de tiempo que expirará en junio de 1998. De acuerdo con la citada autorización, en 1995 se llevó a cabo una ampliación de Capital en 889.126.000 pesetas mediante la emisión de 889.126 acciones de 1.000 pesetas nominales de la misma clase y serie que las existentes, a un tipo de emisión del 340 % resultando una prima de emisión de 2.400 pesetas por acción (2.133.902.000 pesetas).

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre disposición.

c) Reserva de revalorización

El saldo de la cuenta de revalorización de 1983 se ha destinado en 1996, a cubrir la Reserva Legal, y el remanente a reservas de libre disposición.

Por otro lado, de acuerdo con el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio sobre Medidas Urgentes de Carácter Fiscal y de Fomento y Liberalización de la Actividad Económica, la sociedad dominante y tres sociedades dependientes han actualizado sus elementos patrimoniales del inmovilizado material. El importe de la actualización en Bodegas y Bebidas, S.A. ha ascendido a 1.319 millones de pesetas, neto del gravamen del 3 % sobre la plusvalía, el cual ha sido cargado a la citada cuenta con abono a Hacienda Pública acreedor por un importe de 41 millones de pesetas.

De acuerdo con lo establecido en dicha norma, el plazo para efectuar la comprobación por parte de la inspección de los Tributos es de 3 años a contar desde el 31 de diciembre de 1996. Una vez comprobado y aceptado el saldo, o bien transcurrido el plazo de tres años mencionado, dicho saldo podrá destinarse a eliminar pérdidas, o bien ampliar el capital social de la Sociedad. Transcurridos diez años el saldo podrá destinarse a Reservas de libre disposición.

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

El saldo de la cuenta no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, hasta que la plusvalía haya sido realizada.

d) Otras reservas

Los movimientos de las cuentas de reservas durante 1995 y 1996 se detallan como sigue:

	En miles de pesetas				
	Otras reservas de la Sociedad dominante		Reservas en sociedades consolidadas por integración global	Reservas en sociedades puestas en equivalencia	Total
	Distribuibles	No distribuibles			
Saldo inicial 1995	3.974.185	745.464	387.742	86.769	5.194.160
Distribución de resultados de 1995	146.346	0	70.258	4.740	221.344
Traspaso por venta de Peñaclara y liquidación de JAMSA	23.541	0	(23.541)	0	0
Otros movimientos	0	0	(10.355)	0	(10.355)
Saldo final 1995	4.144.072	745.464	424.104	91.509	5.405.149
Dividendos	(87.232)	0	0	0	(87.232)
Distribución de resultados de 1996	102.249	61.744	375.528	3.610	543.131
Traspaso por venta de Marqués del Puerto, S.A.	111.390	0	(111.390)	0	0
Traspaso por liquidación de Blesa	(6.833)	0	6.833	0	0
Aplicación Reserva RDL 9/83	914.092	81.919	0	0	996.011
Actualización RDL 7/96	0	0	646.933	0	646.933
Traspaso por cambio de método de consolidación en tres sociedades	0	0	1.020	(1.020)	0
Otros movimientos	(6)	0	0	0	(6)
Saldo final 1996	5.177.732	889.127	1.343.028	94.099	7.503.986

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

i) Reservas no distribuibles de la Sociedad dominante

Corresponden íntegramente a la reserva legal.

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

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

ii) Reservas de las sociedades dependientes

Del total de reservas que integran el patrimonio de las sociedades consolidadas por integración global, un importe de 630.262.000 pesetas corresponde a la reserva legal (549.926.000 pesetas en 1995) y 1.251.377.000 pesetas a la reserva de revalorización (183.172.000 pesetas en 1995) que no son de libre disposición.

La actualización ha dado lugar a un incremento de las reservas en sociedades consolidadas mostradas en el balance de situación consolidado adjunto de 1996, de 647 millones de pesetas una vez deducido el efecto de la revalorización neta de terrenos y edificios de Bodegas AGE, S.A. por importe de 572 millones de pesetas, que ya se venía considerando en las cuentas consolidadas a través de la asignación de la diferencia positiva de consolidación.

