

Compañía Vinícola del Norte de España, S.A.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de marzo de 2023

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Compañía Vinícola del Norte de España, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de marzo de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de marzo de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Valoración de existencias

La actividad de la Sociedad consiste principalmente en la explotación y cultivo agrícola de sus fincas, así como la compra, elaboración, crianza y venta de vinos siendo la más importante la Denominación de Origen Calificada Rioja (nota 1 de la memoria adjunta). En consecuencia, el epígrafe de existencias del balance es uno de los más relevantes, ascendiendo a 31 de marzo de 2023 a 91,9 millones de euros.

Este epígrafe incluye, principalmente, productos que se encuentran en proceso de crianza y envejecimiento (nota 10 de la memoria adjunta). Por tanto, su valoración no sólo incluye los costes de adquisición de la uva o el vino de cada cosecha, sino también otros costes, tanto directos como indirectos, asociados a su producción, elaboración, crianza y envejecimiento.

Por lo mencionado, éste es un aspecto relevante de nuestra auditoría.

En primer lugar, hemos procedido a entender y evaluar los procesos y criterios de imputación de costes empleados por la Sociedad para valorar sus existencias, incluyendo los procesos de asignación de costes a los productos correspondientes en función del grado de elaboración de cada uno de ellos.

Adicionalmente, hemos desarrollado los siguientes procedimientos:

- Realización de inventarios físicos sobre las existencias a cierre de ejercicio en las principales ubicaciones, habiendo seleccionado una muestra de referencias para su recuento.
- Análisis de los movimientos de las existencias de vino, en base a los recuentos físicos y los registros contables, así como su cotejo con la información suministrada al Organismo Regulador de la Denominación de Origen al cierre del ejercicio.
- Comprobación, para una muestra de elementos, del coste de compra de la uva y del vino adquiridos, así como del coste de compra del resto de materias primas y materiales utilizados en el proceso de elaboración de los vinos.
- Comprobación de los costes de vendimia incurridos para la valoración de la uva propia correspondiente a la vendimia del ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2023.
- Comprobación de la razonabilidad de los costes directos e indirectos imputados al proceso de elaboración en el período analizado.

Como resultado de nuestros procedimientos no se observaron excepciones relevantes.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Ventas

La partida más significativa de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad es la cifra de ventas que asciende a 97,1 millones de euros.

Estos ingresos de la Sociedad incluyen un número elevado de transacciones que corresponden, principalmente, a ventas de vino de distintas denominaciones, siendo la más importante la Denominación de Origen Calificada Rioja (notas 1 y 18.a de la memoria adjunta).

La comprobación de que las ventas se registran de manera adecuada atendiendo a las condiciones de las mismas se considera un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han partido del entendimiento y evaluación del diseño e implantación de los procesos relevantes que soportan el registro contable de las operaciones de venta. Hemos identificado los controles existentes y, para los más relevantes, hemos validado su adecuado funcionamiento.

Por otra parte, hemos realizado, principalmente, los siguientes procedimientos relativos a las operaciones de venta:

- Evaluación de la razonabilidad de los movimientos de las existencias de vino, cotejando dicha información con la suministrada por el Consejo Regulador, en su caso.
- Análisis de los asientos contabilizados en cuentas de ingresos ordinarios que hemos considerado pudieran dar lugar a partidas inusuales o irregulares.
- Obtención de confirmaciones de los saldos al cierre del ejercicio para una muestra de clientes. En los casos en los que no se ha obtenido respuesta, realización de procedimientos alternativos con evidencia justificativa de terceros para la validación del saldo.
- Realización de pruebas en detalle sobre las operaciones de venta comprobando, para una muestra, el adecuado registro de las transacciones mediante documentación soporte.
- Evaluación de la razonabilidad de las fluctuaciones de las ventas y márgenes del ejercicio 2023 respecto a la tendencia del ejercicio anterior.

Como resultado de nuestros procedimientos no se observaron excepciones relevantes.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede verse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Campos Leza (20427)

26 de junio de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 08/23/00270

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

Compañía Vinícola del Norte de España, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
31 de marzo de 2023



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

ÍNDICE DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE MARZO DE 2023

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023	1
BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023	2
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023	3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023	4
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL CIERRE DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023	5
1. Información general	6
2. Bases de presentación	6
3. Criterios contables	7
4. Gestión del riesgo financiero	16
5. Inmovilizado intangible	18
6. Inmovilizado material	19
7. Análisis de instrumentos financieros de activo	22
8. Activos financieros a coste: Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas – Instrumentos de patrimonio	23
9. Activos financieros a coste amortizado	25
10. Existencias	26
11. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	26
12. Fondos propios	27
13. Subvenciones de capital recibidas	31
14. Provisiones a largo plazo	32
15. Análisis de instrumentos financieros de pasivo	32
16. Pasivos financieros a coste amortizado	33
17. Impuestos	35
18. Ingresos y gastos	37
19. Resultado financiero	39
20. Desgloses del Estado de flujos de efectivo	39
21. Compromisos y garantías	41
22. Retribución al Consejo de Administración y alta dirección	42
23. Otras operaciones con partes vinculadas	42
24. Información sobre medioambiente	46
25. Honorarios de auditores de cuentas	46
26. Hechos posteriores al cierre	46



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023

(En miles de euros)

	Nota	31.03.2023	31.03.2022
ACTIVO NO CORRIENTE		83.996	77.065
Inmovilizado intangible	5	1.869	1.665
Desarrollo		155	220
Derechos de replantación		588	576
Aplicaciones informáticas		1.023	869
Otro inmovilizado intangible		103	-
Inmovilizado material	6	30.132	26.888
Terrenos y construcciones		17.848	16.184
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		8.189	9.241
Inmovilizado en curso y anticipos		4.095	1.463
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		51.945	48.425
Instrumentos de patrimonio	8	51.945	43.945
Créditos a empresas a largo plazo	7-9-23	-	4.480
Inversiones financieras a largo plazo		46	71
Acciones y participaciones en patrimonio a largo plazo	7	31	31
Otros activos financieros	7-9	15	40
Activos por impuesto diferido	17	4	16
ACTIVO CORRIENTE		150.946	137.512
Existencias	10	91.864	84.297
Materias primas y otros aprovisionamientos		8.204	6.745
Productos en proceso de crianza y envejecimiento		83.358	77.248
Viñas en curso		284	288
Anticipos a proveedores		18	16
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		25.591	26.144
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7-9	21.053	21.864
Clientes, empresas del grupo, y asociadas	7-9-23	4.533	4.051
Personal	7-9	5	1
Otros créditos con las Administraciones Públicas		-	228
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7-9-23	18.779	3.936
Créditos a empresas	7	18.779	3.936
Inversiones financieras a corto plazo	7-9	267	15
Otros activos financieros		16	15
Derivados	7-9	251	-
Periodificaciones a corto plazo		252	451
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7-11	14.193	22.669
Tesorería		6.193	22.669
Otros activos líquidos equivalentes		8.000	-
TOTAL ACTIVO		234.942	214.577



