



# Compañía Vinícola del Norte de España, s.a.

VINOS DE CRIANZA, RESERVA Y GRAN RESERVA, AMPARADOS POR LA DENOMINACION DE ORIGEN "RIOJA"

**DOMICILIO SOCIAL:**  
c/ Lersundi, 9 - 6ª planta  
Apartado, 79  
48009 BILBAO  
Teléfono: 944 243 000 — Fax: 944 246 686  
E-mail: bilbao@cvne.com  
web: www.cvne.com

**DIRECCION BODEGA HARO:**  
Barrio de la Estación s/n  
26200 HARO (La Rioja)  
Teléfono: 941 304 800 — Fax: 941 304 815  
E-mail: haro@cvne.com

**DIRECCION BODEGA DE LAGUARDIA:**  
Ctra. Logroño-Laguardia, Km. 4,8  
01300 LAGUARDIA (Alava)  
Teléfono: 941 625 210 — Fax: 941 625 209  
E-mail: laguardia@cvne.com

C.I.F. A-48002893

**CERTIFICADO**

**COMISION NACIONAL DEL MERCADO  
DE VALORES  
Paseo de la Castellana, 19**

**28046 MADRID**

su referencia

su carta del

n/referencia

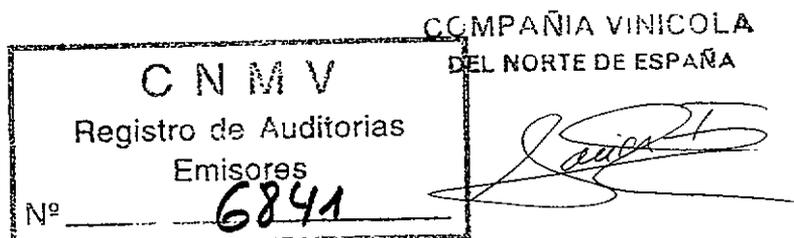
fecha

14.5.2001

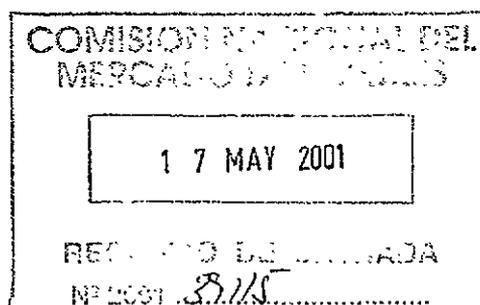
Muy Sres. nuestros:

Hemos recibido su atta. carta de fecha 7 de los crtes., y de acuerdo con el contenido de la misma, les remitimos las cuentas anuales e informe de gestión, así como la correspondiente auditoría, referente a nuestro ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2000, que será sometido a su aprobación en la Junta General Ordinaria de Accionistas, que se celebrará el día 25 de Mayo crte..

Con este motivo, atentamente les saludamos.



adj.: Memoria.-





## **INDICE**

Carta del Presidente Pág. 3

### **CUENTAS ANUALES**

Informe de Auditoría Pág. 5

Balances de Situación Pág. 6 - 7

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Pág. 8 - 9

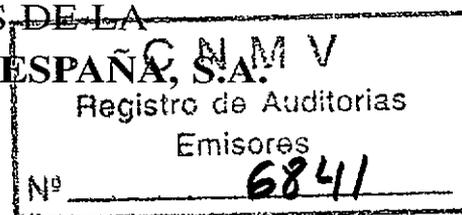
Memoria de 2000 y 1999 Pág. 10 - 28

Informe de Gestión de 2000 Pág. 29 - 31

Código del Buen Gobierno Pág. 32 - 33

# CARTA DEL PRESIDENTE

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA  
COMPAÑIA VINICOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.



Bilbao, 25 de mayo de 2001

Distinguidos Accionistas:

Como Presidente del Consejo de Administración, me complace comparecer ante Vds., para realizar la presentación de las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio del año 2000.

La pasada vendimia ha resultado abundante en cantidad y con unos niveles normales en precios, lo que permitirá adaptar las ventas de la Denominación a la demanda existente, después de la enorme caída experimentada por el vino de Rioja.

Nuestra Sociedad, ha obtenido unos resultados en la línea de los años precedentes, 1.514 millones de pesetas de beneficio neto. En concreto, éste ha descendido un 2% habiendo aumentado el cash flow un 4%.

La construcción de la nueva Bodega de Laguardia continúa al ritmo previsto. En estos momentos nos encontramos terminando la planta inferior de las dos que componen la Nave de Elaboración.

Esta es la parte más compleja de toda la Bodega, ya que aquí es donde se ubican los depósitos, maquinaria, etc..

El Consejo de Administración propone a la Junta General el reparto de un dividendo por acción de 25 ptas., habiéndose anticipado ya, a cuenta del mismo, 12,5 ptas. por acción en el mes de Diciembre de 2000.