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

El desglose por sociedades de los epígrafes "Reservas en sociedades consolidadas por integración global" y "Reservas en sociedades puestas en equivalencia" es el siguiente:

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Reservas en sociedades consolidadas por integración global:		
Bodegas y Bebidas Wines, S.A.	97.375	53.456
Compañía Española de Vinos, S.A.	(103.524)	(85.849)
Bodegas AGE, S.A.	300.321	0
Concentrados de Uva, S.A.	186.265	149.913
Bodegas Vinival, S.A.	594.303	167.478
Bodegas Levantinas Españolas, S.A.	0	(6.961)
Vinícola Navarra, S.A.	438.919	237.527
Denominaciones de Origen, S.A.	0	(33.473)
Bodegas Marqués del Puerto, S.A.	0	42.826
Casa de la Viña, S.A.	(172.014)	(184.463)
General de Destilaciones, S.A.	188.285	187.450
Logística Alimentaria, S.A.	(241.032)	(182.065)
Pazo de Villarei, S.A.	146	0
Bodinver, S.A.	32.761	39.899
Vinícola del Amparo, S.A.	0	27.724
Bodegas Alanis, S.A.	21.223	10.669
Vinival Weinhandels, GmbH	0	(27)
	<u>1.343.028</u>	<u>424.104</u>
Reservas en sociedades puestas en equivalencia:		
Unió Cellers de Noya, S.A. (U.C.S.A.)	95.119	91.509
Denominaciones de Origen, S.A.	(33.461)	0
Vinícola del Amparo, S.A.	33.199	0
Vinival Weinhandels, GmbH	(758)	0
	<u>94.099</u>	<u>91.509</u>

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

e) Dividendo a cuenta

El Consejo de Administración de la sociedad dominante acordó, en noviembre de 1996 y 1995 la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio por importe de 266.738.000 pesetas (1995: 222.282.000 pesetas) pagadero a partir del día 2 de enero del año siguiente. Dada la fecha de distribución de este dividendo, se considera como estado demostrativo de liquidez suficiente exigido por el artículo 216.a) de la Ley de Sociedades Anónimas los estados financieros al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente.

f) Diferencias de conversión

Su detalle es como sigue:

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Vinival Weinhandels GmbH.	1.127	1.131

g) Limitaciones para la distribución de dividendos:

Las reservas designadas en otros apartados de esta nota como de libre distribución, así como los resultados del ejercicio, están sujetas, no obstante, a las limitaciones para su distribución que se exponen a continuación:

- No deben distribuirse dividendos que redujeran el saldo de las reservas a un importe inferior al total de los saldos sin amortizar de los gastos de establecimiento.

h) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de resultados de la Sociedad dominante del ejercicio 1996 a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución de 1995 aprobada, es la siguiente:

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Dividendos	577.932	533.476
Reserva legal	0	61.744
Reservas voluntarias	497.223	22.222
	<u>1.075.155</u>	<u>617.442</u>

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

i) Autocartera

Los movimientos habidos en el epígrafe de Acciones de la Sociedad dominante del balance consolidado durante el ejercicio han sido los siguientes:

	Acciones de la Sociedad dominante	
	Número	Miles de pesetas
Saldo inicial 1995	0	0
Adquisiciones	143.452	510.340
Enajenaciones	(143.452)	(510.340)
Saldo final 1995	0	0
Adquisiciones	9.570	30.505
Enajenaciones	(9.570)	(30.505)
Saldo final 1996	0	0

12. Socios externos

Los movimientos habidos en el epígrafe socios externos se analizan como sigue:

Ejercicio 1996

Sociedad	En miles de pesetas					
	Saldo inicial	Participación en resultados	Dividendos	Variación de participación	Actualización legal	Saldo final
Vinícola Navarra, S.A.	22.763	503	(993)	0	6.626	28.899
Marqués del Puerto, S.A.	9.624	0	0	(9.624)	0	0
Bodegas AGE, S.A. (Consolidado)	235.284	11.891	(3.397)	(77.402)	25.685	192.061
	267.671	12.394	(4.390)	(87.026)	32.311	220.960

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

Ejercicio 1995

Sociedad	En miles de pesetas				
	Saldo inicial	Participación en resultados	Dividendos	Variación de participación	Saldo final
Vinícola Navarra, S.A.	21.390	2.366	(993)	0	22.763
Marqués del Puerto, S.A.	9.101	1.186	(663)	0	9.624
Aguas Minerales Peñaclara, S.A.	167.653	0	(12.121)	(155.532)	0
Bodegas AGE, S.A. (Consolidado)	1.238.886	49.594	(5.005)	(1.048.191)	235.284
Total	1.437.030	53.146	(18.782)	(1.203.723)	267.671