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023

(En miles de euros)

	Nota	31.03.2023	31.03.2022
PATRIMONIO NETO		172.749	160.085
Fondos propios		171.832	159.352
Capital	12.a	3.095	3.095
Capital escriturado		3.095	3.095
Prima de emisión	12.c	3.657	3.657
Reservas	12.d	156.369	146.589
Legal y estatutarias		619	619
Otras reservas		155.750	145.970
Acciones y participaciones en patrimonio propias	12.b	(4.332)	(4.310)
Resultado del ejercicio	12.e	24.778	22.057
Dividendo a cuenta	12.f	(11.735)	(11.736)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	13	917	733
PASIVO NO CORRIENTE		6.577	4.181
Provisiones a largo plazo	14	5.449	3.621
Otras provisiones		5.449	3.621
Deudas a largo plazo	15-16	494	130
Acreedores por arrendamiento financiero		1	7
Otros pasivos financieros		493	123
Pasivos por impuesto diferido	17	634	430
PASIVO CORRIENTE		55.616	50.311
Deudas a corto plazo		17.669	16.272
Deudas con entidades de crédito	15-16	7.246	6.594
Acreedores por arrendamiento financiero	15-16	6	7
Derivados	9	-	90
Otros pasivos financieros	15-16	10.417	9.581
Deudas con empresas del Grupo	15-16-23	10.133	7.491
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		27.663	26.402
Proveedores	15-16	12.515	11.147
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	15-16-23	3.052	3.754
Acreedores varios	15-16	1.684	2.328
Personal	15-16	2.634	2.392
Pasivos por impuesto corriente	17	6.332	6.192
Otras deudas con las Administraciones Públicas	17	835	258
Anticipos de clientes	15-16	611	331
Periodificaciones a corto plazo		151	146
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		234.942	214.577



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL CIERRE DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023 (En miles de euros)

	Nota	31.03.2023	31.03.2022
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	18.a	98.096	91.444
Ventas		97.158	90.595
Prestaciones de servicios		938	849
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	10	6.106	5.752
Trabajos realizados por la empresa para su activo		168	196
Aprovisionamientos		(40.681)	(34.806)
Consumo de mercaderías	18.c	(15.479)	(12.469)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	18.c	(24.441)	(21.799)
Trabajos realizados por otras empresas		(703)	(538)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		(58)	-
Otros ingresos de explotación		1.988	2.464
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		282	187
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		1.706	2.277
Gastos de personal	18.d	(9.993)	(10.624)
Sueldos, salarios y asimilados		(7.948)	(8.677)
Cargas sociales		(2.045)	(1.947)
Otros gastos de explotación		(20.824)	(22.315)
Servicios exteriores		(18.363)	(19.100)
Tributos		(543)	(478)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	9	(18)	230
Otros gastos de gestión corriente	14	(1.900)	(2.967)
Amortización del inmovilizado	5-6	(5.097)	(5.332)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	13	146	138
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		150	140
Resultados por enajenaciones y otras		150	140
Otros resultados		8	37
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		30.067	27.094
Ingresos financieros		985	1.150
De participaciones en instrumentos de patrimonio:	19	691	1.116
De empresas del grupo y asociadas	8	691	1.116
De valores negociables y otros instrumentos financieros:	19	294	34
De terceros		243	5
De empresas del grupo y asociadas		51	29
Gastos financieros	19	-	(22)
Por deudas con terceros		-	(22)
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	7-19	195	(90)
Diferencias de cambio	19	100	319
RESULTADO FINANCIERO	19	1.280	1.357
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		31.347	28.451
Impuestos sobre beneficios	17	(6.569)	(6.394)
RESULTADO DEL EJERCICIO		24.778	22.057



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023 (En miles de euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota	31.03.2023	31.03.2022
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		24.778	22.057
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
• Subvenciones, donaciones y legados recibidos	13	388	134
• Efecto impositivo	17	(93)	(32)
		295	102
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
• Subvenciones, donaciones y legados recibidos	13	(146)	(138)
• Efecto impositivo	17	35	33
		(111)	(105)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		24.962	22.054

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital escriturado (Nota 12)	Prima de emisión (Nota 12)	Reservas (Nota 12)	(Acciones en patrimonio propias) (Nota 12)	Resultado del ejercicio (Nota 12)	Dividendo a cuenta (Nota 12)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 13)	Total
SALDO A 31.03.2021	3.265	3.657	147.314	(21.952)	18.824	-	736	151.844
Distribución del resultado de 2021	-	-	18.824	-	(18.824)	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(11.736)	-	(11.736)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	22.057	-	(3)	22.054
Reducción de capital	(170)	-	(17.479)	17.649	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	(2.070)	(7)	-	-	-	(2.077)
SALDO A 31.03.2022	3.095	3.657	146.589	(4.310)	22.057	(11.736)	733	160.085
Distribución del resultado de 2022	-	-	10.321	-	(22.057)	11.736	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(11.735)	-	(11.735)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	24.778	-	184	24.962
Reducción de capital	-	-	(22)	22	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	(158)	(44)	-	-	-	(202)
Otros movimientos	-	-	(361)	-	-	-	-	(361)
SALDO A 31.03.2023	3.095	3.657	156.369	(4.332)	24.778	(11.735)	917	172.749



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL CIERRE DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023 (En miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2023</u>	<u>31.03.2022</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		31.347	28.451
Ajustes del resultado		5.725	6.434
Cambios en el capital corriente		(5.075)	(3.189)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		<u>(6.359)</u>	<u>(4.201)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	20	<u>25.638</u>	<u>27.495</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		(25.912)	(4.393)
Cobros por desinversiones		<u>2.642</u>	<u>964</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	20	<u>(23.270)</u>	<u>(3.429)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		294	112
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		597	(6)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		<u>(11.735)</u>	<u>(11.736)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	20	<u>(10.844)</u>	<u>(11.630)</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
		-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		<u>(8.476)</u>	<u>12.436</u>
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		22.669	10.233
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		14.193	22.669



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE MARZO DE 2023

(En miles de euros)

1. Información general

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 (Álava) y Haro (La Rioja) y tiene su domicilio social y fiscal en Laguardia (Álava).