Es para mí un gran honor al comenzar el tercer milenio, presentar los avances y buenos resultados de la Compañía, así como transmitir en nombre del Consejo de Administración que presido, nuestra gratitud al accionariado y nuestro agradecimiento al personal por su valiosa colaboración.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Luis I. Vallejo Chalbaud".

Luis I. Vallejo Chalbaud  
Presidente

INFORME DE AUDITORIA  
Y  
CUENTAS ANUALES

EJERCICIO 2000

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Compañía Vinícola del Norte de España, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Compañía Vinícola del Norte de España, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2000. Con fecha 14 de abril de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1999 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Compañía Vinícola del Norte de España, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

  
Fidel Bustingorri  
Socio – Auditor de Cuentas  
11 de abril de 2001

**COMPañIA VINICOLA DE**  
**Balances de situaci3n al 31 de**  
 (expresado en millones de pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
<b>Inmovilizado</b>		
Inmovilizaciones inmateriales	13.646	5.214
Inmovilizaciones materiales	5.530.912	3.793.331
Inmovilizaciones financieras	447.040	449.557
	5.991.598	4.248.102
<b>Gastos a distribuir en varios ejercicios</b>	5	50
<b>Activo circulante</b>		
Existencias	6.709.286	5.794.099
Deudores	2.579.697	2.590.783
Tesorería	36.293	22.137
	9.325.276	8.407.019
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>15.316.879</b>	<b>12.655.171</b>

**RTTE DE ESPAÑA, S.A.**

Enero de 2000 y 1999

(en pesetas)

<b>PASIVO</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
<b>Fondos propios</b>		
Capital suscrito	<b>569.040</b>	569.040
Prima de emisión	<b>786.534</b>	786.534
Reserva revalorización R.D. Ley 7/96	<b>773.049</b>	773.080
Reservas	<b>5.905.405</b>	4.715.231
Pérdidas y ganancias	<b>1.514.140</b>	1.546.393
Dividendo a cuenta	<b>(178.125)</b>	(142.500)
	<b>9.370.043</b>	8.247.778
<b>Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>281.140</b>	128.766
<b>Provisiones para riesgos y gastos</b>	<b>93.900</b>	93.900
<b>Acreeedores a largo plazo</b>		
Deudas con entidades de crédito	—	449
Otros acreedores	<b>66.840</b>	25.310
	<b>66.840</b>	25.759
<b>Acreeedores a corto plazo</b>		
Deudas con entidades de crédito	<b>3.014.011</b>	968.377
Deudas con empresas del grupo a corto plazo	<b>240.453</b>	452.976
Acreeedores comerciales	<b>1.492.344</b>	2.028.424
Otras deudas no comerciales	<b>758.148</b>	709.191
	<b>5.504.956</b>	4.158.968
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>15.316.879</b>	12.655.171

**COMPañIA VINICOLA DE**  
**Cuentas de pérdidas y ganancias**  
**al 31 de diciembre**  
**(expresado en millones de pesos)**

<b>GASTOS</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Aprovisionamientos	2.493.929	3.112.169
Gastos de personal	807.260	739.358
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	284.498	182.510
Variación de las provisiones de tráfico	—	61.443
Otros gastos de explotación:		
• Servicios exteriores	749.337	828.487
• Tributos	14.097	8.288
	<b>4.349.121</b>	<b>4.932.255</b>
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>1.646.830</b>	<b>1.737.037</b>
Gastos financieros y gastos asimilados	125.005	42.634
Diferencias negativas de cambio	3.823	1.567
	<b>128.828</b>	<b>44.201</b>
<b>Beneficio de las actividades ordinarias</b>	<b>1.532.522</b>	<b>1.713.082</b>
<b>Resultados extraordinarios positivos</b>	<b>31.618</b>	<b>33.311</b>
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.564.140</b>	<b>1.746.393</b>
Impuesto sobre sociedades	50.000	200.000
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>1.514.140</b>	<b>1.546.393</b>

**ORTE DE ESPAÑA, S.A.**  
**a los ejercicios finalizados**  
**2000 y 1999**  
**(en pesetas)**

<b>I N G R E S O S</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Importe neto de la cifra de negocios		
• Ventas	5.104.671	5.584.160
• Prestaciones de servicios	10.180	7.245
• Devoluciones y rappels sobre ventas	(46.197)	(66.315)
Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	882.448	1.118.197
Trabajos propios	43.399	25.554
Otros ingresos de explotación	1.450	451
	<u>5.995.951</u>	<u>6.669.292</u>
Ingresos de participaciones en capital en empresas del Grupo	14.520	14.520
Otros intereses e ingresos asimilados	—	5.726
	<u>14.520</u>	<u>20.246</u>
<b>Resultados financieros negativos</b>	<u><u>114.308</u></u>	<u><u>23.955</u></u>

**COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014**  
(Expresada en miles de euros)

**1. Actividad de la empresa**

**Compañía Vinícola del Norte de España, S.A. (CVNE)** tiene como principal actividad la explotación y cultivo agrícola de sus fincas, así como la compra, elaboración, crianza y venta de vinos. Sus principales instalaciones están ubicadas en Laguardia (Alava) y Haro (La Rioja) y tiene su domicilio social y fiscal en Bilbao.