La composición del saldo de la cuenta de Socios externos es la siguiente, por conceptos:

Ejercicio 1996

Empresa	En miles de pesetas				
	Capital	Reservas restringidas	Reservas libres	Resultados	Total
Vinícola Navarra, S.A.	4.966	7.620	15.810	503	28.899
Bodegas AGE, S.A. (Consolidado)	32.909	32.257	115.004	11.891	192.061
Total	37.875	39.877	130.814	12.394	220.960

Ejercicio 1995

Empresa	En miles de pesetas				
	Capital	Reservas restringidas	Reservas libres	Resultados	Total
Vinícola Navarra, S.A.	4.966	993	14.437	2.366	22.762
Marqués del Puerto, S.A.	3.319	267	4.853	1.186	9.625
Bodegas AGE, S.A. (Consolidado)	49.083	9.816	154.341	22.044	235.284
Total	57.368	11.076	173.631	25.596	267.671

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

13. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Ingresos a distribuir en varios ejercicios han sido los siguientes:

	En miles de pesetas		
	Subvenciones de capital	Otros ingresos a distribuir	Total
Saldo inicial 1995	622.032	20.514	642.546
Baja Aguas Peñaclara, S.A.	(40.099)	0	(40.099)
Adiciones	26.527	0	26.527
Regularizaciones	0	(2.468)	(2.468)
Imputado a resultados	(93.279)	(18.046)	(111.325)
Saldo final 1995	515.181	0	515.181
Cambio del perímetro de consolidación	(21.954)	0	(21.954)
Adiciones	14.083	22.135	36.218
Regularizaciones	(2.689)	0	(2.689)
Imputado a resultados	(92.446)	0	(92.446)
Saldo final 1996	412.175	22.135	434.310

Las subvenciones han sido concedidas, principalmente, por el Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación y el FEOGA y se han destinado a financiar, principalmente, instalaciones, mejoras de bodegas y otros activos materiales. Las sociedades subvencionadas han cumplido las condiciones fijadas para su concesión.

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

14. Acreeedores a largo plazo

Deudas con entidades de crédito

a) Análisis por vencimientos

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
A dos años	45.306	1.335.263
A tres años	643.641	1.639.824
A cuatro años	23.520	406.454
A cinco años	33.431	0
Resto	14.166	0
Total	<u>760.064</u>	<u>3.381.541</u>

b) Tipo de interés medio

Los tipos de interés de las deudas anteriores han sido contratados, en general, a tipos de interés ligeramente superiores al MIBOR.

15. Acreeedores a corto plazo

a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo

Este capítulo se compone como sigue:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Préstamos y créditos	1.412.840	2.718.162
Efectos descontados	1.859.821	2.955.540
Prefinanciación exportación	2.929.840	1.411.641
Anticipos a la exportación	479.493	964.633
Saldo acreedores en cuenta corriente	109.790	26.214
Vencimientos a corto de deudas a largo plazo	32.758	10.350
Deudas por intereses	37.617	85.388
	<u>6.862.159</u>	<u>8.171.928</u>

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

b) Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Deudas con empresas del Grupo no consolidadas	68.853	8.461
Cuenta corriente con empresas asociadas	175.363	177.347
	<u>244.216</u>	<u>185.808</u>

c) Acreedores comerciales

Este capítulo se compone como sigue:

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Deudas por compras y prestaciones de servicios	7.402.295	7.219.146
Efectos a pagar	275.718	151.062
	<u>7.678.013</u>	<u>7.370.208</u>

d) Otras deudas no comerciales

La composición de esta cuenta es la siguiente:

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Administraciones públicas	1.720.825	1.019.748
Remuneraciones pendientes de pago	315.204	105.931
Otras deudas	1.043.343	1.413.147
	<u>3.079.372</u>	<u>2.538.826</u>

Otras deudas incluye, básicamente, cuentas corrientes personales con particulares a un tipo de interés del 6,5% aproximadamente, así como el dividendo a cuenta a pagar (Ver nota 11).

