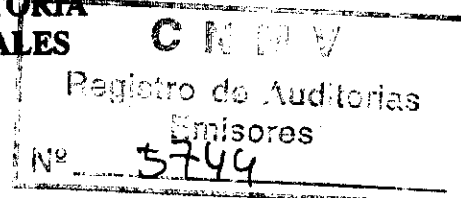




Coopers & Lybrand
Auditoría y Consultoría, S.R.L.
Paseo de Colón, 2
20002 San Sebastián
Tel. centralita: +34 943 28 39 77
Fax: +34 943 28 81 77

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES



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

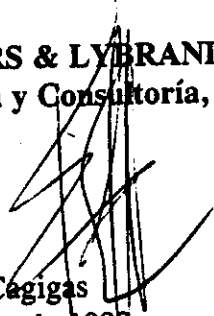
Hemos auditado las cuentas anuales de Bodegas y Bebidas, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los 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 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.

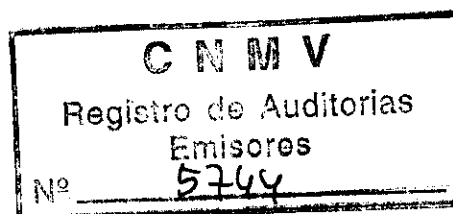
2. Según se explica en la nota 2 b) de la memoria, la Sociedad es dominante de un grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel 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.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales de los ejercicios 1998 y 1997 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 1998 y 1997 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 1998 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 1998. 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
Auditoría y Consultoría, S.R.L.


Enrique Cagigas
9 de marzo de 1999



BODEGAS Y BEBIDAS, S.A.

Cuentas anuales de 1998 y 1997

BODEGAS Y BEBIDAS, S.A.
Balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997
(expresados en miles de pesetas)

ACTIVO	1998	1997	PASIVO	1998	1997
Inmovilizado			Fondos propios		
Gastos de establecimiento	8.762	17.523	Capital suscrito	4.445.631	4.445.631
Inmovilizaciones inmateriales	28.538	24.050	Prima de emisión	3.199.489	3.421.771
Inmovilizaciones materiales	2.261.361	3.612.477	Reserva de revalorización	1.279.600	1.279.600
Inmovilizaciones financieras	10.314.604	8.913.859	Reservas	6.570.002	5.880.228
	<u>12.613.265</u>	<u>12.567.909</u>	Pérdidas y ganancias	1.418.361	1.245.478
Activo circulante			Dividendo a cuenta	<u>(355.650)</u>	<u>(333.422)</u>
Existencias	9.435.878	7.687.553		<u>16.557.433</u>	<u>15.939.286</u>
Deudores	8.910.352	9.279.585			
Inversiones financieras temporales	35.986	51.124	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	<u>155.205</u>	<u>166.403</u>
Tesorería	259.340	166.376			
Ajustes por periodificación	<u>0</u>	<u>6</u>	Provisiones para riesgos y gastos	<u>1.839</u>	<u>1.839</u>
	<u>18.641.556</u>	<u>17.184.644</u>			
			Acreeedores a largo plazo		
			Deudas con entidades de crédito	<u>83.986</u>	<u>108.517</u>
			Acreeedores a corto plazo		
			Deudas con entidades de crédito	3.380.766	2.870.294
			Deudas con empresas del Grupo y asociadas	2.330.781	2.194.721
			Acreeedores comerciales	6.835.620	6.821.532
			Otras deudas no comerciales	1.907.407	1.648.344
			Ajustes por periodificación	<u>1.784</u>	<u>1.617</u>
				<u>14.456.358</u>	<u>13.536.508</u>
TOTAL ACTIVO	<u>31.254.821</u>	<u>29.752.553</u>	TOTAL PASIVO	<u>31.254.821</u>	<u>29.752.553</u>

BODEGAS Y BEBIDAS, S.A.
Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados
al 31 de diciembre de 1998 y 1997
 (expresadas en miles de pesetas)

DEBE	1998	1997	HABER	1998	1997
Reduccion de existencias de productos terminados y en curso de fabricacion	82.164	152.802	Importe neto de la cifra de negocios:		
Aprovisionamientos	27.060.898	22.725.630	- Ventas	37.016.402	32.294.114
Gastos de personal	2.532.312	2.349.161	- Prestaciones de servicios	176.978	173.957
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	458.717	600.380	- Devoluciones y rappels sobre ventas	(731.881)	(566.521)
Variación de las provisiones de tráfico	62.008	3.374	Otros ingresos de explotación	83.372	48.338
Otros gastos de explotación:				<u>36.544.871</u>	<u>31.949.888</u>
- Servicios exteriores	4.437.299	4.490.626			
- Tributos	82.773	104.937			
- Otros gastos de gestión corriente	60.086	15.178			
	<u>34.776.257</u>	<u>30.442.088</u>			
	1.768.614	1.507.800			
Beneficio de explotación	25.273	0			
Resultados financieros positivos netos	1.793.887	1.416.127	Resultados financieros negativos netos	0	91.673
Beneficio de las actividades ordinarias	215.305	239.313			
Resultados extraordinarios positivos netos	2.009.192	1.655.440			
Beneficio antes de impuestos	590.831	409.962			
Impuesto sobre sociedades	1.418.361	1.245.478			
Beneficio del ejercicio					

Memoria 1998 y 1997

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. Asimismo 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, Jumilla y Alboraya (Valencia). 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 1998 y 1997

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:

	<u>%</u>
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

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.

Memoria 1998 y 1997**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 como sigue:

- i) Materias primas (constituidas principalmente por vino a granel): figuran valoradas a su coste de adquisición. La valoración de los consumos se efectúa al precio medio de adquisición del vino correspondiente a las compras efectuadas durante el ejercicio.
- ii) Materiales auxiliares y productos terminados: a costes estándar de adquisición que en el caso de los productos terminados incorporan los gastos directos e indirectos de fabricación y los consumos de materias primas y auxiliares según la valoración citada anteriormente.

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.

Memoria 1998 y 1997**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.

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.

j) Ingresos y gastos

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

Memoria 1998 y 1997

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

4. 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 1997	4.022.262	3.357.234	211.850	12.595	1.125.541	8.729.482
Adquisiciones	30.010	118.061	45.691	5.184	112.315	311.261
Bajas	(158.545)	(14.306)	(9.522)	0	(38.427)	(220.800)
Traspasos	0	(7.866)	0	(12.595)	20.461	0
Saldo final 1997	<u>3.893.727</u>	<u>3.453.123</u>	<u>248.019</u>	<u>5.184</u>	<u>1.219.890</u>	<u>8.819.943</u>
Adquisiciones	83.867	172.452	15.208	113.767	123.617	508.911
Bajas	(2.923.307)	(135)	(701)	0	(11.370)	(2.935.513)
Traspasos	(28.198)	25.127	3.071	0	0	0
Saldo final 1998	<u>1.026.089</u>	<u>3.650.567</u>	<u>265.597</u>	<u>118.951</u>	<u>1.332.137</u>	<u>6.393.341</u>
AMORTIZACIÓN						
Saldo inicial 1997	1.656.581	2.194.518	137.027	0	742.403	4.730.529
Dotaciones	107.571	362.929	21.041	0	96.077	587.618
Bajas	(55.658)	(11.299)	(9.429)	0	(34.295)	(110.681)
Saldo final 1997	<u>1.708.494</u>	<u>2.546.148</u>	<u>148.639</u>	<u>0</u>	<u>804.185</u>	<u>5.207.466</u>
Dotaciones	87.233	250.343	21.966	0	86.413	445.955
Bajas	(1.512.716)	(134)	(701)	0	(7.890)	(1.521.441)
Traspasos	0	(16.145)	0	0	16.145	0
Saldo final 1998	<u>283.011</u>	<u>2.780.212</u>	<u>169.904</u>	<u>0</u>	<u>898.853</u>	<u>4.131.980</u>
VALOR NETO						
Inicial 1997	<u>2.365.681</u>	<u>1.162.716</u>	<u>74.823</u>	<u>12.595</u>	<u>383.138</u>	<u>3.998.953</u>
Final 1997	<u>2.185.233</u>	<u>906.975</u>	<u>99.380</u>	<u>5.184</u>	<u>415.705</u>	<u>3.612.477</u>
Final 1998	<u>743.078</u>	<u>870.355</u>	<u>95.693</u>	<u>118.951</u>	<u>433.284</u>	<u>2.261.361</u>

a) Actualizaciones

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

Memoria 1998 y 1997

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 1998, existe inmovilizado material con un coste original de 2.484 millones de pesetas, que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (3.872 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

c) Compromisos

Al 31 de diciembre de 1998, la Sociedad tiene pedidos firmes por la compra de nuevo inmovilizado por un valor de 250 millones de pesetas que será financiado mediante recursos propios.