La Sociedad es dominante de un grupo de sociedades y está obligada a presentar cuentas anuales consolidadas. Con fecha 22 de junio de 2023 los Administradores de la Sociedad han formulado las cuentas anuales consolidadas de Compañía Vinícola del Norte de España, S.A. y sociedades dependientes, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea y que están vigentes al 31 de marzo de 2023 (en adelante, NIIF-UE), las cuales se depositan en el registro mercantil de Álava. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas, la cifra total de patrimonio neto consolidado asciende a 194.708 miles de euros, el resultado global total consolidado del ejercicio asciende a 27.657 miles de euros, del que 27.567 miles de euros es atribuido a la sociedad dominante y el volumen total de activos y de cifra de negocios ascienden a 264.108 miles de euros y 124.543 miles de euros, respectivamente.

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 aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a este siendo las últimas las incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

b) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación, se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

i. Mecanismo de liquidez

Tal y como se indica en la Nota 12, en virtud del acuerdo entre accionistas de fecha 26 de noviembre de 2015, se acordó un mecanismo de liquidez que concreta el derecho de los accionistas, una vez al año, de vender acciones de la Sociedad a ésta, hasta que las acciones así adquiridas representen un máximo del 6% del capital social de la Sociedad. El valor del presente mecanismo de liquidez se determinará por un experto independiente y se estimará con una fórmula basada en el EBITDA referido a las cuentas anuales consolidadas del último ejercicio cerrado.

A pesar de que estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios y sujeto, en todo caso, al informe de experto independiente citado.

ii. La vida útil de los activos materiales

La Dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para los elementos de inmovilizado con vida útil definida. Esta estimación se basa en los ciclos de vida previstos y podría verse modificada como consecuencia de innovaciones tecnológicas o cambios estratégicos de la Sociedad.



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

iii. Valoración de existencias

Los criterios de valoración de las existencias suponen la aplicación de criterios razonables de imputación de costes a los distintos productos en función de sus distintas fases de elaboración.

c) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

3. Criterios contables

a) Inmovilizado intangible

i. Desarrollos

Los gastos de investigación se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos, mientras que los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible si este es viable desde una perspectiva técnica y comercial, se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo, los costes incurridos pueden determinarse de manera fiable y la generación de beneficios es probable.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se activan se amortizan de manera lineal, durante su vida útil estimada para cada proyecto (5 años).

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.d).

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

ii. Derechos de plantación

Los derechos de replantación son valorados a su coste de adquisición minorado por la amortización acumulada y, en su caso, por las correcciones por deterioro que pudieran corresponderles. La amortización de los derechos de replantación se realiza en función de la vida útil estimado de estos activos, que se ha establecido como sigue.

El 31 de julio de 2015 se aprobó el Real decreto 740/2015 por el que se crea un sistema de autorizaciones que sustituye el sistema anterior de derechos de plantación. Las plantaciones de viñedo deberán realizarse bajo la concesión de una autorización que se podrá obtener por:

- Conversión de derechos de plantación en autorizaciones
- Autorización para nueva plantación o por
- Arranque de una plantación

La Sociedad ha considerado que la vida útil de estos derechos finaliza en el año 2045, momento en el que concluye el régimen actualmente en vigor, tras la ampliación acordada por la UE en febrero de 2021.

En el caso de que se identificaran indicios de deterioro, se aplicaría la política descrita en la Nota 3.d.

iii. Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante su vida útil estimada (4 años). Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

b) Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las leyes correspondientes y menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

	Años de vida útil estimada
Edificios y otras construcciones	20-30
Plantación de viñas	20-25
Instalaciones técnicas y maquinaria	5-14
Barricas y tinas	6
Otro inmovilizado	3-10

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

c) Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento. No se han capitalizado gastos financieros en inmovilizado, ni en el ejercicio 2023, ni en 2022.

Asimismo, los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o elaboración de existencias de ciclo largo se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el mencionado activo para la venta. La Sociedad no ha activado ningún importe de gastos financieros ni en el ejercicio 2023, ni en 2022, ya que teniendo en cuenta la estructura financiera de la misma, se concluye que el posible efecto sería muy poco significativo.

d) Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido este como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

e) Activos financieros

i. *Activos financieros a coste amortizado*

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- a. **Créditos por operaciones comerciales:** son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b. **Créditos por operaciones no comerciales:** son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal en la medida en la que se considere que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deterioro del valor

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, al menos al cierre y siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Con carácter general, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

ii. *Activos financieros a coste*

En esta categoría de valoración se incluyen las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo.

No obstante, en los casos en los que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando se debe asignar valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como participe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido este como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registra como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantienen tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se producen las siguientes circunstancias:

- i. En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no se revierte.
- ii. En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura.

iii. *Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias*

En esta categoría se incluyen los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni que se deben valorar al coste, y sobre los que se ha realizado la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, se incluyen aquellos activos financieros designados, en el momento del reconocimiento inicial de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, para eliminar o reducir significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Valoración posterior

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

f) Existencias

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El coste de las existencias de vinos a granel se valora a coste promedio de adquisición de la uva o vino del ejercicio actual, el cual incluye los gastos de transporte, considerando el valor de los vinos procedentes de ejercicios anteriores, y añadiendo los gastos directos e indirectos asociados a su producción, elaboración, crianza y envejecimiento.

El coste de los productos embotellados se valora a coste promedio de elaboración, que incluye el coste promedio del vino a granel, los materiales auxiliares, envases y embalajes, la mano de obra directa y, en su caso, otros gastos directos e indirectos de embotellado.