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

16. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

Bodegas y Bebidas, S.A. está autorizada a presentar declaración consolidada por el Impuesto sobre sociedades junto con las siguientes sociedades del Grupo:

- Compañía Española de Vinos, S.A.
- Concentrados de Uva, S.A.
- Bodegas Vinival, S.A.
- Casa de la Viña, S.A.
- General de Destilaciones, S.A.
- Vinícola del Amparo, S.A.
- Vinícola Navarra, S.A.
- Bodegas Alanís, S.A.
- Bodegas AGE, S.A.
- Rodríguez y Berger, S.A.
- Pazo de Villarei, S.A.
- Logística Alimentaria LOAL, S.A.

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

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

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Resultado contable consolidado del ejercicio, antes de impuestos	1.767.435	1.368.497
Diferencias permanentes:		
- De las sociedades individuales	(131.947)	(140.058)
- Efecto neto de los ajustes de consolidación y de las pérdidas de sociedades individuales que tributan separadamente	88.270	67.475
	1.723.758	1.295.914
Diferencias temporales:		
- De las sociedades individuales:		
Con origen en ejercicios anteriores	41.672	34.044
Con origen en el ejercicio actual	(753.500)	7.394
Compensación de bases imponibles negativas	0	(12)
Suma de bases imponibles fiscales positivas	1.011.930	1.337.340

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

El gasto por Impuesto sobre sociedades se compone de lo siguiente:

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Impuesto corriente	316.723	340.481
Impuesto diferido	333.895	(14.505)
Impuesto anticipado	(84.753)	0
	<u>565.865</u>	<u>325.976</u>

Los movimientos habidos en 1996 en las cuentas de impuestos diferidos y anticipados se detallan como sigue:

	En miles de pesetas	
	Impuesto diferido	Impuesto anticipado
Saldo inicial	130.535	0
Diferimiento por reinversión	346.138	0
Reversión neta de excesos de amortización	(15.954)	0
Indemnizaciones	0	55.062
Provisiones cartera	0	41.349
Otros conceptos	0	41.864
Traspasos	13.244	0
Saldo final	<u>473.963</u>	<u>138.275</u>

El Grupo tiene el compromiso de mantener durante cinco años los activos fijos afectos a la desgravación por inversiones.

Bodegas y Bebidas, S.A., en virtud de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre sociedades, se ha acogido al diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios por la transmisión onerosa de elementos patrimoniales. El compromiso neto de reinversión por este concepto asciende al 31 de diciembre de 1996 a 98 millones de pesetas.

Los ejercicios abiertos a inspección en relación con los impuestos que les son de aplicación varían para las distintas sociedades del Grupo consolidado, si bien generalmente abarcan los cuatro últimos ejercicios.

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

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

17. Ingresos y gastos

a) Transacciones del Grupo consolidado con empresas asociadas

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Compras	229.572	247.629
Ingresos financieros	9.000	9.000
Ventas	11.858	0

b) Distribución de las ventas netas

Las ventas se distribuyen geográficamente como sigue:

	%	
	1996	1995
Nacional	61	69
Exportación	39	31
	100	100

c) Consumos y otros gastos externos

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Compras y otros gastos externos	19.066.619	25.304.482
Variación de existencias	2.714.133	(4.360.782)
	21.780.752	20.943.700

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

d) Gastos de personal

Este capítulo se compone como sigue:

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Sueldos y salarios	2.776.111	2.891.905
Cargas sociales	772.688	862.813
	<u>3.548.799</u>	<u>3.754.718</u>

e) Variación de las provisiones de tráfico

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Provisiones de insolvencias	99.945	117.364
Otras provisiones	0	1.079
	<u>99.945</u>	<u>118.443</u>

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado
f) Aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados

Sociedad	En miles de pesetas	
	1996	1995
Bodegas y Bebidas, S.A.	1.063.751	449.854
Compañía Española de Vinos, S.A.	(195.806)	(17.675)
Concentrados de Uva, S.A.	20.020	77.197
Bodegas Vinival, S.A.	95.103	19.169
Bodegas Levantinas Españolas, S.A.	0	128
Vinícola Navarra, S.A.	12.664	59.561
Denominaciones de Origen, S.A.	0	12
Bodegas Marqués del Puerto, S.A.	0	68.563
Casa de la Viña, S.A.	23.105	12.449
General de Destilaciones, S.A.	(25.611)	835
Logística Alimentaria, S.A.	(50.691)	(58.967)
Bodinver, S.A.	1.921	(7.138)
Bodegas AGE, S.A.	290.230	326.024
Vinícola del Amparo, S.A.	0	5.475
Bodegas Alanis, S.A.	(18.263)	10.554
Vinival Weinhandels GmbH.	0	(731)
B & B Wines, S.A.	(13.340)	43.919
Pazo de Villarei, S.A.	(13.887)	146
	1.189.196	989.375