**2. Bases de presentación**

a) **Imagen fiel**

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

b) **Agrupación de partidas**

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

**3. Normas de valoración**

a) **Inmovilizaciones inmateriales**

Las inmovilizaciones inmateriales figuran contabilizadas a su precio de adquisición o a su coste de producción. La amortización se calcula según el método lineal.

Los gastos de investigación y desarrollo se activan y amortizan en el ejercicio en que se realizan.

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 de acuerdo con un criterio financiero.

ORTE DE ESPAÑA, S. A.

CIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(en miles de pesetas)

b) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales se presentan valoradas al coste más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes y se amortizan en función de la vida útil estimada de cada bien y principalmente por el método lineal.

Las vidas útiles estimadas son:

	<u>Años</u>
Construcciones	20 a 30
Plantaciones	20 a 25
Instalaciones técnicas y maquinaria	5 a 14
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3 a 10
Otro inmovilizado	4 a 6

Las mejoras en bienes existentes que alargan la vida útil de dichos activos son capitalizadas. Los gastos de mantenimiento y conservación se cargan a resultados en el momento en que se producen.

c) Inmovilizaciones financieras

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

- i) Participaciones en el capital de sociedades del Grupo o asociadas  
Por su valor teórico contable corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la fecha del balance. La dotación de provisiones se realiza atendiendo a la evolución de los fondos propios de la sociedad participada.
- ii) Otros valores distintos de las participaciones arriba mencionadas  
No admitidos a cotización oficial: tomando como base el valor teórico contable resultante de las últimas cuentas anuales disponibles.

d) Existencias

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

- i) Comerciales, materias primas y otros aprovisionamientos  
Coste promedio de compra
- ii) Vinos  
Coste de la cosecha de la uva y del caldo comprado incluyendo los gastos de elaboración.

e) Transacciones en moneda extranjera

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

A partir de la entrada en vigor del euro, las referencias a "moneda extranjera" se entienden realizadas a "moneda distinta del euro", por lo tanto, los desgloses en la memoria referentes a moneda extranjera incorporan exclusivamente saldos y transacciones en monedas no nacionales, pero de países fuera de la zona euro.

f) Provisiones para riesgos y gastos

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

Las provisiones para riesgos y gastos recogen el pasivo por premios de jubilaciones, que se determinan en base a un estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 1997, considerando el costo anual estimado en dicho estudio como un gasto del ejercicio, así como una provisión establecida por la sociedad en base al criterio contable de prudencia valorativa para hacer frente a posibles riesgos por litigios y contingencias surgidos del curso del negocio.

g) Impuesto sobre sociedades

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

El impuesto diferido o anticipado surge de la imputación de ingresos y gastos en periodos diferentes, a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales.

h) Subvenciones en capital

Las subvenciones en capital se reconocen cuando se cobran una vez cumplidas las condiciones establecidas, imputándose al resultado del ejercicio en proporción a la depreciación correspondiente a los activos financiados con las mismas.

i) Acreedores

Las deudas a largo y corto plazo figuran contabilizadas a su valor de reembolso.

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.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre, 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	Anticipos y en curso	Otro inmovilizado	
<b>COSTE</b>						
Saldo inicial	2.127.540	1.928.066	222.381	1.173.079	103.494	5.554.560
Entradas	53.442	451.286	12.140	1.473.729	29.471	2.020.068
Bajas	—	(6.029)	—	—	—	(6.029)
Traspasos	1.839.003	505.031	4.412	(2.348.446)	—	—
Saldo final	<u>4.019.985</u>	<u>2.878.354</u>	<u>238.933</u>	<u>298.362</u>	<u>132.965</u>	<u>7.568.599</u>
<b>AMORTIZACIONES</b>						
Saldo inicial	524.763	1.037.116	145.824	—	53.526	1.761.229
Dotaciones	98.237	152.285	13.747	—	16.437	280.706
Bajas	—	(4.248)	—	—	—	(4.248)
Saldo final	<u>623.000</u>	<u>1.185.153</u>	<u>159.571</u>	<u>—</u>	<u>69.963</u>	<u>2.037.687</u>
<b>VALOR NETO</b>						
Inicial	<u>1.602.777</u>	<u>890.950</u>	<u>76.557</u>	<u>1.173.079</u>	<u>49.968</u>	<u>3.793.331</u>
Final	<u>3.396.985</u>	<u>1.693.201</u>	<u>79.362</u>	<u>298.362</u>	<u>63.002</u>	<u>5.530.912</u>

# COMPANÍA VINICOLA DEL

a) Actualización Real Decreto Ley 7/1996

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 797 millones de pesetas.