Los productos agrícolas cosechados o recolectados de las viñas se valoran, en el punto de cosecha o recolección, a su valor de coste.

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

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cambio, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

g) Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En la adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

h) Pasivos financieros

i. Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio del tipo de interés acordado (cero o por debajo de mercado).

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

ii. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría se incluyen los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- Pasivos que se mantienen para negociar.
- Aquellos designados irrevocablemente desde el momento del reconocimiento inicial para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, dado que:
 - Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
 - Se gestiona un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros y su rendimiento se evalúa sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilita información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección.
- Pasivos financieros híbridos no segregables incluidos opcionalmente y de forma irrevocable.

i) Subvenciones recibidas

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible o material se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

Los anticipos reembolsables sin tipo de interés o con tipo de interés subvencionado, obtenidos para financiar inversiones en inmovilizado, se reconocen al valor nominal, que no se estima que difiere significativamente de su valor razonable.

j) Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

k) Prestaciones a los empleados

i. Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

ii. Premios de jubilación

Las retribuciones a largo plazo al personal tienen carácter de prestación definida.

Según el convenio laboral vigente, la Sociedad tiene la obligación de pagar a sus trabajadores fijos un premio de fidelización que puede oscilar entre 11 y 12 mensualidades, según opten o no a una jubilación anticipada. Estos compromisos de la Sociedad para con sus empleados en cumplimiento de las disposiciones legales en vigor, se cuantifican de acuerdo con criterios de hipótesis financieras actuariales y se reconoce un pasivo en la Sociedad dentro del epígrafe de Provisiones a largo plazo. La compañía no tiene historia reciente relativa a personal acogéndose a dichos compromisos, y por tanto se estima que el importe resultante no es significativo.

iii. Bonus

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus en base a fórmulas que tienen en cuenta el grado de cumplimiento de los objetivos cualitativos y cuantitativos fijados para los empleados con derecho a bonus. La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

l) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para, en su caso, restauración medioambiental, costes de reestructuración, contingencias probables y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual en la fecha de cierre del ejercicio, de los desembolsos que se espera que serán necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

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

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria.

m) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyen la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe registrado se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

i. *Venta de bienes*

La Sociedad elabora y vende vino. Las ventas de bienes se reconocen cuando se ha transferido el control de los productos, es decir, cuando se han entregado los productos al cliente, el cliente tiene total discreción sobre el canal de distribución y sobre el precio al que se venden los productos, y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar concreto, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y este ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado o bien la Sociedad tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las ventas anuales previstas.

ii. *Prestaciones de servicios*

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

iii. *Ingresos por intereses*

Los ingresos por Intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

iv. *Ingresos por dividendos*

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro, siempre y cuando, desde la fecha de adquisición, la participada o cualquier sociedad del grupo participada por esta última ha generado beneficios por un importe superior a los fondos propios que se distribuyen. No obstante, de lo anterior, si los dividendos distribuidos procedan de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

n) Arrendamientos

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



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

o) Transacciones en moneda extranjera

i. Moneda funcional y de presentación

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en miles de euros ya que el euro, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

ii. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

p) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

q) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminados a la protección y mejora del medioambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren. Cuando dichos gastos supongan incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

4. Gestión del riesgo financiero

4.1. Factores de riesgo financiero

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

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección General que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a la política de gestión de riesgos de la Sociedad aprobada por el Consejo de Administración, la cual tiene por objeto, establecer el marco para el control y la gestión de los riesgos asociados a las actividades de la Sociedad.

a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones en divisas, principalmente al del dólar y la libra esterlina. Básicamente el riesgo de tipo de cambio surge cuando las operaciones futuras, principalmente transacciones comerciales, están denominadas en una moneda diferente del euro que es la moneda funcional de la Sociedad. Al cierre del ejercicio existen saldos comerciales nominados en otra moneda distinta del euro (Nota 9). Durante el ejercicio se han realizado ventas en moneda extranjera, principalmente en dólares americanos y libras esterlinas, por importe de 15 millones de euros (2022: 14,6 millones de euros) (Nota 18.b).



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

La Sociedad utiliza instrumentos financieros de cobertura de tipo de cambio que gestiona en el muy corto plazo. A 31 de marzo de 2023 la Sociedad tenía contratados seguros de cambio en dólares por un importe de 3.165 miles de dólares (2022: 4.150 miles de dólares) y en libras por un importe de 4.095 miles de libras (2022: 9.000 miles de libras) (Nota 15.b).

ii. *Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo*

La política de inversión en activos financieros de la Sociedad es bastante conservadora de forma que únicamente posee activos remunerados a tipos fijos donde invierte las puntas de tesorería. Las actividades de explotación de la Sociedad son bastante independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo plazo. Es política de la Sociedad gestionar la obtención de recursos ajenos provenientes de entidades de crédito públicas a tipos de interés reducidos o nulos. En estos casos, no existe riesgo de tipo de interés. El resto de los recursos ajenos de la Sociedad están emitidos a tipos variables, por lo que exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, si bien el importe de los mismos se mantiene a niveles muy bajos y no se considera que la Sociedad esté expuesta al riesgo de tipos de interés de forma significativa. No obstante, permanece atenta a la evolución de los tipos de interés para la toma, en su caso, de medidas protectoras.

Durante el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2023 la sociedad no ha tenido que hacer frente a gastos financieros. En el 2022 los recursos ajenos de la Sociedad a tipo de interés variable fueron de 22 miles de euros.

b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito surge de efectivo y otros activos líquidos equivalentes al efectivo, los instrumentos financieros derivados y los depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al riesgo de crédito con clientes mayoristas y minoristas, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones comprometidas.

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, que representan la exposición máxima de la entidad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros. En relación con los bancos e instituciones financieras, únicamente se aceptan entidades de reconocido prestigio y solvencia.

El control de crédito evalúa la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. La política de la Sociedad es asegurar todas las ventas, y para ello tiene contratada una póliza de seguro de crédito tanto para cubrir las ventas nacionales como al exterior (Nota 9). Los límites individuales de crédito se establecen en función de las calificaciones realizadas por la Compañía aseguradora y en su caso por evaluaciones internas y siguiendo los procedimientos fijados por el Consejo de Administración, teniendo en cuenta el entorno económico actual y las circunstancias de cada cliente.