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

18. Resultados financieros

Los resultados financieros comprenden lo siguiente:

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Resultados positivos:		
- Ingresos por participaciones en capital	458	506
- Otros ingresos financieros	82.012	32.509
- Diferencias positivas de cambio	22.673	50.199
	105.143	83.214
Menos resultados negativos:		
- Gastos financieros y gastos asimilados	953.770	1.241.850
- Variación de provisiones del inmovilizado financiero	5.244	0
- Diferencias negativas de cambio	18.693	52.111
	977.707	1.293.961
Resultado financiero negativo neto	(872.564)	(1.210.747)

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

19. Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Resultados positivos:		
- Beneficios procedentes del inmovilizado	252.029	166.627
- Beneficios por enajenación de sociedades consolidadas por integración global	927.563	195.227
- Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio	92.446	93.279
- Otros ingresos o beneficios extraordinarios	151.912	19.923
	<u>1.423.950</u>	<u>475.056</u>
Menos resultados negativos:		
- Pérdidas procedentes del inmovilizado	114	10.168
- Gastos y pérdidas extraordinarios	1.164.124	314.384
	<u>1.164.238</u>	<u>324.552</u>
Resultado extraordinario positivo neto	<u>259.712</u>	<u>150.504</u>

El epígrafe "Gastos y pérdidas extraordinarios" incluye, en su mayor parte, indemnizaciones por baja de personal por importe de 999 millones de pesetas (306 millones de pesetas en 1995).

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

20. Otra información

a) Número de empleados por categoría

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Titulados	69	81
Técnicos no titulados	31	29
Administrativos	164	173
Comerciales	89	124
Subalternos, obreros y auxiliares	344	447
	<u>697</u>	<u>854</u>

b) Retribución de los administradores de la Sociedad dominante

La retribución de los administradores de la Sociedad dominante, en concepto de dietas por asistencia a Consejos en 1996 ascendió a 35.175.000 pesetas (29.725.000 pesetas, en 1995).

No existen anticipos o créditos concedidos a los administradores de la Sociedad dominante.

Al 31 de diciembre de 1996 la Sociedad no mantiene obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros antiguos o actuales del órgano de administración, ni tiene asumidas obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía.

21. Cuadros de financiación

A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995:

BODEGAS Y BEBIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadros de financiación

(expresados en miles de pesetas)

APLICACIONES DE FONDOS		ORIGENES DE FONDOS			
	1996	1995		1996	1995
Adquisiciones de inmovilizado			Recursos procedentes de las operaciones		
Gastos de establecimiento	0	44.505	Ampliación de capital	848.842	1.541.760
Inmovilizaciones materiales neto de traspasos	409.922	625.522	Contratación de préstamos a largo plazo	0	3.023.028
Inmovilizaciones inmateriales	5.864	0	Ingresos a distribuir	0	1.309.934
Inmovilizaciones financieras	142.575	44.792	Enajenaciones de inmovilizado	36.218	24.059
Dividendos	577.932	434.171	Inmovilizaciones inmateriales	0	193
Adquisición de participaciones adicionales en sociedades consolidadas	81.539	1.011.207	Inmovilizaciones materiales	355.778	243.577
Gravamen sobre la revalorización legal del inmovilizado	79.506	0	Recursos obtenidos por enajenación de sociedades consolidadas y/o puestas en equivalencia	1.343.305	357.107
Socios externos	4.390	18.782	Cancelación anticipada a traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras	114.770	49.833
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	2.666.159	0			
Efecto en el capital circulante de la enajenación y cambio en método de consolidación de Sociedades dependientes	275.823	144.758			
Otros	620	12.007			
Total aplicaciones de fondos	4.244.330	2.335.744	Total orígenes de fondos	2.698.913	6.549.491
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento del Capital Circulante)	0	4.213.747	Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del Capital Circulante)	1.545.417	0