5. Inmovilizaciones financieras

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

Ejercicio 1998

	En miles de pesetas				
	Saldo inicial	Adquisiciones	Bajas	Traspasos	Saldo final
Empresas del Grupo					
- Participaciones	9.403.175	1.625.873	(307)	0	11.028.741
Empresas asociadas					
- Participaciones	203.649	0	(177.604)	0	26.045
Cartera de valores	25.983	0	0	0	25.983
Otros créditos	125.257	46.894	(23.655)	(35.000)	113.496
Depósitos y fianzas	4.664	1.304	(976)	0	4.992
	9.762.728	1.674.071	(202.542)	(35.000)	11.199.257
Menos provisiones	(848.869)	(45.784)	0	10.000	(884.653)
	<u>8.913.859</u>	<u>1.628.287</u>	<u>(202.542)</u>	<u>(25.000)</u>	<u>10.314.604</u>

Memoria 1998 y 1997

Ejercicio 1997

En miles de pesetas					
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adquisiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Saldo final</u>
Empresas del Grupo					
- Participaciones	9.390.658	12.517	0	0	9.403.175
Empresas asociadas					
- Participaciones	203.649	0	0	0	203.649
Cartera de valores	25.983	0	0	0	25.983
Otros créditos	164.610	10.009	(49.362)	0	125.257
Depósitos y fianzas	3.839	965	(140)	0	4.664
	<u>9.788.739</u>	<u>23.491</u>	<u>(49.502)</u>	<u>0</u>	<u>9.762.728</u>
Menos provisiones	<u>(1.122.927)</u>	<u>0</u>	<u>274.058</u>	<u>0</u>	<u>(848.869)</u>
	<u>8.665.812</u>	<u>23.491</u>	<u>224.556</u>	<u>0</u>	<u>8.913.859</u>

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 + 0,5 los primeros y, en general, al 5,5 % anual los últimos.

Memoria 1998 y 1997

Los créditos por enajenación de inmovilizado tienen los vencimientos siguientes:

	En miles de pesetas	
	1998	1997
A un año	26.879	41.476
A dos años	25.000	25.000
A tres años	25.000	25.000
A cuatro años	25.000	25.000
A cinco años	0	25.000
	101.879	141.476
Parte a corto plazo	(26.879)	(41.476)
Total a largo plazo	75.000	100.000

6. Existencias

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

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Materias primas y otros aprovisionamientos	8.062.996	6.232.507
Productos terminados	1.372.882	1.455.046
	9.435.878	7.687.553

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad tiene firmados contratos de compra de vino para los próximos meses por un importe de 7.950 millones de pesetas (5.575 millones de pesetas en 1997), así como compromisos de venta por 2.125 millones de pesetas (1.400 millones de pesetas en 1997).

Memoria 1998 y 1997

7. Deudores

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7.554.288	7.565.811
Empresas del Grupo, deudores	1.294.963	1.274.650
Empresas asociadas, deudores	0	100.000
Deudores varios	58.628	100.242
Personal	203	(833)
Administraciones públicas	191.560	363.739
	9.099.642	9.403.609
Provisiones	(189.290)	(124.024)
	8.910.352	9.279.585

8. Inversiones financieras temporales

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Parte a corto plazo de créditos por venta de inmovilizado	26.879	41.476
Otros créditos a corto plazo	8.877	2.848
Depósitos y fianzas	230	230
Intereses a cobrar a corto plazo	0	6.570
	35.986	51.124

Memoria 1998 y 1997

9. Fondos propios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en fondos propios durante 1998 y 1997 han sido los siguientes:

	En miles de pesetas					
	Capital Suscrito	Prima de emisión	Reserva de revalori- zación	Reservas	Beneficios del ejercicio	Dividendo a cuenta
Saldo inicial 1997	4.445.631	3.421.771	1.319.612	5.383.005	1.075.155	(266.738)
Distribución de resultados de 1996						
- a dividendos	0	0	0	0	(577.932)	266.738
- a reservas	0	0	0	497.223	(497.223)	0
Dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 1997	0	0	0	0	0	(333.422)
Beneficios del ejercicio 1997	0	0	0	0	1.245.478	0
Otros	0	0	(40.012)	0	0	0
Saldo final 1997	<u>4.445.631</u>	<u>3.421.771</u>	<u>1.279.600</u>	<u>5.880.228</u>	<u>1.245.478</u>	<u>(333.422)</u>
Distribución de resultados de 1997						
- a dividendos	0	0	0	0	(555.704)	333.422
- a reservas	0	0	0	689.774	(689.774)	0
Distribución de la prima de emisión	0	(222.282)	0	0	0	0
Dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 1998	0	0	0	0	0	(355.650)
Beneficios del ejercicio 1998	0	0	0	0	1.418.361	0
Saldo final 1998	<u>4.445.631</u>	<u>3.199.489</u>	<u>1.279.600</u>	<u>6.570.002</u>	<u>1.418.361</u>	<u>(355.650)</u>

a) Capital suscrito

Durante 1998 se ha producido una operación de desdoblamiento del valor nominal de las acciones de la Sociedad por la que el valor nominal de los títulos ha pasado de 1.000 pesetas a 250 pesetas. Como consecuencia, el capital suscrito de la Sociedad se compone de 17.782.524 acciones, representadas mediante anotaciones en cuenta de 250 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 1998, 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 63,9 % (63,9% en 1997) del capital de la Sociedad.

Memoria 1998 y 1997

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 1998 y 1997, ninguna sociedad del Grupo mantiene acciones de la Sociedad dominante.

El consejo de administración está autorizado por la Junta General de Accionistas celebrada en junio de 1995 a aumentar el capital social en una o varias veces, de acuerdo con el artículo 153 a) y concordantes de la Ley de Sociedades Anónimas hasta la mitad del capital social en tal momento, mediante aportaciones dinerarias y en un plazo de 5 años.

b) Prima de emisión

Esta reserva es de libre disposición.

c) Reserva de revalorización

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 actualizó sus elementos patrimoniales del inmovilizado material en 1996. El importe de la actualización ascendió a 1.319 millones de pesetas, neto del gravamen del 3% sobre la plusvalía, el cual fue cargado a la citada cuenta con abono a Hacienda Pública acreedora por un importe de 41 millones de pesetas.

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.

Memoria 1998 y 1997

d) Reservas

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas bajo el epígrafe "Reservas" durante 1997 y 1998 han sido los siguientes:

	En miles de pesetas		
	Reserva legal	Reserva voluntaria	Total
Saldo inicial 1997	889.126	4.493.879	5.383.005
Distribución de resultados de 1997	0	497.223	497.223
Saldo final 1997	889.126	4.991.102	5.880.228
Distribución de resultados de 1998	0	689.774	689.774
Saldo final 1998	889.126	5.680.876	6.570.002

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.

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.

Memoria 1998 y 1997

f) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio de 1998 a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución de 1997 aprobada, es la siguiente:

	En miles de pesetas	
	1998	1997
<u>Distribución</u>		
Dividendos	622.388	555.704
Reservas voluntarias	795.973	689.774
	<u>1.418.361</u>	<u>1.245.478</u>

Adicionalmente, los administradores propondrán la distribución a los accionistas de 266.737.860 pesetas, con cargo a la prima de emisión.

g) Dividendo a cuenta

El Consejo de Administración acordó, en noviembre de 1998 y 1997 la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio por importe de 355.650.000 pesetas (1997: 333.422.000 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 1998 y 1997, respectivamente.

Memoria 1998 y 1997

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 1997	195.636
Adiciones	9.720
Imputación a resultados 1997	(38.953)
Saldo final 1997	<u>166.403</u>
Adiciones	25.699
Imputación a resultados 1998	(36.897)
Saldo final 1998	<u>155.205</u>

Las subvenciones han sido concedidas, principalmente, por el Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación, el FEOGA y la Junta de Comunidades de Castilla La Mancha 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>1998</u>	<u>1997</u>
A tres años	81.633	104.615
A cuatro años	2.353	0
A cinco años	0	3.902
Total a largo plazo	<u>83.986</u>	<u>108.517</u>

Memoria 1998 y 1997

12. Acreedores a corto plazoa) Deudas con entidades de crédito a corto plazo

	En miles de pesetas			
	1998		1997	
	Dispuesto	Límite	Dispuesto	Límite
Préstamos y créditos	1.761.644	3.800.000	1.434.929	3.275.000
Efectos descontados	585.001		548.481	
Prefinanciaciones exportación	1.000.218		856.415	
Saldos acreedores en cuentas corrientes	30.274		11.242	
Deudas por intereses	3.629		19.227	
	<u>3.380.766</u>		<u>2.870.294</u>	

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

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Préstamo de Bodegas AGE, S.A. (*)	650.000	650.000
Cuenta corriente con Sociedades dependientes	1.680.781	1.349.983
Cuenta corriente con empresas asociadas	0	190.961
Otras deudas con empresas del Grupo	0	3.777
	<u>2.330.781</u>	<u>2.194.721</u>

(*) Este préstamo fue concedido en marzo de 1996 y se contrató de forma transitoria sin vencimiento prefijado. No se han liquidado intereses por el mismo durante el ejercicio.

c) Acreedores comerciales

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Proveedores	6.345.541	6.456.958
Acreedores por prestación de servicios	490.079	364.574
	<u>6.835.620</u>	<u>6.821.532</u>

Memoria 1998 y 1997

d) Otras deudas no comerciales

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Administraciones públicas	824.225	622.815
Otras deudas	1.024.263	978.516
Remuneraciones pendientes de pago	58.919	47.013
	<u>1.907.407</u>	<u>1.648.344</u>

El concepto "Otras deudas" tiene el siguiente desglose:

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Cuentas personales	427.284	443.340
Proveedores de inmovilizado a corto plazo	41.605	11.348
Dividendo activo a pagar	358.378	336.150
Cuentas corrientes con administradores	31.625	32.012
Otros conceptos	165.371	155.666
	<u>1.024.263</u>	<u>978.516</u>

Las cuentas personales devengan en 1998 un interés anual medio del 4%, (4,5% en 1997), y tienen vencimiento a la vista.

Memoria 1998 y 1997

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.
- Bodega Alanís, S.A.
- Bodegas AGE, S.A.
- Rodríguez y Berger, S.A.
- Pazo de Villarei, S.A.
- Logística Alimentaria LOAL, S.A.
- Navarra de Alquiler de Inmuebles, S.L.