El efecto de esta actualización sobre la dotación en la amortización del ejercicio 2000 asciende aproximadamente a 51 millones de pesetas (53 millones de pesetas en 1999).

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2000 existe inmovilizado en uso con un valor contable actualizado de 637 millones de pesetas, que está totalmente amortizado (560 millones de pesetas en 1999).

c) Bienes no afectos a la explotación

Al 31 de diciembre de 2000 la sociedad era propietaria de un edificio con un coste original de 31 millones de pesetas que no estaba afecto a la explotación por no haberse decidido el uso que se le va a dar en un futuro.

d) Seguros

La Sociedad tiene contratada una póliza de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de esta póliza se considera suficiente

## 5. Inmovilizaciones financieras

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

	En miles de pesetas		
	Saldo inicial	Entradas / (Salidas)	Saldo final
Empresas del Grupo			
• Participaciones	399.079	—	399.079
Cartera de valores a largo plazo	49.363	(2.697)	46.666
Otros créditos	1.020	—	1.020
Depósitos y fianzas	95	180	275
<b>Total</b>	<b>449.557</b>	<b>(2.517)</b>	<b>447.040</b>

# ORTE DE ESPAÑA, S.A.

## a) Participaciones en Empresas del Grupo

Nombre y dirección de las compañías	Actividades	Participación %
Viñedos del Contino, S.A. Finca San Rafael Laserna - Laguardia (Alava)	Explotación y cultivo agrícola y elaboración de vinos	50
Viñedos de Alfaro, S.A. María de Guzmán, 56 28003 Madrid	Explotación y cultivo agrícola	40
Expl. Agríc. de Alfaro, S.A. María de Guzmán, 56 28003 Madrid	Explotación y cultivo agrícola	37,5

Las sociedades no cotizan en Bolsa.

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales de las empresas no sometidas a auditoría de auditores externos independientes, son como sigue:

	En miles de pesetas				Valor neto contable
	Capital	Reservas	Resultado 2000	Resultados extra-ordinarios	
Viñedos del Contino, S.A.	264.000	700.206	102.640	7.057	231.658
Viñedos de Alfaro, S.A.	11.502	449.933	25.791	—	163.351
Explotaciones Agrícolas de Alfaro, S.A.	10.000	3.376	627	75	4.070
					<u>399.079</u>

## b) Cartera de valores a largo plazo

La sociedad posee participaciones en el capital de otras empresas, que no cotizan en Bolsa, de las cuales el porcentaje es superior al 5% en la siguiente:

	Participación %	En miles de pesetas			Valor neto contable
		Capital	Reservas	Resultado 2000	
Hotel Los Agustinos, S.A. Haro (*)	9,2%	247.000	61.961	4.067	22.636

(\*) Datos según cuentas anuales 2000 no sometidas a auditoría de auditores externos independientes.

# COMPañIA VINICOLA DEI

## 6. Existencias

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Materias primas y otros aprovisionamientos	361.595	225.356
Vinos	6.347.691	5.464.725
Viñas en curso	—	518
Anticipos	—	103.500
Total	<u>6.709.286</u>	<u>5.794.099</u>

De acuerdo con los datos históricos de venta y las proyecciones futuras, se estima que de las existencias de vino al 31 de diciembre de 2000, se venderán en 2001 aproximadamente 1.928 millones de pesetas a costo, por lo que el resto (4.420 millones de pesetas) tendrán un periodo de realización superior a doce meses.

### Seguros

La Sociedad tiene contratada una póliza para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de esta póliza se considera suficiente.

## 7. Deudores

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Clientes	2.686.141	2.716.215
Administraciones públicas	36.216	17.228
	<u>2.722.357</u>	<u>2.733.443</u>
Menos provisiones	<u>(142.660)</u>	<u>(142.660)</u>
Total	<u>2.579.697</u>	<u>2.590.783</u>

## 8. Fondos propios

Los movimientos experimentados por las cuentas de Fondos propios durante 2000 han sido los siguientes:

	En miles de pesetas					
	Capital	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Reservas	Pérdidas y ganancias	Dividendo a cuenta
Saldo inicial	569.040	786.534	773.080	4.715.231	1.546.393	(142.500)
Distribución del resultado de 1999:						
• a reservas	—	—	—	1.190.143	(1.190.143)	—
• a dividendos	—	—	—	—	(356.250)	142.500
Resultado del ejercicio	—	—	—	—	1.514.140	—
Dividendo a cuenta	—	—	—	—	—	(178.125)
Otros movimientos	—	—	(31)	31	—	—
Saldo final	<u>569.040</u>	<u>786.534</u>	<u>773.049</u>	<u>5.905.405</u>	<u>1.514.140</u>	<u>(178.125)</u>

### a) Capital suscrito

El capital social se compone de 14.250.000 acciones ordinarias al portador de 0,24 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

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

### b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre disposición.

### c) Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996

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 en 1996 elementos patrimoniales del inmovilizado material. El importe de dicha actualización ascendió a 773 millones de pesetas.