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado

a) Variación del capital circulante

	Miles de pesetas			
	1996		1995	
	Aumentos	Disminu- ciones	Aumentos	Disminu- ciones
Existencias	0	2.799.158	4.517.711	0
Deudores	796.360	0	0	1.121.996
Acreedores	401.810	0	776.539	0
Inversiones financieras temporales	472.782	0	0	159.597
Tesorería	0	402.124	201.255	0
Ajustes por periodificación	0	15.087	0	165
Total	1.670.952	3.216.369	5.495.505	1.281.758
Variación del Capital Circulante		1.545.417	4.213.747	

Memoria 1996 y 1995 del Grupo consolidado
b) Ajustes a realizar para llegar a los recursos procedentes de las operaciones de los cuadros de financiación

	En miles de pesetas	
	1996	1995
Resultado del ejercicio	1.189.196	989.375
Aumentos:		
. Dotaciones a la amortización	899.446	964.184
. Amortización del fondo de comercio de consolidación	7.834	7.835
. Otros	5.244	4.009
. Pérdidas netas procedentes de sociedades puestas en equivalencia	9.341	0
. Atribución de beneficios a socios externos	12.394	53.146
Total aumentos	934.259	1.029.174
Disminuciones:		
. Beneficios netos procedentes de sociedades puestas en equivalencia	0	3.610
. Subvenciones de capital y otros ingresos diferidos	95.135	111.325
. Beneficios en la enajenación de inmovilizado y cartera de control	1.179.478	361.854
Total disminuciones	1.274.613	476.789
Total recursos procedentes de operaciones	848.842	1.541.760

BODEGAS Y BEBIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Detalle del Grupo de Sociedades al 31 de diciembre de 1996
(expresado en miles de pesetas)

Sociedad	Domicilio social	Actividad	Supuesto que determina su configuración	Participación en el capital social	
				Directo	Indirecto
Consolidada por integración global					
Vinícola Navarra, S.A.	Pamplona	Elaboración y Comercialización de vinos y licores	Art.2.2./R.D.1815/91	96,18 %	-
Pazo de Villaver, S.A.	Pontevedra	Comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	100 %	-
Compañía Española de Vinos, S.A.	Botanicos (La Coruña)	Elaboración, crianza y comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	100 %	-
Concentrados de Uva, S.A.	Alcázar de San Juan (Ciudad Real)	Concentrado, rectificación y comercialización de mostos	Art.2.2./R.D.1815/91	100 %	-
Bodegas Vinival, S.A.	Alboraya (Valencia)	Elaboración y exportación de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	100 %	-
Casa de la Villa, S.A.	Alcázar de San Juan (Ciudad Real)	Producción de vino a granel	Art.2.2./R.D.1815/91	100 %	-
General de Destilaciones, S.A.	Alcázar de San Juan (Ciudad Real)	Obtención de alcoholés vínicos	Art.2.2./R.D.1815/91	100 %	-
Logística Alimentaria, S.A.	Madrid	Almacenaje, manipulación, transporte y distribución	Art.2.2./R.D.1815/91	100 %	-
Bodegas Alanís, S.A.	Orense	Elaboración, crianza y comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	100 %	-
Bodinvier, S.A.	San Sebastián	Sociedad de cartera	Art.2.2./R.D.1815/91	100 %	-
Bodegas AGE, S.A.	Puenmayor (La Rioja)	Elaboración, crianza y comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	96,06 %	-
Rodríguez y Berger, S.A.	Cinco Casas (Ciudad Real)	Elaboración de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	-	96,06 % (1)
Villas y Vinos, S.A.	Cinco Casas (Ciudad Real)	Comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	-	96,06 % (1)
Bodegas y Bebidas Wines, S.A.	Friburgo (Suiza)	Comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	100 %	-
Otras		Sin actividad	Art.2.2./R.D.1815/91	100 %	-
Consolidada por puesta en equivalencia					
Unión Cellers de Noya, S.A.	San Sadurní de Noya (Barcelona)	Elaboración y crianza de espumosos	Art.5.3./R.D.1815/91	50 %	-
Denominaciones de Origen, S.A.	Madrid	Importación, distribución y venta de bebidas	Art.2.2./R.D.1815/91	100 %	-
Vinícola del Amparo, S.A.	Las Palmas	Comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	-	100 % (1)
Vinival Weinhandels GmbH.	Bremen (Alemania)	Comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	-	100 % (1)

- (1) Participada por Bodegas Vinival, S.A.
(2) Participada por Bodegas AGE, S.A.
(3) Participada por Rodríguez y Berger, S.A.