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 1998 y el declarado en 1997:

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	2.009.192	1.655.440
Diferencias permanentes:		
· Provisión de cartera	43.115	(274.058)
· Corrección monetaria por enajenación de inmovilizado	(445)	0
· Otros	61.863	67.938
Base contable del impuesto	2.113.725	1.449.320
Diferencias temporales:		
· Diferimiento de plusvalías por reinversión	(394.758)	(67.406)
· Provisiones del inmovilizado financiero	0	(107.449)
· Otros	21.673	9.673
Base imponible fiscal	1.740.640	1.284.138

Memoria 1998 y 1997

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

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Impuesto corriente	460.251	352.149
Impuesto diferido	134.780	20.206
Impuesto anticipado	(4.200)	37.607
	<u>590.831</u>	<u>409.962</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 1998 a 658 millones de pesetas.

Los movimientos habidos en las cuentas de impuestos diferidos y anticipados durante 1998 se detallan como sigue.

	En miles de pesetas	
	Impuesto diferido	Impuesto anticipado
Saldo inicial	455.161	41.965
Diferimiento por reinversión	138.166	0
Reversión de amortizaciones	(3.385)	0
Provisiones indemnizaciones	0	4.200
Traspasos	8.044	0
Saldo final	<u>597.986</u>	<u>46.165</u>

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

Memoria 1998 y 1997

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			
	Empresas del Grupo		Empresas asociadas	
	1998	1997	1998	1997
Ingresos:				
· Ventas netas	6.867.951	5.429.851	0	801
· Dividendos	186.152	204.270	0	0
· Otros ingresos de explotación	163.248	154.279	0	0
· Otros intereses e ingresos asimilados	0	44.405	0	6.000
Gastos:				
· Compras netas	5.381.274	3.847.193	0	265.895
· Gastos financieros	0	32.544	0	0
· Otros conceptos	454.239	266.494	0	0

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

	Miles de pesetas	
	Empresas del Grupo	
	1998	1997
Bodegas Vinival, S.A.	0	95.102
Vinícola Navarra, S.A.	18.987	12.506
Casa de la Viña, S.A.	86.842	0
Bodegas AGE, S.A.	80.323	80.323
Concentrados de Uva, S.A.	0	16.339
Total	186.152	204.270

Memoria 1998 y 1997

b) Distribución de las ventas netas

Las ventas se distribuyen geográficamente como sigue:

	%	
	1998	1997
Nacional	51	48
Exportación	49	52
	100	100

c) Aprovisionamientos

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Compras	28.891.387	22.231.698
Variación de existencias	(1.830.489)	493.932
	27.060.898	22.725.630

d) Gastos de personal

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Sueldos, salarios y asimilados	2.004.575	1.872.392
Cargas sociales	527.737	476.769
	2.532.312	2.349.161

e) Variación de las provisiones de tráfico

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

Memoria 1998 y 1997

15. Resultados financieros

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Resultados positivos:		
Ingresos de participaciones en capital		
. En empresas del Grupo	186.152	204.270
. En empresas fuera del Grupo	0	750
Otros intereses e ingresos asimilados		
. De empresas del Grupo	0	44.405
. De empresas asociadas	0	6.000
. Otros intereses	48.141	36.565
Diferencias positivas de cambio	119.133	50.729
	<u>353.426</u>	<u>342.719</u>
Menos resultados negativos:		
Gastos financieros y gastos asimilados		
. Por deudas con empresas del Grupo	0	32.544
. Por deudas con terceros y gastos asimilados	237.553	334.581
Diferencias negativas de cambio	90.600	67.267
	<u>328.153</u>	<u>434.392</u>
Resultado financiero positivo/(negativo) neto	<u>25.273</u>	<u>(91.673)</u>

Memoria 1998 y 1997

16. Resultados extraordinarios

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Resultados positivos:		
Beneficios netos en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (A)	409.663	43.334
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	36.897	38.953
Ingresos extraordinarios	52.879	7.516
	<u>499.439</u>	<u>89.803</u>
Menos resultados negativos:		
Variación de provisiones de cartera de control	45.784	(274.058)
Pérdidas procedentes del inmovilizado	43	0
Gastos extraordinarios (B)	238.307	124.548
	<u>284.134</u>	<u>(149.510)</u>
Resultado extraordinario positivo neto	<u>215.305</u>	<u>239.313</u>

- (A) Los beneficios en enajenación de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control correspondientes a 1998 se desglosan como sigue:

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Ventas de inmovilizado material	87.267	43.334
Venta de Unió Cellers del Noya, S.A. (U.C.S.A)	322.396	0
	<u>409.663</u>	<u>43.334</u>

- (B) El epígrafe "Gastos extraordinarios" incluye en su mayor parte, indemnizaciones por bajas de personal por importe de 236 millones de pesetas. (123 millones de pesetas en 1997).

Memoria 1998 y 1997

17. Otra información

a) Número medio de empleados por categoría

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Titulados	55	59
Técnicos no titulados	12	10
Administrativos	124	115
Comerciales	68	58
Subalternos	162	185
	<u>421</u>	<u>427</u>

b) Retribución de los administradores

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Otras remuneraciones	41.375	27.975
	<u>41.375</u>	<u>27.975</u>

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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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. Aspectos derivados del “efecto 2000” e introducción al Euro

Ante los retos del año 2000 y la implantación de la moneda única, Bodegas y Bebidas ha adoptado la estrategia de revisión de su actual sistema de información y adaptación de sus procesos de gestión para anular el efecto técnico del año 2000, y responder a los cambios que exige la utilización del Euro y la conviniencia durante el periodo transitorio de esta moneda y la peseta.

Memoria 1998 y 1997

Para ello, existe un proyecto en el que están involucrados recursos de la organización y recursos externos materializados en la colaboración de una empresa de consultoría. El presupuesto del proyecto alcanza los 45 millones de pesetas, que han sido recogidos en parte en los estados financieros adjuntos.

A partir de octubre de 1998 comenzó la adaptación de los sistemas informáticos que permitirá una solución progresiva al Euro, durante el período transitorio. Para el mes de julio de 1999 estarán adaptados los sistemas informáticos a los cambios que ocasionará el año 2000.

19. Cuadros de financiación

A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997:

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

APLICACIONES DE FONDOS		1998	1997	ORIGENES DE FONDOS		1998	1997
Adquisiciones de inmovilizado	Inmovilizaciones inmateriales	8.489	50	Recursos procedentes de operaciones		1.476.345	1.489.513
	Inmovilizaciones materiales	508.911	311.261	Subvenciones de capital		25.699	9.720
	Inmovilizaciones financieras	272.671	23.494	Enajenación de inmovilizado			
				Inmovilizaciones materiales		99.896	113.441
Dividendos		800.214	644.616	Inmovilizaciones financieras		500.000	0
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo		24.531	520.288	Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras			
				Otras inversiones financieras		49.938	49.505
Total aplicaciones de fondos		<u>1.614.816</u>	<u>1.499.709</u>	Total orígenes de fondos		<u>2.151.878</u>	<u>1.662.179</u>
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento del Capital Circulante)		<u>537.062</u>	<u>162.470</u>				

Memoria 1998 y 1997

a) Variación del capital circulante

	Miles de pesetas			
	1998		1997	
	Aumentos	Disminu- ciones	Aumentos	Disminu- ciones
Existencias	1.748.325	0	341.130	0
Deudores	0	369.233	1.299.049	0
Acreedores	0	919.850	0	1.247.168
Inversiones financieras temporales	0	15.138	0	363.403
Tesorería	92.964	0	132.898	0
Ajustes por periodificación	0	6		36
Total	1.841.289	1.304.227	1.773.077	1.610.607
Variación del Capital Circulante	537.062		162.470	

Memoria 1998 y 1997

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

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Resultado del ejercicio	1.418.361	1.245.478
Aumentos:		
. Dotaciones a la amortización y provisiones del inmovilizado financiero	458.717	600.380
. Variación de la provisión de cartera	45.784	0
. Pérdidas procedentes del inmovilizado	43	0
Total aumentos	504.544	600.380
Disminuciones:		
. Variación de la provisión de cartera	0	274.058
. Subvenciones en capital	36.897	38.953
. Beneficios netos en la enajenación de inmovilizado y cartera de control	409.663	43.334
Total disminuciones	446.560	356.345
Recursos procedentes de las operaciones	1.476.345	1.489.513

Anexo I
Página 2 de 2

[illegible]