El plazo para efectuar la comprobación por parte de la Inspección de los tributos que es de tres años a contar desde el 31 de diciembre de 1996, ha finalizado al 31 de diciembre de 1999, por lo que 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.

# COMPAÑIA VINICOLA DEL

## d) Reservas

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

	En miles de pesetas					
	Legal	Actualiza- ción L.P. 1983	Reserva de fusión	Diferencias por ajuste del capital a euros	Reserva voluntaria	Total
Saldo inicial	114.000	134.423	116.784	960	4.349.064	4.715.231
Distribución del resultado de 1999	—	—	—	—	1.190.143	1.190.143
Otros movimientos	—	(134.423)	(116.784)	—	251.238	31
Saldo final	114.000	—	—	960	5.790.445	5.905.405

### 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) Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado de 2000 a presentar a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Miles de pesetas
<b>Base de reparto</b>	
Pérdidas y ganancias	1.514.140
<b>Distribución</b>	
Reservas	1.157.890
Dividendos	356.250
	1.514.140

f) Dividendos a cuenta

De acuerdo con una resolución del Consejo de Administración de fecha 8 de noviembre de 2000, fue distribuido a los accionistas un dividendo a cuenta de 12,5 pesetas por acción, por importe total de 178,1 millones de pesetas, en noviembre de 2000.

Esta cantidad a distribuir no excedía de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, en línea con lo establecido en el artículo 216 de la Ley de Sociedades Anónimas (Texto Refundido) de 27 de diciembre de 1989.

El estado contable previsional formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de beneficios suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación.

	<u>Miles de pesetas</u>
Beneficio al 31 de octubre de 2000	1.185.451
Estimación gasto Impuesto sobre sociedades	(296.363)
Beneficio neto estimado al 31 de octubre de 2000	889.088
Dotación posible a Reserva voluntaria	(710.963)
Dividendo a cuenta propuesto	<u>178.125</u>

9. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

En este epígrafe se recogen exclusivamente Subvenciones de capital y su movimiento ha sido el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldo inicial	128.766
Adiciones	176.915
Imputado a resultados	(24.541)
Saldo final	<u>281.140</u>

# COMPAÑIA VINICOLA DEL

A continuación se resumen las principales Subvenciones de capital recogidas al 31 de diciembre de 2000:

- la Consejería de Agricultura, Ganadería y Desarrollo Rural del Gobierno de La Rioja con fecha 16 de mayo de 1996 concedió a la Sociedad una subvención de 62,6 millones de pesetas por inversiones a realizar en un plazo de 2 años relacionadas con mejoras tecnológicas en la bodega, que había sido cobrada y registrada en su totalidad al 31 de diciembre de 1999.
- el Departamento de Industria, Agricultura y Pesca del Gobierno Vasco, concedió a la Sociedad dos subvenciones por un total de 487,3 millones de pesetas para inversiones en activos fijos y para el Proyecto "Mejora de la calidad de los vinos de crianza y reserva". Al 31 de diciembre de 2000 se ha cobrado y registrado por este concepto 255,7 millones de pesetas.

## 10. Provisiones para riesgos y gastos

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en este epígrafe han sido los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldo inicial	93.900
Saldo final	<u>93.900</u>

## 11. Acreedores a largo plazo

Los vencimientos de estas deudas son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
2001	8.870
2002	8.220
2003	8.220
2004	19.900
2005 y siguientes	<u>30.500</u>
	75.710
Menos: parte a corto plazo	<u>(8.870)</u>
Total	<u>66.840</u>

En el epígrafe se recoge:

- a) Un préstamo concedido por el Ministerio de Educación y Ciencia para la financiación de un proyecto de investigación y desarrollo que finalizó en 1997 y que la Sociedad ha comenzado a devolver, según las condiciones establecidas, en 1999. El préstamo no devenga interés alguno.
- b) Crédito del CDTI de 100 millones de pesetas sin interés, de los que están dispuestos 50,4 millones de pesetas y con vencimiento a partir del 2004.