BODEGAS Y BEBIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Detalle del Grupo de Sociedades al 31 de diciembre de 1995
(expresado en miles de pesetas)

Sociedad	Domicilio social	Actividad	Supuesto que determina su configuración	Participación en el capital social	
				Directo	Indirecto
Consolidada por integración global					
Vinícola Navarra, S.A.	Pamplona	Elaboración y comercialización de vinos y licores	Art.2.2./R.D.1815/91	96,18%	-
Bodegas Levanteras Españolas, S.A.	Alboraya (Valencia)	Comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	100,00%	-
Pazo de Villarrei, S.A.	Pontevedra	Comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	100,00%	-
Denominaciones de Origen, S.A.	Madrid	Importación, distribución y venta de bebidas	Art.2.2./R.D.1815/91	100,00%	-
Compañía Española de Vinos, S.A.	Betanzos (La Coruña)	Elaboración, crianza y comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	100,00%	-
Concentrados de Uva, S.A.	Alcázar de San Juan (Ciudad Real)	Concentrado, rectificación y comercialización de mostos	Art.2.2./R.D.1815/91	100,00%	-
Bodegas Vinival, S.A.	Alboraya (Valencia)	Elaboración y exportación de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	100,00%	-
Bodegas Marqués del Puerto, S.A.	Fuenmayor (La Rioja)	Elaboración, crianza y comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	98,30%	-
Casa de la Villa, S.A.	Alcázar de San Juan (Ciudad Real)	Producción de vino a granel	Art.2.2./R.D.1815/91	100,00%	-
Vinícola del Amparo, S.A.	Las Palmas	Comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	-	100%(1)
General de Destilaciones, S.A.	Alcázar de San Juan (Ciudad Real)	Obtención de alcoholes vínicos	Art.2.2./R.D.1815/91	100,00%	-
Logística Alimentaria, S.A.	Madrid	Almacenaje, manipulación, transporte y distribución	Art.2.2./R.D.1815/91	100,00%	-
Bodegas Alanis, S.A.	Orense	Elaboración, crianza y comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	100,00%	-
Bodinvier, S.A.	San Sebastián	Sociedad de cartera	Art.2.2./R.D.1815/91	-	100%(1)
Vinival Weinhandels GmbH.	Bremen (Alemania)	Comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	94,13%	-
Bodegas AGE, S.A.	Fuenmayor (La Rioja)	Elaboración, crianza y comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	-	94,13%(2)
Rodríguez y Berger, S.A.	Cinco Casas (Ciudad Real)	Elaboración de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	-	94,13%(3)
Villas y Vinos, S.A.	Cinco Casas (Ciudad Real)	Comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	100,00%	-
Bodegas y Bebidas Winos, S.A.	Friburgo (Suiza)	Comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	100,00%	-
Otras		Sin actividad			
Consolidada por puesta en equivalencia					
Unió Cellers de Noya, S.A.	San Sadurní de Noya (Barcelona)	Elaboración y crianza de espumosos	Art.5.3./R.D.1815/91	50,00%	-
Consolidada por integración global					
(1)	Participada por Bodegas Vinival, S.A.				
(2)	Participada por Bodegas AGE, S.A.				
(3)	Participada por Rodríguez y Berger, S.A.				

BODEGAS Y BEBIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión de 1996

Informe de Gestión de 1996 del Grupo consolidado

El Grupo Bodegas y Bebidas ha tenido en 1996 unos resultados antes de impuestos de 1.767 millones de pesetas, lo que supone un 29% más que el año anterior y algo más del doble de la cifra de 1994.

Esta mejora en los resultados se ha debido en gran medida a la reestructuración realizada los últimos años y que ha supuesto una fuerte concentración de la actividad industrial y comercial de la Sociedad.

También ha influido positivamente en los resultados de 1996 la integración de Bodegas AGE que ha dado un fuerte impulso al proceso de integración del Grupo.