Anexo I
Página 1 de 2

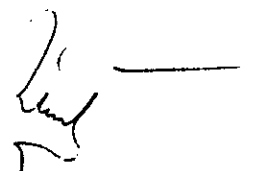
Sociedad	Domicilio	Porcentaje de participación	Capital	Reservas	Resultado neto del ejercicio 1998	Resultados extraordinarios	Valor teórico contable	Valor neto contable
Empresas del Grupo (participación directa)								
Compañía Española de Vinos, S.A.	Betanzos (La Coruña)	100,00%	140.000	(22.534)	8.778	(1.926)	126.244	126.244
Marqués de Semmenat, S.A.	Barcelona	100,00%	10.000	0	0	0	10.000	10.000
Conuva, S.A.	Alcázar de San Juan (Ciudad Real)	100,00%	204.234	209.993	37.966	54.134	452.193	210.771
Bodegas Vinival, S.A.	Alboraia (Valencia)	100,00%	597.095	835.081	(8.308)	14.624	1.423.726	878.755
Vinícola Navarra, S.A.	Pamplona	97,36%	130.000	614.282	19.811	11.098	743.921	288.456
Bodegas Campo Viejo, S.A.	San Sebastián	100,00%	10.000	0	16.324	25.075	26.324	10.000
Denominaciones de Origen, S.A.	Madrid	100,00%	135.000	(95.766)	(373)	0	38.861	38.861
Casa de la Viña, S.A.	Alcázar de San Juan (Ciudad Real)	100,00%	645.000	0	32.159	10.467	677.159	677.159
General de Destilaciones, S.A.	Alcázar de San Juan (Ciudad Real)	100,00%	350.000	176.275	76.035	0	602.310	349.990
Logística Alimentaria, S.A.	Madrid	100,00%	80.000	(39.732)	2.112	(243)	42.380	42.380
Servivi, S.L.	Madrid	100,00%	500	4.596	(sin información disponible)	1		1
Bodinver, S.A.	San Sebastián	100,00%	15.000	237.730	(72)	0	252.658	215.000
Bodega Alanis, S.A.	Orense	100,00%	71.150	842	339	4.566	72.331	72.331
Bodegas Señorío del Condestable, S.A.	Jumilla (Murcia)	100,00%	10.000	0	0	0	10.000	10.000
Bodegas San Asensio, S.A.	Logroño	100,00%	10.000	0	0	0	10.000	10.000
B & B Wines, S.A.	Friburgo (Suiza)	100,00%	8.066	74.075	(2.380)	0	79.761	8.066
Bodegas AGE, S.A.	Fuenmayor (La Rioja)	96,06%	836.160	4.525.422	535.626	20.659	5.664.858	5.559.414
Pazo de Villarei, S.A.	Orense	100,00%	25.000	(12.031)	337	2.308	13.306	13.306
Navarra de Alquiler de Inmuebles, S.L.	Pamplona	100,00%	1.401.900	0	26.616	0	1.428.516	1.401.900
Regalía de Ansuero, S.A.	Burgos	89,50%	250.000	0	(2.565)	0	221.454	221.454
							11.896.002	10.144.088
Empresas del Grupo (participación indirecta)								
Vinícola del Amparo, S.A.	Las Palmas	100,00%	10.000	3.093	18.524	22.155	31.614	10.542
Vinival Weinhandels GmbH	Bremen (Alemania)	100,00%	3.110	919	(4.825)	0	(796)	3.171
Rodríguez y Berger, S.A.	Cinco Casas (Ciudad Real)	96,06%	30.000	251.438	6.628	1.261	276.716	442.309
Vinías y Vinos, S.A.	Cinco Casas (Ciudad Real)	96,06%	10.000	18.746	0	0	28.746	24.647
Bodegas Viña Montebro, S.A.	Fuenmayor (La Rioja)	96,06%	10.000	(1.461)	0	0	8.203	8.520
Bodegas AGE France, S.A.R.L.	Saujon (Francia)	71,08%	1.270	(556)	233	(42)	673	687
							345.156	489.876
Empresas asociadas								
Vina Pagrabs Ltd.	Riga (Letonia)	35,00%		(sin información disponible)				26.045

HOJA DE FIRMAS

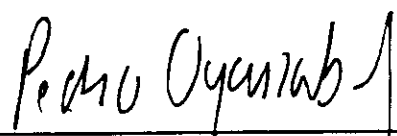
Los administradores de Bodegas y Bebidas, S.A. reunidos el 8 de marzo de 1999, formulan las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio 1998 de esta Sociedad.



D. José Domingo de Ampuero y Osma



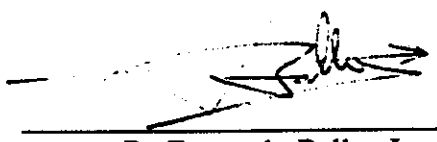
D. Manuel Azpilicueta Ferrer



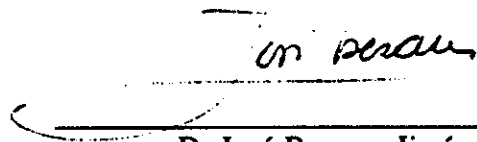
D. Pedro Oyarzabal Guerricabeitia



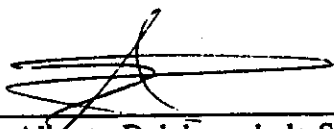
D. José María Abril Pérez



D. Fernando Ballve Lantero



D. José Bezares Jiménez



D. Alberto Delclaux de la Sota



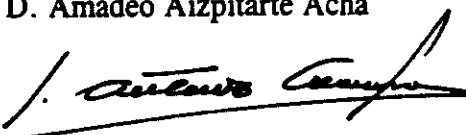
D. Francisco Javier de Azaola y Arteche



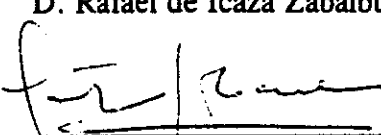
D. Amadeo Aizpitarte Acha



D. Rafael de Icaza Zababuru



D. Juan Antonio Mompó Ochoa



D. Santiago de Ybarra y Churruca

BODEGAS Y BEBIDAS, S.A.

Informe de Gestión de 1998

Informe de gestión 1998

Bodegas y Bebidas, S.A. ha tenido en 1998 unos resultados después de impuestos de 1.418 millones de pesetas, un 14% superior a los del año anterior, alcanzando una facturación de 36.545 millones de pesetas.

1. Actividad de cultivo del viñedo

En los viñedos que la sociedad cultiva en la Denominación de Origen Calificada Rioja se ha obtenido una cosecha de 2.700.000 kgs. de uva.

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

2. Actividad de elaboración de vino

El volumen de uva vinificado en las bodegas de la Sociedad ha sido de 36 millones de kg. de uva, habiéndose conseguido una buena calidad de los vinos en todas ellas.

3. Actividad comercial

La cifra de negocio de Bodegas y Bebidas, S.A. ha sido 36.545 millones de pesetas, frente a los 31.950 del año anterior. Este incremento se ha debido a la integración en la facturación de la sociedad la procedente de las exportaciones de Bodegas Age.

4. Inversiones

Las inversiones de Bodegas y Bebidas, S.A. en el ejercicio han ascendido a 509 millones de pesetas, y han estado destinadas fundamentalmente a la mejora del cultivo de nuestros viñedos, ampliación y mejora del parque de barricas de la bodega de Campo Viejo y a la mejora de los sistemas informáticos y de comunicaciones en la compañía.

5. Autocartera

Bodegas y Bebidas, S.A. no poseía al 31 de Diciembre de 1998 acciones propias ni directamente ni a través de sus sociedades filiales.



BODEGAS Y BEBIDAS, S.A.

Informe de Gestión de 1998



Informe de gestión 1998

Bodegas y Bebidas, S.A. ha tenido en 1998 unos resultados después de impuestos de 1.418 millones de pesetas, un 14 % superior a los del año anterior, alcanzando una facturación de 36.545 millones de pesetas.

1. Actividad de cultivo del viñedo

En los viñedos que la sociedad cultiva en la Denominación de Origen Calificada Rioja se ha obtenido una cosecha de 2.700.000 kgs. de uva.

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

2. Actividad de elaboración de vino

El volumen de uva vinificado en las bodegas de la Sociedad ha sido de 36 millones de kg. de uva, habiéndose conseguido una buena calidad de los vinos en todas ellas.

3. Actividad comercial

La cifra de negocio de Bodegas y Bebidas, S.A. ha sido 36.545 millones de pesetas, frente a los 31.950 del año anterior. Este incremento se ha debido a la integración en la facturación de la sociedad la procedente de las exportaciones de Bodegas Age.

4. Inversiones

Las inversiones de Bodegas y Bebidas, S.A. en el ejercicio han ascendido a 509 millones de pesetas, y han estado destinadas fundamentalmente a la mejora del cultivo de nuestros viñedos, ampliación y mejora del parque de barricas de la bodega de Campo Viejo y a la mejora de los sistemas informáticos y de comunicaciones en la compañía.

5. Autocartera

Bodegas y Bebidas, S.A. no poseía al 31 de Diciembre de 1998 acciones propias ni directamente ni a través de sus sociedades filiales.

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas 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 consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1998 y 1997 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 1998 y 1997 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.

3. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. 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
Auditoría y Consultoría, S.R.L.


Enrique Cagigas
9 de marzo de 1999

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

Cuentas anuales consolidadas de 1998 y 1997

i

TOTAL ACTIVO

BODEGAS Y BEBIDAS, S.A.

2.

Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1998 y 1997
(expresadas en miles de pesetas)

GASTOS	1998	1997	INGRESOS	1998	1997
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	601.066	535.379	Importe neto de la cifra de negocios	35.591.527	35.584.055
Consumos y otros gastos externos	23.037.570	22.328.124	Otros ingresos de explotación	1.082.969	831.392
Gastos de personal	3.408.239	3.385.584			
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	1.112.167	1.231.978			
Variación de las provisiones de tráfico	179.489	125.281			
Otros gastos de explotación	5.672.919	6.361.317			
	34.011.450	33.967.663		36.674.496	36.415.447
Beneficio de explotación	2.663.046	2.447.784			
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	8.468	51.588	Resultados financieros negativos netos		
Amortización del fondo de comercio de consolidación	0	11.500	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	149.226	310.576
Beneficio de las actividades ordinarias	2.505.352	2.077.120		0	3.000
Resultados extraordinarios positivos netos	303.110	260.014			
Beneficio consolidado antes de impuestos	2.808.462	2.337.134			
Impuesto sobre sociedades	944.839	719.819			
Beneficio consolidado del ejercicio	1.863.623	1.617.315			
Beneficio atribuido a socios externos	23.065	26.959			
Beneficio del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	1.840.558	1.590.356			

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

1. Actividades y estructura del Grupo consolidado

Bodegas y Bebidas, S.A. tiene como objeto social la compraventa 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, Jumilla y Alboraya (Valencia).