## 12. Deudas con entidades de crédito a corto plazo

	<b>En miles de pesetas</b>	
	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Parte a corto plazo de las deudas a largo	—	1.346
Pólizas de crédito y préstamos bancarios	2.877.317	954.720
Efectos descontados pendientes de vencimiento	136.000	11.617
Intereses devengados al cierre del ejercicio	694	694
Total	<u>3.014.011</u>	<u>968.377</u>

El interés de estas deudas con entidades bancarias oscila entre el 4,7% y el 5,2% anual.

## 13. Otras deudas no comerciales

	<b>En miles de pesetas</b>	
	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Administraciones públicas	348.711	343.757
Impuesto diferido	51.134	51.134
Remuneraciones pendientes de pago	66.776	65.144
Proveedores de inmovilizado	285.170	218.671
Otras deudas	6.357	30.485
Total	<u>758.148</u>	<u>709.191</u>

# COMPAÑIA VINICOLA DEL

El desglose de Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2000 es como a continuación se indica:

	<u>Miles de pesetas</u>
Impuesto sobre sociedades	294.004
I.V.A.	25
I.R.P.F.	16.274
Seguridad Social	13.467
Impuesto Rentas de Capital	<u>24.941</u>
Total	<u><u>348.711</u></u>

## 14. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

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

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del impuesto sobre sociedades en 2000 es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Resultado neto del ejercicio	1.514.140
Impuesto sobre sociedades	<u>50.000</u>
Resultado antes de impuestos (Base Imponible)	<u><u>1.564.140</u></u>

# NORTE DE ESPAÑA, S.A.

Se detalla a continuación una conciliación del gasto de impuesto a tasa corriente y tasa efectiva:

	<b>Miles de pesetas</b>	<b>%</b>
Gasto de impuesto a tasa corriente	508.346	32,5
Menos:		
• Reversión exceso provisión ejercicio anterior	(244.004)	(15,6)
• Deducción por inversiones	(214.342)	(13,7)
Gasto de impuesto a tasa efectiva	<u>50.000</u>	<u>3,2</u>

Quedan pendientes de aplicación deducciones por inversión y dividendos generadas en el año 2000 por un importe total de 443 millones de pesetas.

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los seis últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, la gerencia considera que estos pasivos adicionales, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

## 15. Ingresos y gastos

### a) Transacciones con empresas del Grupo

	<b>En miles de pesetas</b>	
	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Ventas netas	—	85.417
Compras netas	365.159	582.808
Servicios prestados	7.654	4.973
Dividendos recibidos	14.520	14.520

### b) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Del importe de ventas se han realizado en moneda extranjera 73 millones de pesetas.

# COMPAÑIA VINICOLA DEI

c) Distribución del importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad se distribuye geográficamente como sigue:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
	%	%
Nacional	85	83
Exportación	15	17
Total	<u>100</u>	<u>100</u>

d) Aprovisionamientos

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Consumo de mercaderías:		
• Variación de existencias	—	1.369
Compras	2.630.168	3.148.140
Variación de existencias	(136.239)	(37.340)
Total	<u>2.493.929</u>	<u>3.112.169</u>

e) Gastos de personal

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Sueldos, salarios y asimilados	666.164	614.353
Cargas sociales	141.096	125.005
Total	<u>807.260</u>	<u>739.358</u>

# NORTE DE ESPAÑA, S.A.

## 16. Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Resultados positivos:		
• Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	24.541	26.275
• Beneficio en venta de inmovilizado	993	2.692
• Beneficios extraordinarios	6.876	5.495
	<u>32.410</u>	<u>34.462</u>
Menos resultados negativos:		
• Pérdidas procedentes del inmovilizado	(581)	(488)
• Gastos extraordinarios	(211)	(663)
	<u>(792)</u>	<u>(1.151)</u>
<b>Resultado extraordinario neto</b>	<u><u>31.618</u></u>	<u><u>33.311</u></u>

## 17. Otra información

a) Número promedio de empleados

	Número de empleados	
	2000	1999
Fijos	110	104
Eventuales	32	30
Total	<u>142</u>	<u>134</u>

b) Retribuciones administradores

En el curso del ejercicio 2000, los administradores han percibido 79 millones de pesetas, en concepto de sueldos y otras retribuciones.

## **18. Aspectos derivados de la introducción del Euro**

Las principales aplicaciones informáticas de la Sociedad contemplan en la actualidad esta problemática y se están tomando acciones para el resto del entorno informático que pudiera verse afectado, por lo que se estima que los problemas que pudieran existir derivados de la introducción del Euro han quedado solucionados a la fecha.

## **19. Garantías y otras contingencias**

La Sociedad ha constituido una garantía personal mancomunada, junto con el resto de los accionistas, a favor del Hotel los Agustinos, S.A. en dos préstamos concedidos por una entidad bancaria a dicha sociedad. El importe total de los mismos al 31 de diciembre de 2000 asciende a 64 millones de pesetas.