Estos resultados de 1996 son especialmente relevantes en un año de estancamiento del mercado por la mala cosecha de 1995 que no ha permitido incremento en las ventas.

1. Actividad de cultivo de viñedo

La cosecha de 1996 ha sido mucho más favorable que la de los dos años precedentes. En las 1.311 Ha. que cultiva el Grupo en las Denominaciones de Origen Rioja, Navarra y Valdepeñas, se ha conseguido un volumen de cosecha de 5.505.000 Kgs. de uva que es una cantidad de producción récord en los viñedos del Grupo.

En general la vendimia se realizó en buenas condiciones y las uvas llegaron a las bodegas en perfecto estado para su vinificación.

Esta es especialmente relevante teniendo en cuenta que las uvas de nuestros viñedos se destinan a la elaboración de los vinos más personalizados o de más calidad de nuestra gama.

2. Actividad de elaboración del vino

En la vendimia de 1996 el Grupo ha realizado elaboraciones en las distintas Denominaciones de Origen en las que está presente: Rioja, Navarra, Jumilla, Valdepeñas, Mancha, Ribeiro y Rías Baixas. El volumen total de uvas vinificadas fue de 50,8 millones de Kgs.

El volumen más significativo de estas elaboraciones están en Rioja donde esta campaña hemos vinificado un total de 26.471.000 Kgs. de uva. La calidad de los vinos obtenidos ha sido buena.

Informe de Gestión de 1996 del Grupo consolidado

3. Actividad comercial

La cifra de Negocio del Grupo Bodegas y Bebidas en el ejercicio 1996 ha sido de 33.716 millones de pesetas de las que el 39% han sido exportaciones.

Esta cifra de negocio, que supone un ligero incremento sobre la del año anterior, se ha conseguido en un año de estancamiento del mercado como consecuencia de la mala cosecha de 1995, por el aumento en la cifra de negocio de los vinos de más valor añadido.

El Grupo Bodegas y Bebidas ha doblado en los últimos cinco años su volumen de ventas de Rioja y quintuplicado sus volúmenes de exportación, al tiempo, el proceso de transformación de la compañía ha permitido reducir sus ventas de mesa en más del 50%.

4. Inversiones

Las inversiones materiales realizadas por el Grupo durante el ejercicio 1996 han sido de 410 millones de pesetas, y han estado destinadas a:

- . Mejorar y ampliar la capacidad de crianza.
- . Completar las instalaciones de Pazo de Villarei, la bodega del Grupo en la Denominación de Origen Rías Baixas.
- . Actuaciones de mejora de productividad en distintas sociedades del Grupo.
- . Y mejoras en los viñedos del Grupo.

5. Actualización en el balance

Al amparo de lo previsto en el Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio, se han realizado actualizaciones en el Balance Consolidado del Grupo que han supuesto un incremento de sus activos fijos por un importe de 2.078 millones de pesetas.

6. Autocartera

Ninguna de las sociedades integradas en el Grupo Bodegas y Bebidas, poseía al 31 de diciembre de 1996 acciones de la sociedad matriz.

Informe de Gestión de 1996 del Grupo consolidado

7. Resultados

Los resultados antes de impuestos han sido de 1.767 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 29% respecto a los del año anterior.

El resultado ordinario ha sido de 1.508 millones de pesetas y presenta un incremento del 65% respecto al obtenido en el ejercicio precedente que fue de 911 millones de pesetas (estos resultados de 1995 hubieran sido, con el mismo criterio contable que el del año actual, 1.218 millones de pesetas).

El resultado extraordinario ha sido de 260 millones de pesetas y en él hay que destacar:

- . Las plusvalías de 1.180 millones de pesetas, que corresponden principalmente a la venta de Marqués del Puerto así como a la venta de activos o acciones.
- . Los gastos de reestructuración de 999 millones de pesetas con los que se culmina el proceso de ordenación del Grupo.

El beneficio después de impuestos ha sido de 1.189 millones de pesetas frente a los 989 millones de pesetas que se consiguió en 1995.

8. Política de calidad

En 1996 se ha seguido con la política de calidad del Grupo, basada en la Certificación según Normas Internacionales de calidad, en todas las bodegas del Grupo.

En este año han sido Certificadas por AENOR según Norma ISO 9002 la Bodega de Alcázar de San Juan, Vinícola de Navarra y Conuva.