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, en su caso, 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.

Memoria 1998 y 1997 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.:

- . 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.
- . Bodegas & Bebidas Wines, 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 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 compraventa 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.

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

- 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.
- 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.

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.

d) **Comparación de la información**

Los costes por indemnizaciones al personal correspondientes a las bajas producidas o acordadas al cierre del ejercicio 1997, dado su carácter excepcional se presentan clasificados en el capítulo "Gastos extraordinarios" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de 1997 adjunta. Con objeto de facilitar la comparabilidad de las cuentas de pérdidas y ganancias, las indemnizaciones del ejercicio 1998, por importe de 243 millones de pesetas, se han clasificado como gastos extraordinarios en la cuenta de pérdidas y ganancias de 1998.

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

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

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:

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

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

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, en general, por el método de puesta en equivalencia.

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): figuran valoradas a su coste de adquisición. La valoración de los consumos se efectúa al precio medio del vino correspondiente a las compras efectuadas durante el ejercicio.
- ii) Materiales auxiliares y productos terminados: a costes estándar de adquisición que en el caso de los productos terminados incorporan los gastos directos e indirectos de fabricación y los consumos de materias primas y auxiliares según la valoración citada anteriormente.

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.

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

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.

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.

g) 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.

h) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas 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.

i) Premios por jubilación anticipada

Según establecen algunos Convenios Colectivos vigentes que son de aplicación a las sociedades del Grupo, éstas están obligadas al pago de determinadas gratificaciones especiales al personal que se jubile en ciertas condiciones. Las sociedades siguen la práctica de registrar estos premios por jubilación anticipada en el momento de efectuar los pagos correspondientes. Los administradores de la sociedad dominante estiman que el pasivo devengado por dicho concepto no es significativo.

j) Impuesto sobre sociedades

En cada ejercicio, se reconoce como gasto 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.

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

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.

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.

n) Ingresos y gastos

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

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

Memoria 1998 y 1997 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	Otros	Total
COSTE				
Saldo inicial 1997	1.543.242	10.678	40.000	1.593.920
Adquisiciones	952	0	50	1.002
Saldo final 1997	1.544.194	10.678	40.050	1.594.922
Adquisiciones	0	7.363	1.125	8.488
Saldo final 1998	1.544.194	18.041	41.175	1.603.410
AMORTIZACION				
Saldo inicial 1997	199.772	5.837	12.000	217.609
Dotaciones	73.680	29	4.000	77.709
Saldo final 1997	273.452	5.866	16.000	295.318
Dotaciones	109.233	1.171	4.000	114.404
Regularizaciones	0	1.174	0	1.174
Saldo final 1998	382.685	8.211	20.000	410.896
VALOR NETO				
Inicial 1997	1.343.470	4.841	28.000	1.376.311
Final 1997	1.270.742	4.812	24.050	1.299.604
Final 1998	1.161.509	9.830	21.175	1.192.514

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

5. 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 1997	8.972.397	8.222.547	616.187	12.595	2.277.296	20.101.022
Adquisiciones	44.168	185.156	53.135	5.184	112.853	400.496
Bajas	(676.454)	(390.997)	(23.119)	0	(308.984)	(1.399.554)
Traspasos	0	(7.866)	0	(12.595)	20.461	0
Saldo final 1997	8.340.111	8.008.840	646.203	5.184	2.101.626	19.101.964
Adquisiciones	365.343	410.018	62.892	316.636	202.323	1.357.212
Bajas	(20.091)	(14.261)	(701)	0	(151.894)	(186.947)
Traspasos	(28.198)	25.127	3.071	0	0	0
Saldo final 1998	8.657.165	8.429.724	711.465	321.820	2.152.055	20.272.229
AMORTIZACION						
Saldo inicial 1997	2.945.696	5.252.606	395.470	0	1.496.405	10.090.177
Dotaciones	257.837	689.349	47.963	0	150.376	1.145.525
Bajas	(163.014)	(365.070)	(22.947)	0	(153.526)	(704.557)
Traspasos	0	(14.283)	0	0	14.283	0
Saldo final 1997	3.040.519	5.562.602	420.486	0	1.507.538	10.531.145
Dotaciones	253.950	557.957	43.836	0	131.540	987.283
Bajas	(10.899)	(10.886)	(701)	0	(132.927)	(155.413)
Traspasos	0	0	(1.171)	0	0	(1.171)
Saldo final 1998	3.283.570	6.109.673	462.450	0	1.506.151	11.361.844
VALOR NETO						
Inicial 1997	6.026.701	2.969.941	220.717	12.595	780.891	10.010.845
Final 1997	5.299.592	2.446.238	225.717	5.184	594.088	8.570.819
Final 1998	5.373.595	2.320.051	249.015	321.820	645.904	8.910.385

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

a) Actualizaciones

Al 31 de diciembre de 1996 se procedió 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 fue de 2.078 millones de pesetas.

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 1998, existe inmovilizado material con un coste original de 4.369 millones de pesetas (1997: 4.560 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 1998

En miles de pesetas				
	Saldo inicial	Entradas	Bajas	Saldo final
Participaciones puestas en equivalencia	577.375	13.689	(441.620)	149.444
Otras participaciones	77.080	126	0	77.206
Depósitos y fianzas	9.410	1.473	(2.683)	8.200
Otros créditos	630.187	50.413	(29.988)	392.412
	1.294.052	65.701	(474.291)	627.262
Provisiones	(23.944)	0	0	(13.944)
	<u>1.270.108</u>	<u>65.701</u>	<u>(474.291)</u>	<u>613.318</u>

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

Ejercicio 1997

En miles de pesetas					
	Saldo inicial	Entradas	Bajas	Cambio del perímetro de consolidación	Saldo final
Participaciones puestas en equivalencia	367.924	165.915	(48.589)	92.125	577.375
Otras participaciones	79.110	0	(2.030)	0	77.080
Depósitos y fianzas	11.662	0	(2.252)	0	9.410
Otros créditos	174.496	508.729	(51.402)	0	630.187
	633.192	674.644	(104.273)	92.125	1.294.052
Provisiones	(23.944)	0	0	0	(23.944)
	<u>609.248</u>	<u>674.644</u>	<u>(104.273)</u>	<u>92.125</u>	<u>1.270.108</u>

a) Participaciones puestas en equivalencia

El detalle y movimiento de participaciones puestas en equivalencia en 1998 y 1997 es el siguiente:

	En miles de pesetas					
	UCSA	Vinícola del Amparo	Vinival Weinhandels	Deorsa	B&B Wines	Total
Saldo inicial 1997	275.159	46.526	6.388	39.851	0	367.924
Diferencias de incorporación de los resultados definitivos de 1996	(2.454)	0	0	0	0	(2.454)
Actualización RDL 7/96	165.915	0	0	0	0	165.915
Altas por cambio en método de consolidación	0	0	24	0	92.101	92.125
Participación en beneficios (pérdidas) de 1997	3.000	(33.433)	(2.383)	(617)	(12.702)	(46.135)
Saldo final 1997	441.620	13.093	4.029	39.234	79.399	577.375
Diferencias de conversión	0	0	1	0	0	1
Bajas	(441.620)	0	0	0	0	(441.620)
Participación en beneficios (pérdidas) de 1998	0	18.524	(4.825)	(373)	362	13.688
Saldo final 1998	0	31.617	(795)	38.861	79.761	149.444

Memoria 1998 y 1997 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	Fracción del capital	En miles de pesetas	
		Fondos propios	Resultado 1998
<u>Sociedades dependientes</u>			
Bodegas Viña Montebro, S.A.	96,06%	8.539	0
Bodegas AGE France, S.A.R.L.	71,08%	702	233
Servivi, S.L.	100%	(4.359)	(262)
<u>Sociedades asociadas</u>			
Vina Pagrabs, Ltd.	35%	(sin datos de 1998)	
Promociones de Vinos Valencianos, S.A.	20%	8.401	(359)
<u>Otras participaciones superiores al 5% del capital</u>			
Vinícola Tinerfeña, S.A.	10%	(sin datos de 1998)	
ANESA	10%	(sin datos de 1998)	

Memoria 1998 y 1997 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	
	1998	1997
A un año	253.598	144.676
A dos años	251.719	248.200
A tres años	48.200	248.200
A cuatro años	48.200	48.200
A cinco años	5.800	48.200
A seis años	0	5.800
	607.517	743.276
Menos: parte a corto plazo	(253.598)	(144.676)
Total a largo plazo	353.919	598.600

7. Fondo de comercio de consolidación

Los movimientos habidos en el epígrafe Fondo de comercio de consolidación durante 1998 y 1997 han sido los siguientes:

	En miles de pesetas
Saldo neto inicial 1997	7.836
Adiciones	3.664
Amortización	(11.500)
Saldo neto final 1997	0
Saldo neto final 1998	0

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

8. Existencias

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Materias primas y otros aprovisionamientos	12.635.086	8.508.694
Productos en curso y terminados	1.977.038	2.578.104
Anticipos	0	6.619
	<u>14.612.124</u>	<u>11.093.417</u>

Al 31 de diciembre de 1998, el Grupo consolidado tenía adquiridos compromisos de compra de materia prima para el año 1999 por importe de 7.590 millones de pesetas (5.575 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997), así como compromisos de venta por 2.125 millones de pesetas (1.400 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

9. Deudores

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Clientes	10.381.996	10.852.682
Empresas del grupo	99.245	67.791
Empresas puestas en equivalencia	0	100.000
Deudores varios	76.522	122.226
Personal	201	1.226
Administraciones Públicas	504.227	605.615
	<u>11.062.191</u>	<u>11.749.540</u>
Menos provisiones	(545.802)	(336.775)
	<u>10.516.389</u>	<u>11.412.765</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.