20. Cuadro de financiación

	<b>En miles de pesetas</b>	
	<b>2000</b>	<b>1999</b>
<b>Orígenes de fondos</b>		
Recursos procedentes de operaciones	1.773.685	1.760.424
Subvenciones de capital	176.915	117.857
Deudas a largo plazo	41.530	—
Enajenación de inmovilizado	1.781	4.632
Cancelación de inmovilizaciones financieras	2.697	—
Total orígenes de fondos	<u>1.996.608</u>	<u>1.882.913</u>
<b>Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del Capital Circulante)</b>	<u>427.731</u>	
<b>Aplicaciones de fondos</b>		
Adquisiciones de inmovilizado:		
• Inmovilizaciones inmateriales	11.812	6.053
• Inmovilizaciones materiales	2.020.068	1.358.130
• Inmovilizaciones financieras	180	60
Gastos a distribuir	(45)	50
Dividendos	391.875	279.300
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	449	7.771
Total aplicaciones de fondos	<u>2.424.339</u>	<u>1.651.364</u>
<b>Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento del Capital Circulante)</b>		<u>231.549</u>

COMPAÑÍA VINICOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.  
Memoria 2000

a) Variación del Capital Circulante

	En miles de pesetas			
	2000		1999	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	915.187	—	1.257.668	—
Deudores	—	11.086	375.239	—
Acreedores	—	1.345.988	—	1.419.094
Tesorería	14.156	—	17.736	—
<b>Total</b>	929.343	1.357.074	1.650.643	1.419.094
<b>Variación del capital circulante</b>		427.731	231.549	

b) Los recursos procedentes de las operaciones se obtienen según el siguiente detalle:

	En miles de pesetas	
	2000	1999
Resultado del ejercicio	1.514.140	1.546.393
Aumentos:		
• Dotaciones a la amortización	284.498	182.510
• Pérdida en enajenación inmovilizado	581	488
• Provisiones para riesgos y gastos	—	60.000
	285.079	242.998
Disminuciones:		
• Subvenciones de capital	(24.541)	(26.275)
• Beneficio en enajenación inmovilizado	(993)	(2.692)
	(25.534)	(28.967)
Total recursos procedentes de las operaciones	1.773.685	1.760.424

Bilbao, a 30 de marzo de 2001.

INFORME DE GESTION  
DEL  
EJERCICIO 2000

# COMPañIA VINICOLA DEL

## INFORME DE GESTION

### **Ventas**

La cifra de ventas de la Compañía ha experimentado un descenso del 13% en su volumen de litros y un 8% en pesetas. La diferencia entre los 2 porcentajes proviene de una mejora en la gama de los productos vendidos.

Las exportaciones han representado un 14,6% de las ventas en pesetas totales de la empresa.

En el conjunto de la Denominación Calificada Rioja, las ventas han retrocedido un 18,20% dividiéndose la caída en un 13% en las ventas nacionales y un 30% en las exportaciones.

La razón de la caída de las ventas, tanto en el caso general de La Rioja como en el nuestro en particular, hay que buscarla en la debilidad de la demanda, que se ha resentido de las bruscas subidas de los precios del Rioja que se han producido en los años anteriores.

Las estadísticas del año 2001 a la hora de escribir estas líneas muestran que la tendencia bajista de las ventas se está invirtiendo fruto de un ajuste de los precios de venta. En consonancia con la realidad del mercado que pide unos productos más baratos y ayudado por los precios de la materia prima que han bajado sustancialmente en la pasada vendimia.

### **Vendimia 2000**

Las precipitaciones en otoño fueron abundantes; en invierno, escasas; en primavera, normales y en verano, muy escasas. Las temperaturas durante todo el ciclo estuvieron dentro de los márgenes de normalidad. Se produjo una helada primaveral en la ribera del Ebro, próxima a Logroño que, por su prontitud, sólo causó daños (en torno al 20%) en los viñedos más tempranos.

En la brotación ya se apreció una buena muestra, la floración no se vio alterada por la climatología y el cuajado del racimo fue óptimo. El envero y la maduración se desarrollaron en situación de sequía lo que, unido a la abundante carga de gran parte del viñedo, provocó que la fase final del ciclo fuese muy irregular.

En fechas de vendimia la uva presentaba un estado sanitario excelente, circunstancia que permitió retrasar el inicio de esta labor en los viñedos afectados por el parón en la maduración. Se comenzó a vendimiar el 11 de setiembre y se finalizó el 7 de noviembre. La vendimia más larga en muchos años.

### **Situación general**

El mercado, tanto nacional como internacional, se ha resentido de las bruscas subidas de precios que se han producido durante los ejercicios 1998 y 1999.