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

Durante el ejercicio no se excedieron los límites de crédito, y la Dirección no espera que se produzcan pérdidas por incumplimiento de ninguna de las contrapartes indicadas.

c) *Riesgo de liquidez*

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito. En este sentido, la estrategia de la Sociedad es la de mantener, a través de su departamento de Tesorería, la flexibilidad necesaria en la financiación, mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

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

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad que comprende las disponibilidades de crédito, el efectivo y equivalentes al efectivo y los activos financieros corrientes en función de los flujos de efectivo esperados. La Sociedad mantiene un saldo no dispuesto en sus pólizas de crédito a 31 de marzo de 2023 por importe de aproximadamente 14 millones de euros. (2022: 14 millones de euros) (Nota 16).



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

Adicionalmente, la Sociedad tiene un fondo de maniobra positivo por importe de 95,3 millones de euros (2022: 87,2 millones de euros) y un importe de tesorería de 14,2 millones de euros (2022: 22,7 millones de euros). Considerando esta situación, la gestión de liquidez no contempla tensiones que no puedan ser cubiertas con los medios financieros actuales o futuros de los que puede disponer la Sociedad.

4.2. Estimación del valor razonable

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operadores comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de presentación de la información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros del efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.

4.3. Impacto del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania

Con fecha 24 de febrero de 2022 se declaró un conflicto bélico entre Rusia y Ucrania cuyas consecuencias y efectos actualmente son impredecibles. No obstante, la Sociedad no tiene operaciones relevantes en Rusia ni en Ucrania ni tiene intereses comerciales relevantes en dichos países. En cualquier caso, la economía se está viendo afectada a nivel mundial, con incrementos de precio de materias primas y energía, así como otros efectos que pudieran surgir en función de cómo evolucione esta situación.

El efecto sobre la continuidad del negocio se ha evaluado y no se estima riesgo de liquidez para CVNE que no pueda ser cubierto con la situación actual de la deuda y liquidez existente.

5. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado intangible es el siguiente:

	31.03.2023			
	Desarrollo	Derechos de plantación	Aplicaciones informáticas	Otros inmovilizado intangible
COSTE				
Saldo al 31.03.2022	327	698	1.949	-
Entradas	-	34	435	103
Traspasos	-	-	-	-
Saldo al 31.03.2023	327	732	2.384	103
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
Saldo al 31.03.2022	(107)	(122)	(1.080)	-
Dotaciones	(65)	(22)	(281)	-
Saldo al 31.03.2023	(172)	(144)	(1.361)	-
Valor neto contable al 31.03.2022	220	576	869	-
Valor neto contable al 31.03.2023	155	588	1.023	103



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

	31.03.2022				
	Desarrollo	Derechos de plantación	Aplicaciones informáticas	Anticipos inmovilizado intangible	Total
COSTE					
Saldo al 31.03.2021	195	607	1.442	-	2.244
Entradas	132	91	507	-	730
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo al 31.03.2022	327	698	1.949	-	2.974
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
Saldo al 31.03.2021	(54)	(104)	(884)	-	(1.042)
Dotaciones	(53)	(18)	(196)	-	(267)
Saldo al 31.03.2022	(107)	(122)	(1.080)	-	(1.309)
Valor neto contable al 31.03.2021	141	503	558	-	1.202
Valor neto contable al 31.03.2022	220	576	869	-	1.665

Al 31 de marzo de 2023 existe inmovilizado intangible totalmente amortizado con un coste contable de 798 miles de euros (2022: 741 miles de euros).

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han reconocido pérdidas por deterioro.

La Sociedad tiene contratada una póliza de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado intangible y la cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

6. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material es el siguiente:

31.03.2023						
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones	Otro inmovilizado	Anticipos e inmovilizado en curso	Total
COSTE						
Saldo al 31.03.2022	67.648	60.393	4.002	1.739	1.463	135.245
Entradas	1.825	1.716	125	88	4.219	7.973
Bajas	-	(629)	(13)	-	-	(642)
Traspasos	1.219	368	-	-	(1.587)	-
Saldo al 31.03.2023	70.692	61.848	4.114	1.827	4.095	142.576
AMORTIZACIONES						
Saldo al 31.03.2022	(51.464)	(52.344)	(3.158)	(1.391)	-	(108.357)
Dotaciones	(1.380)	(3.040)	(183)	(126)	-	(4.729)
Bajas	-	629	13	-	-	642
Saldo al 31.03.2023	(52.844)	(54.755)	(3.328)	(1.517)	-	(112.444)
VALOR NETO						
Inicial	16.184	8.049	844	348	1.463	26.888
Final	17.848	7.093	786	310	4.095	30.132



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

31.03.2022

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones	Otro inmovilizado	Anticipos e inmovilizado en curso	Total
COSTE						
Saldo al 31.03.2021	67.430	58.829	3.928	1.536	688	132.411
Entradas	218	2.119	74	240	775	3.426
Bajas	-	(555)	-	(37)	-	(592)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.03.2022	67.648	60.393	4.002	1.739	1.463	135.245
AMORTIZACIONES						
Saldo al 31.03.2021	(49.744)	(49.802)	(2.984)	(1.354)	-	(103.884)
Dotaciones	(1.720)	(3.097)	(174)	(74)	-	(5.065)
Bajas	-	555	-	37	-	592
Saldo al 31.03.2022	(51.464)	(52.344)	(3.158)	(1.391)	-	(108.357)
VALOR NETO						
Inicial	17.686	9.027	944	182	688	28.527
Final	16.184	8.049	844	348	1.463	26.888

a) Actualizaciones realizadas al amparo del RD-Ley 7/1996, de 7 de junio

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 4,6 millones de euros. El importe de las actualizaciones netas, al cierre del ejercicio, ascienden a 42 miles de euros (2022: 46 miles de euros).

El efecto de esta actualización sobre la dotación en la amortización del ejercicio terminado el 31 de marzo de 2023 asciende aproximadamente a 4 miles de euros (2022: 5 miles de euros).

b) Actualizaciones realizadas al amparo del RD-Ley 15/2012, de 28 de diciembre

Con efectos contables 1 de abril de 2013, la Sociedad procedió a actualizar determinados activos inmovilizados en su balance al 31 de marzo de 2013, de conformidad con el Decreto Foral 15/2012 de 28 de diciembre. El efecto neto de dicha actualización sobre el inmovilizado material al 1 de abril de 2013 fue de 4.604 miles de euros. El efecto de la actualización en la dotación a la amortización del ejercicio ha ascendido a 211 miles de euros (2022: 215 miles de euros).