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

10. Inversiones financieras temporales

Este epígrafe incluye, principalmente, créditos al personal y créditos por venta de inmovilizado a corto plazo.

11. Fondos propios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Fondos propios durante 1998 y 1997 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 1997	4.445.631	3.421.771	1.319.612	7.503.986	1.127	1.189.196	(266.738)
Distribución de resultados:							
- a dividendos	0	0	0	0	0	(577.932)	266.738
- a reservas	0	0	0	611.264	0	(611.264)	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	1.590.356	0
Otros movimientos	0	0	(40.012)	165.894	23	0	(333.422)
Saldo final 1997	<u>4.445.631</u>	<u>3.421.771</u>	<u>1.279.600</u>	<u>8.281.144</u>	<u>1.150</u>	<u>1.590.356</u>	<u>(333.422)</u>
Distribución de resultados:							
- a dividendos	0	(222.282)	0	0	0	(555.704)	333.422
- a reservas	0	0	0	1.034.652	0	(1.034.652)	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	1.840.558	0
Otros movimientos	0	0	0	(121.089)	1	0	(355.650)
Saldo final 1998	<u>4.445.631</u>	<u>3.199.489</u>	<u>1.279.600</u>	<u>9.194.707</u>	<u>1.151</u>	<u>1.840.558</u>	<u>(355.650)</u>

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

a) Capital suscrito

Durante 1998 se ha producido una operación de desdoblamiento del valor nominal de las acciones de la Sociedad dominante por la que el valor nominal de los títulos ha pasado de 1.000 pesetas a 250 pesetas. Como consecuencia, el capital suscrito de la Sociedad dominante se compone de 17.782.524 acciones, representadas mediante anotaciones en cuenta, de 250 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 63,9% de las acciones de Bodegas y Bebidas, S.A. (1997: 63,9%), siendo la única sociedad que participa en un porcentaje superior o igual al 10% del capital social.

El consejo de administración está autorizado por la Junta General de Accionistas celebrada en junio de 1995 a aumentar el capital social en una o varias veces, de acuerdo con el artículo 153 a) y concordantes de la Ley de Sociedades Anónimas hasta la mitad del capital social en tal momento, mediante aportaciones dinerarias y en un plazo de 5 años.

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre disposición.

c) Reserva de revalorización

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 actualizaron en 1996 sus elementos patrimoniales del inmovilizado material. El importe de la actualización en Bodegas y Bebidas, S.A. ascendió a 1.319 millones de pesetas, neto del gravamen del 3% sobre la plusvalía, el cual fue 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.

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

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

d) Otras reservas

Los movimientos de las cuentas de reservas durante 1997 y 1998 se detallan como sigue:

	En miles de pesetas				
	<u>Otras reservas de la Sociedad dominante</u>		<u>Reservas en sociedades consolidadas por integración global</u>	<u>Reservas en sociedades puestas en equivalencia</u>	<u>Total</u>
	<u>Distribuibles</u>	<u>No distribuibles</u>			
Saldo inicial 1997	5.177.732	889.127	1.343.028	94.099	7.503.986
Distribución de resultados de 1996	699.430	0	(78.825)	(9.341)	611.264
Traspaso por cambio de método de consolidación de B&B Wines	0	0	(84.035)	84.035	0
Otros movimientos	0	0	(21)	165.915	165.894
Saldo final 1997	<u>5.877.162</u>	<u>889.127</u>	<u>1.180.147</u>	<u>334.708</u>	<u>8.281.144</u>
Distribución de resultados de 1997	142.919	0	940.320	(48.587)	1.034.652
Traspaso por dividendos internos y venta de UCSA	408.726	0	(144.709)	(264.017)	0
Otros movimientos	<u>(142.012)</u>	<u>0</u>	<u>20.923</u>	<u>0</u>	<u>(121.089)</u>
Saldo final 1998	<u>6.286.795</u>	<u>889.127</u>	<u>1.996.681</u>	<u>22.104</u>	<u>9.194.707</u>

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 656.142.000 pesetas corresponde a la reserva legal (632.766.000 pesetas en 1997) y 1.251.357.000 pesetas a la reserva de revalorización correspondiente al RDL 7/1996 que no son de libre disposición.

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

La citada actualización dio lugar a un incremento de las reservas en sociedades consolidadas 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.

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	
	1998	1997
Reservas en sociedades consolidadas por integración global:		
Compañía Española de Vinos, S.A.	(261.983)	(299.333)
Bodegas AGE, S.A. (Consolidado)	1.137.235	510.231
Concentrados de Uva, S.A.	203.456	189.945
Bodegas Vinival, S.A.	546.781	594.303
Vinícola Navarra, S.A.	439.878	439.060
Casa de la Viña, S.A.	(34.580)	(148.910)
General de Destilaciones, S.A.	176.285	162.674
Logística Alimentaria, S.A.	(239.730)	(291.723)
Pazo de Villarei, S.A.	(12.031)	(13.741)
Bodinver, S.A.	37.730	34.682
Bodega Alanis, S.A.	3.640	2.959
	<u>1.996.681</u>	<u>1.180.147</u>
Reservas en sociedades puestas en equivalencia:		
Bodegas y Bebidas Wines, S.A.	71.333	84.035
Unió Cellers de Noya, S.A. (U.C.S.A.)	0	263.470
Denominaciones de Origen, S.A.	(50.811)	(50.194)
Vinícola del Amparo, S.A.	1.846	35.279
Vinival Weinhandels, GmbH	(264)	2.118
	<u>22.104</u>	<u>334.708</u>

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

e) Dividendo a cuenta

El Consejo de Administración de la sociedad dominante acordó, en noviembre de 1998 y 1997 respectivamente, la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio por importe de 355.650.000 pesetas (1997: 333.422.000 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 1998 y 1997, respectivamente.

f) Diferencias de conversión

Su detalle es como sigue:

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Vinival Weinhandels GmbH.	1.151	1.150

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 1998 a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución de 1997 aprobada, es la siguiente:

	En miles de pesetas	
	1998	1997
<u>Distribución</u>		
Dividendos	622.388	555.704
Reservas voluntarias	795.973	689.774
	<u>1.418.361</u>	<u>1.245.478</u>

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

Adicionalmente, los administradores propondrán la distribución a los accionistas de 266.738.000 pesetas, con cargo a la prima de emisión.

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 1997	0	0
Adquisiciones	19.615	77.647
Enajenaciones	(19.615)	(77.647)
Saldo final 1997	0	0
Saldo final 1998	0	0

12. Socios externos

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

Ejercicio 1998

Sociedad	En miles de pesetas				
	Saldo inicial	Participación en resultados	Dividendos	Variación de participación y otros	Saldo final
Vinícola Navarra, S.A.	20.082	522	(513)	43	20.134
Bodegas AGE, S.A. (Consolidado)	215.196	22.812	(3.294)	(20.884)	213.830
Regalía de Ansuero, S.A.	0	(269)	0	26.250	25.981
	<u>235.278</u>	<u>23.065</u>	<u>(3.807)</u>	<u>5.409</u>	<u>259.945</u>

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

Ejercicio 1997

Sociedad	En miles de pesetas				
	Saldo inicial	Participación en resultados	Dividendos	Variación de participación	Saldo final
Vinícola Navarra, S.A.	28.899	534	(497)	(8.854)	20.082
Bodegas AGE, S.A. (Consolidado)	192.061	26.426	(3.291)	0	215.196
	<u>220.960</u>	<u>26.960</u>	<u>(3.788)</u>	<u>(8.854)</u>	<u>235.278</u>

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

Ejercicio 1998

Empresa	En miles de pesetas				
	Capital	Reservas restringidas	Reservas libres	Resultados	Total
Vinícola Navarra, S.A.	3.425	5.255	10.932	522	20.134
Bodegas AGE, S.A. (Consolidado)	32.909	32.250	125.859	22.812	213.830
Regalía de Ansuero, S.A.	26.250	0	0	(269)	25.981
Total	<u>62.584</u>	<u>37.505</u>	<u>136.791</u>	<u>23.065</u>	<u>259.945</u>

Ejercicio 1997

Empresa	En miles de pesetas				
	Capital	Reservas restringidas	Reservas libres	Resultados	Total
Vinícola Navarra, S.A.	3.419	5.245	10.884	534	20.082
Bodegas AGE, S.A. (Consolidado)	32.909	32.291	123.570	26.426	215.196
Total	<u>36.328</u>	<u>37.536</u>	<u>134.454</u>	<u>26.960</u>	<u>235.278</u>

Memoria 1998 y 1997 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 1997	412.175	22.135	434.310
Adiciones	102.682	20.787	123.469
Imputado a resultados	(100.414)	(22.135)	(122.549)
Saldo final 1997	414.443	20.787	435.230
Adiciones	34.996	0	34.996
Imputado a resultados	(96.208)	(20.787)	(116.995)
Saldo final 1998	353.231	0	353.231

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.