La demanda ha reaccionado debilitándose y se ha dirigido hacia productos más baratos y que han suplido la presencia del Rioja en los segmentos de mercado que ocupábamos anteriormente.

La reacción de Rioja no se ha hecho esperar para recuperar estas posiciones. Los precios de la uva han caído hasta situarse en casi la cuarta parte de aquellos de la cosecha de 1999. Con estos nuevos costes los precios de venta están reduciéndose y las ventas aumentando.

Pensamos que con esta nueva tendencia en la estrategia de venta, la recuperación de los mercados no tardará mucho en producirse.

Las perspectivas del futuro precio de la uva, los correspondientes a la cosecha del año en curso, son muy buenas, tanto por el montante del vino almacenado y en crianza, como por las condiciones meteorológicas hasta ahora existentes.

### **Evolución previsible de la Sociedad**

A pesar del mal año para el conjunto de La Rioja, nuestra empresa ha mantenido unos índices de rentabilidad parecidos a los del ejercicio anterior.

Esto significa que nuestro tesón en el mantenimiento y mejora de la imagen y calidad de nuestros productos, produce resultados aún en los momentos en los que la demanda de consumo no es fuerte.

Nuestro interés consiste en no apartarnos de este camino de mejora de la gama de las ventas, incremento de la calidad de nuestros productos, aumento de la capacidad de producción y autoabastecimiento de materia prima.

Pensamos que en la calidad está el futuro tanto de la rentabilidad del negocio como del sostenimiento de los márgenes de resultados en ciclos adversos y en este sentido se orienta nuestra evolución.

Bilbao, a 30 de marzo de 2001

**CODIGO DE BUEN GOBIERNO**

- I. **COMPAÑIA VINICOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.** ha asumido las recomendaciones del Código de Buen Gobierno, aprobando por unanimidad por todos los Consejeros en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 23 de Abril de 1999 un "Reglamento del Consejo de Administración ajustado al Código del Buen Gobierno". Estableciendo para el futuro que para ser nombrado Consejero será preciso aprobar y obligarse a cumplir el texto de dicho Reglamento.
- II. El Consejo de Administración de **COMPAÑIA VINICOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.** en la reunión celebrada el 26 de Febrero de 2001 nombró por unanimidad las personas que integrarán las distintas Comisiones Delegadas, siendo las siguientes:

**1.- COMISION DE AUDITORIA Y CUMPLIMIENTO.**

Presidente: *D. FRANCISCO JAVIER LOZANO VALLEJO.*  
Vocal: *D. IGNACIO REAL DE ASUA ARTECHE.*  
Secretario: *D.ª MARIA VEGA DE LA CRUZ OÑATE.*

**2.- COMISION DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES.**

Presidente: *D. VICTOR DE URRUTIA VALLEJO.*  
Vocal: *D. LUIS I. VALLEJO CHALBAUD.*  
Secretario: *D. JUAN REAL DE ASUA ARTECHE.*

**NORTE DE ESPAÑA, S.A.**

III. Se hace constar que la composición actual del Consejo de Administración de **COMPañIA VINICOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.**, atendiendo a las distintas categorías, es la siguiente:

**1.- CONSEJEROS EXTERNOS.**

**A).- Dominicales.**

*D. VICTOR DE URRUTIA VALLEJO*  
*D. JOSE JUAN DE URRUTIA YBARRA*  
*D. FRANCISCO JAVIER LOZANO VALLEJO*  
*D. JUAN REAL DE ASUA ARTECHE*

**B).- Independientes.**

*D. IGNACIO REAL DE ASUA ARTECHE*  
*D.ª MARIA VEGA DE LA CRUZ OÑATE*  
*AUSTRAL INTERNATIONAL, B.V.*

**2.- CONSEJEROS EJECUTIVOS.**

*D. LUIS I. VALLEJO CHALBAUD*

# COMPAÑIA VINICOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

Las cuentas anuales e informe de gestión de Compañía Vinícola del Norte de España, S.A., correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de Diciembre de 2000 que se adjuntan, fueron formulados por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 30 de Marzo de 2001.

## **CONSEJO DE ADMINISTRACION**

### **Presidente**

Sr. D. Luis I. Vallejo Chalbaud

### **Consejeros**

Sr. D. Ignacio Real de Asúa Arteche

Sr. D. Víctor de Urrutia y Vallejo

Sr. D. Juan Real de Asúa Arteche

Sr. D. Javier Lozano Vallejo

Sr. D. José Juan de Urrutia Ybarra

Sra. D.ª María Vega de la Cruz Oñate

Austral International, B.V.  
(Representada por el Sr. D. Juan Abelló Gallo)

### **Secretario**

Sr. D. José A. Madrazo y Real de Asúa

## **DIRECCION**

### **Director General**

Sr. D. Ricardo Marco Orozco