A continuación, se incluye un detalle de los elementos del inmovilizado cuyo valor se actualizó al 1 de abril de 2020, así como de su dotación a la amortización del ejercicio:

Elemento	Valor neto contable a 31.03.2023			
	Coste	Amortización acumulada	Dotación amortización	Neto
Terrenos	4.323	(36)	(7)	4.280
Construcciones	52.471	(33.809)	(204)	18.458
Instalaciones técnicas	3.335	(1.882)	-	1.453
Maquinaria	985	(675)	-	310
Otras instalaciones	1	(1)	-	-
Otro inmovilizado	6.270	(4.097)	-	2.173
	67.385	(40.500)	(211)	26.674



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

Elemento	Valor neto contable a 31.03.2022			Neto
	Coste	Amortización acumulada	Dotación amortización	
Terrenos	4.323	(28)	(8)	4.287
Construcciones	52.471	(33.602)	(207)	18.662
Instalaciones técnicas	3.335	(1.882)	-	1.453
Maquinaria	985	(675)	-	310
Otras instalaciones	1	(1)	-	-
Otro inmovilizado	6.270	(4.097)	-	2.173
	67.385	(40.285)	(215)	26.885

El coste de la actualización, aplicando el impuesto correspondiente del 5%, fue de 230 miles de euros, por lo que el impacto en reservas se registró por 4.374 miles de euros (Nota 12.d).

c) Otra información

Las adiciones realizadas en los ejercicios se corresponden, principalmente, con inversiones recurrentes en adquisición de barricas, depósitos, así como plantaciones de viñedo en curso y otro inmovilizado afecto a la actividad de la Sociedad. Adicionalmente, se está ejecutando el proyecto del centro logístico, que va a dotar de mayor capacidad a la Sociedad en curso al 31 de marzo de 2023.

Dentro del epígrafe de terrenos y construcciones, se incluye un importe de 6.127 miles de euros correspondiente a terrenos al 31 de marzo de 2023 (2022: 4.212 miles de euros).

Los compromisos por arrendamiento se mencionan en la Nota 21.

El inmovilizado material de la Sociedad está libre de cargas y gravámenes.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguro para cubrir aquellos posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos que componen su inmovilizado material. Al 31 de marzo de 2023, el valor neto contable de éstos se encontraba razonablemente cubierto por las correspondientes pólizas de seguro (misma situación que a 31 de marzo de 2022).

La Sociedad mantiene en su inmovilizado material bienes con un valor contable al 31 de marzo de 2023 de 79 millones de euros (2022: 60,4 millones de euros), aproximadamente, que se encuentran totalmente amortizados, según el siguiente detalle:

	31.03.2023	31.03.2022
Construcciones	37.350	21.091
Instalaciones técnicas y maquinaria	22.555	20.432
Uillaje y herramientas	1.732	1.702
Otras instalaciones	19	19
Mobiliario y enseres	1.040	1.040
Equipos proceso datos	1.004	904
Elementos de transporte	342	342
Barricas y Tinas	14.919	14.865
	78.961	60.395

A 31 de marzo de 2023 la Sociedad mantiene compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado material relativos a la construcción de un nuevo centro logístico, adquisición de maquinaria e instalaciones y adquisición de viñedo, entre otros, por importe aproximado de 7,4 millones de euros (2022: 10,4 millones de euros).

Durante el ejercicio 2023 y 2022 no ha habido pérdidas por deterioro de estas partidas.

7. Análisis de instrumentos financieros de activo

a) Análisis por categorías

El valor en libros al 31 de marzo de 2023 y 2022, de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 8), es el siguiente:

	Miles de euros			
	31.03.2023		31.03.2022	
	Instrumentos de patrimonio	Créditos, Derivados, Otros	Instrumentos de patrimonio	Créditos, Derivados, Otros
Activos financieros a largo plazo:				
Activos financieros a coste amortizado (Nota 9)	-	15	-	4.520
Activos financieros a coste	31	-	31	-
	31	15	31	4.520
Activos financieros a corto plazo:				
Activos financieros a coste amortizado (Nota 9)	-	44.386	-	29.867
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 9.b)	-	251	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 11)	-	14.193	-	22.669
	-	58.830	-	52.536

b) Análisis por vencimientos

Al 31 de marzo de 2023, los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

Ejercicio 2023	Activos financieros					
	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2027	31.03.2028	Años posteriores Total
Créditos concedidos a empresas del grupo (Nota 23)	18.779	-	-	-	-	- 18.779
Otros activos financieros	16	15	-	-	-	- 31
Otras cuentas a cobrar	25.591	-	-	-	-	- 25.591
Efectivo y equivalentes al efectivo	14.193	-	-	-	-	- 14.193
	58.579	15	-	-	-	- 58.594
Intereses	242	-	-	-	-	- 242
	58.821	15	-	-	-	- 58.836

c) Calidad crediticia de los activos financieros

Ninguno de los activos financieros pendientes de vencimiento ha sido objeto de renegociación durante el ejercicio. La Sociedad tiene contratado un seguro de crédito que cubre el 90% de las ventas nacionales y el 95% de las ventas al extranjero. La Sociedad vende a un número de clientes muy extenso, si bien las ventas más importantes se hacen a distribuidores y grandes superficies comerciales de amplia solvencia y prestigio, con las que históricamente no se han registrado impagos significativos.