14. Acreedores a largo plazo

Deudas con entidades de crédito

a) Análisis por vencimientos

	En miles de pesetas	
	1998	1997
A dos años	3.300	29.975
A tres años	87.213	128.135
A cuatro años	7.933	23.520
A cinco años	5.580	27.423
Resto	27.786	555
Total	131.812	209.608

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

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. Acreedores a corto plazo

a) Deudas con entidades de crédito a corto plazo

Este capítulo se compone como sigue:

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Préstamos y créditos	1.856.644	1.685.449
Efectos descontados	790.081	587.845
Prefinanciación exportación	1.000.218	856.415
Saldos acreedores en cuenta corriente	32.124	37.855
Vencimientos a corto de deudas a largo plazo	3.300	29.419
Deudas por intereses	3.629	19.352
	<u>3.685.996</u>	<u>3.216.335</u>

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

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Deudas con empresas del Grupo no consolidadas	119.163	288.322
Cuenta corriente con empresas asociadas	0	190.961
	<u>119.163</u>	<u>479.283</u>

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

c) Acreedores comerciales

Este capítulo se compone como sigue:

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Deudas por compras y prestaciones de servicios	9.496.571	8.348.790
Efectos a pagar	0	13.081
	<u>9.496.571</u>	<u>8.361.871</u>

d) Otras deudas no comerciales

La composición de esta cuenta es la siguiente:

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Administraciones públicas	1.310.787	1.165.532
Remuneraciones pendientes de pago	97.615	174.582
Otras deudas	1.357.940	1.163.106
	<u>2.766.342</u>	<u>2.503.220</u>

Otras deudas incluye, básicamente, cuentas corrientes personales con particulares a un tipo de interés medio del 4% (4,5% en 1997) aproximadamente, así como el dividendo a cuenta a pagar (Ver nota 11).

Memoria 1998 y 1997 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.
- Bodega Alanís, S.A.
- Bodegas AGE, S.A.
- Rodríguez y Berger, S.A.
- Pazo de Villarei, S.A.
- Logística Alimentaria LOAL, S.A.
- Navarra de Alquiler de Inmuebles, S.L.

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	
	1998	1997
Resultado contable consolidado del ejercicio, antes de impuestos	2.808.462	2.337.134
Diferencias permanentes:		
- De las sociedades individuales	46.480	(296.498)
Efecto neto de los ajustes de consolidación y de las pérdidas de sociedades individuales que tributan separadamente	193.272	88.999
	<u>3.048.214</u>	<u>2.129.635</u>
Diferencias temporales:		
- De las sociedades individuales:		
Con origen en ejercicios anteriores	(8.984)	40.492
Con origen en el ejercicio actual	(394.758)	(107.480)
Compensación de bases imponibles negativas	0	(3.050)
Suma de bases imponibles fiscales positivas	<u>2.644.472</u>	<u>2.059.597</u>

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

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

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Impuesto corriente	835.070	696.374
Impuesto diferido	125.539	9.419
Impuesto anticipado	(15.770)	14.026
	<u>944.839</u>	<u>719.819</u>

Los movimientos habidos en 1998 en las cuentas de impuestos diferidos y anticipados se detallan como sigue:

	En miles de pesetas	
	Impuesto diferido	Impuesto anticipado
Saldo inicial	483.382	124.249
Diferimiento por reinversión	138.166	0
Reversión neta de excesos de amortización	(12.627)	0
Indemnizaciones	0	(15.770)
Saldo final	<u>608.921</u>	<u>108.479</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 1998 a 658 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 cinco últimos ejercicios.

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.

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

17. Ingresos y gastos

a) Distribución de las ventas netas

Las ventas se distribuyen geográficamente como sigue:

	%	
	1998	1997
Nacional	51	56
Exportación	49	44
	<u>100</u>	<u>100</u>

b) Consumos y otros gastos externos

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Compras y otros gastos externos	27.163.962	21.246.445
Variación de existencias	(4.126.392)	1.081.679
	<u>23.037.570</u>	<u>22.328.124</u>

c) Gastos de personal

Este capítulo se compone como sigue:

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Sueldos y salarios y asimilados	2.676.745	2.687.147
Cargas sociales	731.494	698.437
	<u>3.408.239</u>	<u>3.385.584</u>

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

d) Variación de las provisiones de tráfico

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Provisiones de insolvencias	179.489	125.281

e) Aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados

Sociedad	En miles de pesetas	
	1998	1997
Bodegas y Bebidas, S.A.	1.074.484	650.036
Compañía Española de Vinos, S.A.	8.778	37.352
Concentrados de Uva, S.A.	37.966	13.513
Bodegas Vinival, S.A.	(8.308)	(47.522)
Vinícola Navarra, S.A.	19.289	19.762
Casa de la Viña, S.A.	32.159	201.172
General de Destilaciones, S.A.	76.035	13.613
Logística Alimentaria, S.A.	2.112	51.993
Bodinver, S.A.	(72)	3.050
Bodegas AGE, S.A. (Consolidado)	556.795	645.000
Bodega Alanis, S.A.	339	681
Pazo de Villarei, S.A.	337	1.706
Bodegas Campo Viejo, S.A.	16.324	0
Regalía de Ansuero, S.A.	(2.296)	0
Navarra de Alquiler de Inmuebles, S.L.	26.616	0
	1.840.558	1.590.356

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

18. Resultados financieros

Los resultados financieros comprenden lo siguiente:

		En miles de pesetas	
		1998	1997
Resultados positivos:			
-	Ingresos por participaciones en capital	0	750
-	Otros ingresos financieros	73.937	139.074
-	Diferencias positivas de cambio	142.789	73.183
		<u>216.726</u>	<u>213.007</u>
Menos resultados negativos:			
-	Gastos financieros y gastos asimilados	275.130	452.637
-	Diferencias negativas de cambio	90.822	70.946
		<u>365.952</u>	<u>523.583</u>
Resultado financiero negativo neto		<u>(149.226)</u>	<u>(310.576)</u>

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

19. Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	En miles de pesetas	
	1998	1997
Resultados positivos:		
- Beneficios procedentes del inmovilizado	159.295	346.933
- Beneficios por enajenación de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	200.396	0
- Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio	96.208	100.416
- Otros ingresos y beneficios extraordinarios	118.367	55.172
	<u>574.266</u>	<u>502.521</u>
Menos resultados negativos:		
- Pérdidas procedentes del inmovilizado	2	0
- Gastos y pérdidas extraordinarios	271.154	242.507
	<u>271.156</u>	<u>242.507</u>
Resultado extraordinario positivo neto	<u>303.110</u>	<u>260.014</u>

El epígrafe "Gastos y pérdidas extraordinarios" incluye, en su mayor parte, indemnizaciones por baja de personal por importe de 243 millones de pesetas (239 millones de pesetas en 1997).

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

20. Otra información

a) Número de empleados por categoría

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Titulados	69	72
Técnicos no titulados	16	15
Administrativos	158	165
Comerciales	87	74
Subalternos, obreros y auxiliares	290	318
	<u>620</u>	<u>644</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 1998 ascendió a 87.116.000 pesetas (45.841.000 pesetas, en 1997).

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

Al 31 de diciembre de 1998 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. Aspectos derivados del "efecto 2000" e introducción al Euro

Ante los retos del Año 2000 y la implantación de la moneda única, el Grupo Bodegas y Bebidas ha adoptado la estrategia de revisión de su actual sistema de información y adaptación de sus procesos de gestión para anular el efecto técnico del año 2000, y responder a los cambios que exige la utilización del Euro y la convivencia durante el período transitorio de esta moneda y la peseta.

Para ello, existe un proyecto en el que están involucrados recursos de la organización y recursos externos materializados en la colaboración de una empresa de consultoría. El presupuesto del proyecto alcanza los 45 millones de pesetas, que han sido recogidos en parte en los estados financieros adjuntos.

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

A partir de octubre de 1998 comenzó la adaptación de los sistemas informáticos que permitirá una solución progresiva al Euro, durante el período transitorio. Para el mes de julio de 1999 estarán adaptados los sistemas informáticos a los cambios que ocasionarán el año 2000.

22. Cuadros de financiación

A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997:

BODEGAS Y BEBIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadros de financiación

(expresados en miles de pesetas)

35.

APLICACIONES DE FONDOS		1998	1997	ORIGENES DE FONDOS		1998	1997
Gastos de establecimiento y de formalización de deudas		8.193	0	Recursos procedentes de las operaciones		2.484.104	433.526
Adquisiciones de inmovilizado				Ingresos a distribuir		34.996	123.469
Inmovilizaciones materiales neto de traspasos		1.356.942	400.496	Enajenaciones de inmovilizado			
Inmovilizaciones inmateriales		8.485	50	Inmovilizaciones materiales		190.829	-400.918
Inmovilizaciones financieras		52.012	508.729	Recursos obtenidos por enajenación de sociedades consolidadas y/o puestas en equivalencia		500.000	0
Dividendos		800.214	648.404	Cancelación anticipada a traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras		280.871	57.321
Adquisición de participaciones adicionales en sociedades consolidadas		0	12.517	Socios externos		26.293	0
Socios externos		3.807	0	Otros		1.365	0
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo		68.996	550.456				
Efecto en el capital circulante de la enajenación y cambio en método de consolidación de Sociedades dependientes		0	92.101				
Otros		0	23				
Total aplicaciones de fondos		2.298.649	2.212.776	Total orígenes de fondos		3.518.458	3.16.234
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento del Capital Circulante)		1.219.809	1.403.458	Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del Capital Circulante)			

Memoria 1998 y 1997 del Grupo consolidado

a) Variación del capital circulante

	En miles de pesetas			
	1998		1997	
	Aumentos	Disminu- ciones	Aumentos	Disminu- ciones
Existencias	3.518.707	0	0	1.620.475
Deudores	0	896.376	0	46.411
Acreedores	0	1.506.416	3.299.033	0
Inversiones financieras temporales	200.433	0	0	354.117
Tesorería	86.801	0	0	37.952
Ajustes por periodificación	0	183.340	163.380	0
Total	3.805.941	2.586.132	3.462.413	2.058.955
Variación del Capital Circulante	1.219.809		1.403.458	

Memoria 1998 y 1997 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	
	1998	1997
Resultado del ejercicio	1.840.558	1.590.356
Aumentos:		
. Dotaciones a la amortización	1.110.856	1.230.148
. Amortización del fondo de comercio de consolidación	0	11.500
. Puesta en equivalencia	0	48.588
. Atribución de beneficios a socios externos	23.065	22.416
Total aumentos	1.133.921	1.312.652
Disminuciones:		
. Subvenciones de capital y otros ingresos diferidos	116.995	122.549
. Puesta en equivalencia	13.689	
. Beneficios en la enajenación de inmovilizado y cartera de control	359.691	346.933
Total disminuciones	490.375	469.482
Total recursos procedentes de operaciones	2.484.104	2.433.526

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

Informe de Gestión de 1998

Informe de Gestión de 1998 del Grupo consolidado

El Grupo Bodegas y Bebidas

BODEGAS Y BEBIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Detalle del Grupo de Sociedades al 31 de diciembre de 1998
(expresado en miles de pesetas)

Anexo I
Página 1 de 2

Sociedad	Domicilio social	Actividad	Supuesto que determina su configuración	Participación en el capital social	
				Directo	Indirecto
<u>Consolidada por integración global</u>					
Vinícola Navarra, S.A.	Pamplona	Elaboración y Comercialización de vinos y licores	Art.2.2./R.D.1815/91	97,36	-
Pazo de Villarei, S.A.	Pontevedra	Comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	100	-
Compañía Española de Vinos, S.A.	Betanzos (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 Viña, 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 alcoholes 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	-
Bodega Alanis, S.A.	Orense	Elaboración, crianza y comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	100	-
Bodinver, S.A.	San Sebastián	Sociedad de cartera	Art.2.2./R.D.1815/91	100	-
Bodegas AGE, S.A.	Fuenmayor (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% (2)
Vñas y Vinos, S.A.	Cinco Casas (Ciudad Real)	Comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	-	96,06% (3)
Navarra de Alquiler de Inmuebles, S.L.	Pamplona	Tenencia, adquisición y arrendamiento de bienes inmuebles	Art.2.2./R.D.1815/91	100	-
Regalía de Ansuero, S.A.	Burgos	Elaboración y comercialización de vinos y licores	Art.2.2./R.D.1815/91	89,50	-
Otras		Sin actividad	Art.2.2./R.D.1815/91	100	-
<u>Consolidada por puesta en equivalencia</u>					
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)
Bodegas y Bebidas Wines, S.A.	Friburgo (Suiza)	Comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	100	-

(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 1997
(expresado en miles de pesetas)

Anexo I
Página 2 de 2

Sociedad	Domicilio social	Actividad	Supuesto que determina su configuración	Participación en el capital social	
				Directo	Indirecto
<u>Consolidada por integración global</u>					
Vinícola Navarra, S.A.	Pamplona	Elaboración y Comercialización de vinos y licores	Art.2.2./R.D.1815/91	97,37	-
Pazo de Villarei, S.A.	Pontevedra	Comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	100	-
Compañía Española de Vinos, S.A.	Betanzos (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.	Alboraia (Valencia)	Elaboración y exportación de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	100	-
Casa de la Viña, 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 alcoholes 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	-
Bodega Alanis, 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.	Fuenmayor (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% (2)
Viñas y Vinos, S.A.	Cinco Casas (Ciudad Real)	Comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	-	96,06% (3)
Otras		Sin actividad	Art.2.2./R.D.1815/91	100	-
<u>Consolidada por rúbrica en equivalencia</u>					
Unió Cellers de Noya, S.A.	San Sadurn 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)
Bodegas y Bebidas Wines, S.A.	Friburgo (Suiza)	Comercialización de vinos	Art.2.2./R.D.1815/91	100	-

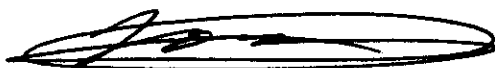
(1) Participada por Bodegas Vinival, S.A.

(2) Participada por Bodegas AGE, S.A.

(3) Participada por Rodríguez y Berger, S.A.

HOJA DE FIRMAS

Los administradores de Bodegas y Bebidas, S.A. reunidos el 8 de marzo de 1999, formulan las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión correspondientes al ejercicio 1998 del Grupo consolidado.



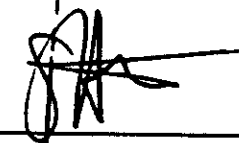
D. José Domingo de Ampuero y Osma



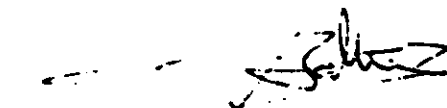
D. Manuel Azpilicueta Ferrer



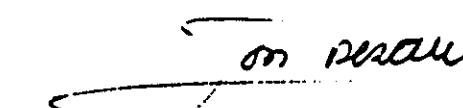
D. Amadeo Aizpitarte Acha



D. José María Abril Pérez



D. Fernando Ballve Lantero

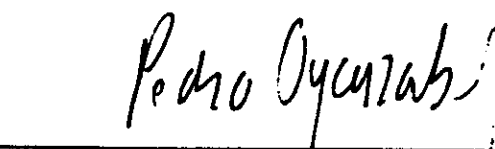


D. José Bezares Jiménez

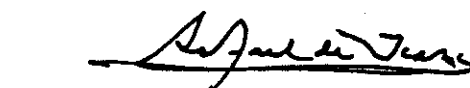


D. Alberto Delclaux de la Sota

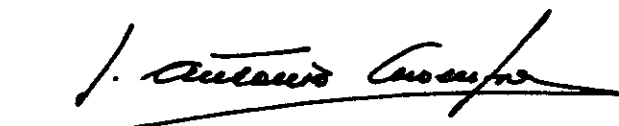
D. Francisco Javier Azaola y Arteche



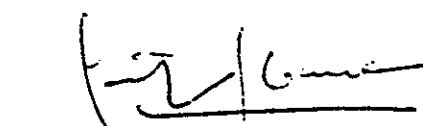
D. Pedro Oyarzabal Guerriacabellia



D. Rafael de Icaza Zabalburu



D. Juan Antonio Mompó Ochoa



D. Santiago de Ybarra y Churruca



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

Informe de Gestión de 1998

Informe de Gestión de 1998 del Grupo consolidado

El Grupo Bodegas y Bebidas ha tenido en 1998 unos resultados antes de impuestos de 2.808 millones de pesetas, lo que supone un 20% más que el año anterior, alcanzando unas ventas consolidadas de 35.591 millones de pesetas.

Esta favorable evolución de los resultados es debido al efecto combinado de las acciones estratégicas implantadas en la compañía. Por un lado, la mejora de márgenes a través de una mejora de la gama de productos y la potenciación de productos de valor añadido. Por otro, la reducción de costes vía integración de las actividades comercial, administrativa y productiva.

El año 1998 de Bodegas y Bebidas es especialmente relevante por ser el ejercicio de arranque de tres nuevas bodegas – en Duero, en Rioja Alavesa y en Chile – que suponen la apuesta decidida del Grupo por el desarrollo de bodegas en zonas vitivinícolas de prestigio y con potencial de crecimiento.

1. Actividad de cultivo del viñedo

La cosecha de uva en los viñedos del Grupo en Rioja, Navarra y Valdepeñas ha sido de 3.961.000 Kgs. de uva, de la cual la correspondiente a los viñedos de Rioja ha sido de 2.700.000 Kgs. de uva.

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

2. Actividad de elaboración de vino

En la vendimia de 1998 el Grupo ha elaborado 62,6 millones de Kgs. de uva en las Denominaciones donde está presente: Rioja, Navarra, Valdepeñas, Mancha, Jumilla, Rías Baixas, Ribeiro y Duero. De este total, lo correspondiente a las bodegas de Rioja (Bodegas Campo Viejo y Bodegas Age) ha sido de 28,2 millones de Kgs. de uva.

1998 ha sido el primer año de elaboración en la nueva planta de elaboración de Fuenmayor (Rioja), con un volumen total de 3 millones de Ltrs. de vino elaborado.

3. Actividad comercial

La cifra de negocio del Grupo Bodegas y Bebidas ha sido de 35.591 millones de pesetas, igual a la facturación del año anterior.

En la facturación de 1998 destacan las ventas de Rioja, que ascienden a 15.085 millones de pesetas, y suponen el 42% de la facturación global del Grupo.

Informe de Gestión de 1998 del Grupo consolidado

La exportación, que supone ya el 40% de la cifra de negocios, ha ascendido a 14.271 millones de pesetas.

4. Inversiones

Las inversiones del Grupo en el ejercicio han ascendido a 1.357 millones de pesetas, y han estado destinadas fundamentalmente a la ampliación de las instalaciones de elaboración, la mejora del cultivo de nuestros viñedos, ampliación y mejora del parque de barricas de las bodegas de Rioja y Navarra y a la mejora de los sistemas informáticos y de comunicaciones en el Grupo.

5. Autocartera

Ninguna de las Sociedades integradas en el Grupo Bodegas y Bebidas poseía al 31 de diciembre de 1998 acciones de la Sociedad matriz.