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

8. Activos financieros a coste: Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas – Instrumentos de patrimonio

El movimiento habido durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo a 31.03.2021	43.945
Altas/bajas	-
Saldo a 31.03.2022	43.945
Altas/bajas (Nota 7)	8.000
Saldo a 31.03.2023	51.945

Las inversiones en empresas del grupo al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 corresponde a las siguientes sociedades:

Nombre y domicilio	Actividades	31.03.2023				31.03.2022			
		Fracción de capital		Derechos de voto		Fracción de capital		Derechos de voto	
		Directo	Indirecto	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
Grupo									
VIÑEDOS DEL CONTINO, S.A. Finca San Rafael Lasema-Laguardia (Álava) ESPAÑA	Explotación y cultivo agrícola y elaboración de vinos	50%	45%	50%	45%	50%	45%	50%	45%
CVNE EXCELLARS, S.L.U. Ctra. Logroño-Laguardia, km. 4,8 Laguardia (Álava) ESPAÑA	Promoción y fomento de empresas	100%	-	100%	-	100%	-	100%	-
VINOS Y VIÑEDOS MONTENEGRO, S.L.U. Ctra. Logroño-Laguardia, km. 4,8 Laguardia (Álava) ESPAÑA	Compra venta y comercialización de uva y vinos y cultivo de vid	-	100%	-	100%	-	100%	-	100%
CVNE BILBAO, S.L.U. Larrondo Golko Kalea, 3 Pab. 6-7 Loiu (Vizcaya) ESPAÑA	Comercialización de productos del Grupo	-	100%	-	100%	-	100%	-	100%
MIKUNI WINE CO, LTD 1- 17-18 Shinkawa Chuo-Ku Tokyo 104-0033 JAPON	Compraventa y comercialización de vinos	-	100%	-	100%	-	100%	-	100%
BOUQUETS WINES ASIA (SHANGHAI) CO. LTD 2508- 2509, Main Building, Number 580 Nanjing West Road, Jingan District, Shanghai CHINA	Compraventa y comercialización de vinos	-	98,70%	-	98,70%	-	98,70%	-	98,70%
CONSORCI DE VINS NOSTRES I ESTRANGERS, S.L.U. Ctra. Logroño-Laguardia, km. 4,8 Laguardia (Álava) ESPAÑA	Comercialización de productos del Grupo	-	100%	-	100%	-	100%	-	100%
ROGER GOULART, S.A.U. Ctra. Logroño-Laguardia, km. 4,8 Laguardia (Álava) ESPAÑA	Elaboración y comercialización de cava	100%	-	100%	-	100%	-	100%	-
VIRGEN DEL GALIR, S.L.U. Ctra. Logroño-Laguardia, km. 4,8 Laguardia (Álava) ESPAÑA	Explotación y cultivo agrícola y elaboración de vinos	100%	-	100%	-	100%	-	100%	-
AGROGALIR, S.L.U. Ctra. Logroño-Laguardia, km. 4,8 Laguardia (Álava) ESPAÑA	Explotación y cultivo agrícola	-	100%	-	100%	-	100%	-	100%
SOCIEDAD VINÍCOLA VILLALBA, S.L. Ctra. Logroño-Laguardia, km. 4,8 Laguardia (Álava) ESPAÑA	Explotación y cultivo agrícola y elaboración de vinos	100%	-	100%	-	100%	-	100%	-
ARANO, LLC NW Executive Center Dr 1 Boca Raton, FL 33431	Compraventa y comercialización de vinos	100%	-	100%	-	100%	-	100%	-
Bodegas La Val, S.L.U. Ctra. Logroño-Laguardia, km. 4,8 Laguardia (Álava) ESPAÑA	Explotación y cultivo agrícola y elaboración de vinos	100%	-	-	-	-	-	-	-



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

Ninguna de estas empresas cotiza en bolsa.

Con fecha 7 de marzo de 2023 la Sociedad adquirió el 100% de las participaciones del capital social de Bodegas La Val, S.L.U. siendo su objeto social principal la explotación y cultivo agrícola y elaboración de vinos. El importe total de la inversión asciende a 8.000 miles de euros, del cual queda pendiente de pago 400 miles de euros (Nota 16).

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, de las empresas en las que la Sociedad tiene participación directa, son como sigue:

31.03.2023						
Patrimonio neto						
Sociedad	Capital	Prima de emisión y Reservas acumuladas	Resultado del ejercicio	Subvenciones no reintegrables	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos (Nota 19)
Grupo:						
Vñedos del Contino, S.A. (*)	1.587	13.192	1.791	157	1.392	-
CVNE Excellars, S.L.U. (**)	20.666	17.893	1.345	-	32.511	-
Roger Goulart, S.A. (*)	2.925	1.673	1.163	-	3.135	691
Virgen del Galir, S.L.U. (*)	758	807	281	69	1.849	-
Sociedad Vinícola Villalba (*)	4.650	87	27	337	4.650	-
Arano, LLC (*)	408	58	24	-	408	-
Bodegas La Val, S.L.U. (*)	2.100	706	-	84	8.000	-
					51.945	691

(*) Datos al 31.03.2023 no auditados, según cuentas anuales individuales de la sociedad.

(**) Datos al 31.03.2023 no auditados. Cifras del subconsolidado.

31.03.2022						
Patrimonio neto						
Sociedad	Capital	Prima de emisión y Reservas acumuladas	Resultado del ejercicio	Subvenciones no reintegrables	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos (Nota 19)
Grupo:						
Vñedos del Contino, S.A. (*)	1.587	11.600	1.593	143	1.392	450
CVNE Excellars, S.L.U. (**)	20.666	15.590	1.774	-	32.511	-
Roger Goulart, S.A. (*)	2.925	1.597	768	-	3.135	666
Virgen del Galir, S.L.U. (*)	758	501	307	72	1.849	-
Sociedad Vinícola Villalba (*)	4.650	(143)	229	331	4.650	-
Arano, LLC (*)	408	(3)	58	-	408	-
					43.945	1.116

(*) Datos al 31.03.2022 no auditados, según cuentas anuales individuales de la sociedad.

(**) Datos al 31.03.2022 no auditados. Cifras del subconsolidado.

Durante el ejercicio 2023 los Administradores de la Sociedad estiman que no hay indicios de deterioro sobre las participaciones existentes a la fecha (2022: tampoco se estimaron indicios de deterioro).

En el ejercicio 2023 la compañía ha recibido un importe de 691 miles de euros en concepto de dividendo de las empresas del grupo.



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

9. Activos financieros a coste amortizado

a) Clasificación de activos financieros a coste amortizado

	31.03.2023	31.03.2022
Activos financieros a largo plazo:		
• Clientes empresas del grupo, asociadas y vinculadas (Nota 23)	-	4.480
• Fianzas	15	40
	<u>15</u>	<u>4.520</u>
Activos financieros a corto plazo:		
• Clientes	21.382	22.221
• Clientes empresas del grupo, asociadas y vinculadas (Nota 23)	4.533	4.051
• Cuenta de crédito con empresas del grupo (Nota 23)	18.779	3.936
• Fianzas y depósitos a corto plazo	16	15
• Personal	5	1
• Deterioro de valor	(329)	(357)
	<u>44.386</u>	<u>29.867</u>

Se estima que los valores razonables de los préstamos y partidas a cobrar equivalen al importe contabilizado.

Los valores contables de los préstamos y partidas a cobrar están denominados en euros, excepto un importe de 1.606 miles de euros denominadas en libras y un importe de 2.427 miles de euros denominados en dólares (2022: 1.151 miles de euros denominadas en libras y un importe de 2.066 miles de euros denominados en dólares).

Se considera que las cuentas a cobrar a clientes vencidas con antigüedad inferior a tres meses no han sufrido ningún deterioro de valor. A 31 de marzo de 2023 habían vencido cuentas a cobrar (fuera del Grupo y sin considerar los saldos deteriorados), por importe de 1,5 millones de euros (2022: 4 millones de euros), de los cuales 1,2 millones de euros (2022: 2,5 millones de euros) presentan una antigüedad inferior a 3 meses, 0,1 millones de euros (2022: 0,6 millones de euros) se encuentran vencidos entre 3 y 6 meses y 0,2 millones de euros (2022: 0,9 millones de euros) a más de 6 meses. Estos saldos no han sufrido pérdida por deterioro ya que corresponden a un número de clientes independientes sobre los que no existe un historial reciente de morosidad.

El movimiento del deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes es el siguiente:

	31.03.2023	31.03.2022
Saldo inicial	357	587
Reversión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	-	(230)
Provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	18	-
Cuentas a cobrar dadas de baja por incobrables	(46)	-
Saldo final	<u>329</u>	<u>357</u>

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes se han incluido dentro de "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El resto de las cuentas incluidas en "Préstamos y cuentas a cobrar" tampoco han sufrido deterioro del valor.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. La Sociedad dispone de una póliza de seguro de crédito con cobertura tanto nacional como exterior.



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

b) Instrumentos financieros derivados

Al cierre del ejercicio 2023 se incluyen seguros de cambio de dólares y libras esterlinas contratados por la Sociedad y que están en vigor al cierre del ejercicio. La valoración se hace atendiendo a la cotización de dichas monedas al cierre del ejercicio. Al 31 de marzo de 2023 se ha considerado el registro de estos derivados como de no cobertura (2022: no se registraron al ser poco significativos).

Dichos contratos tienen un notional agregado de 3,2 millones de dólares y 4 millones de libras esterlinas con diferentes vencimientos hasta 2023, por lo que se han clasificado en el corto plazo.

Los citados contratos no califican como derivados de cobertura, por lo que los cambios en la valoración se reconocen dentro de los resultados financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La variación del valor del derivado a 31 de marzo de 2023 se ha registrado dentro del epígrafe de "Variación de valor razonable en instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias (2022: 90 miles de euros).

10. Existencias

La composición de las existencias de la Sociedad al 31 de marzo de 2023 y 2022 es la siguiente:

	31.03.2023	31.03.2022
Materias primas y otros aprovisionamientos	8.204	6.745
Productos en proceso de crianza y envejecimiento	83.358	77.248
Viñas en curso	284	288
Anticipo de proveedores	18	16
	<u>91.864</u>	<u>84.297</u>

El detalle de las existencias por añadas es el que se muestra a continuación:

	31.03.2023	31.03.2022
2015 - Anteriores	563	874
2018-2016	5.244	12.896
2019	10.839	15.983
2020	20.065	23.081
2021	22.356	24.414
2022	24.291	-
	<u>83.358</u>	<u>77.248</u>

Del total de existencias, la Sociedad espera que se realicen 61 millones de euros en un periodo superior al año, debido al proceso de elaboración y crianza (2022: 55 millones de euros).

El valor contable de las existencias al 31 de marzo de 2023 se encuentra razonablemente cubierto por pólizas de seguro (misma situación que a 31 de marzo de 2022).

11. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	31.03.2023	31.03.2022
Caja	8	7
Cuentas corrientes con bancos	6.185	22.662
Otros activos líquidos equivalentes	8.000	-
	<u>14.193</u>	<u>22.669</u>



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

Del saldo del efectivo y otros activos líquidos equivalentes, 5 miles de euros está denominado en dólares y libras (2022: 118 miles de euros estaba denominado en dólares).

12. Fondos propios

a) Capital

Al 31 de marzo de 2022 el capital suscrito estaba representado por 12.897.035 acciones ordinarias al portador de 0,24 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas por medio de anotaciones en cuenta.

Con fecha 27 de diciembre de 2022 se procedió a inscribir en el Registro Mercantil de Álava el acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General de la Sociedad del 16 de septiembre de 2022. El capital se vio reducido mediante la amortización de 836 acciones propias en cartera con un valor nominal de 0,24 euros cada una representativas del 0,064% del capital social, quedando el mismo fijado en 3.095 miles de euros.

De esta forma, a 31 de marzo de 2023 el capital suscrito está representado por 12.896.199 acciones ordinarias al portador de 0,24 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas por medio de anotaciones en cuenta.

Al 31 de marzo de 2023 y 2022 no existen restricciones para la libre transmisibilidad de dichas acciones.

Al 31 de marzo de 2023 y 2022 las sociedades que participan en el capital social en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

Sociedad:	Porcentaje de participación	
	31.03.2023	31.03.2022
Mendibea 2002, S.L.	18,30%	18,30%
Asúa de Inversiones, S.L.	68,05%	68,05%

b) Acciones propias

El movimiento registrado en la autocartera de la Sociedad en 2022 y 2023 ha sido el siguiente:

	Número de acciones	Miles de euros
Autocartera 31.03.2021	964.711	21.952
Adquisición	836	22
Amortización	(709.386)	(17.649)
Ajuste de autocartera comprometida derivada del mecanismo de liquidez	(836)	(15)
Autocartera 31.03.2022	255.325	4.310
Adquisición	2.940	94
Amortización	(836)	(22)
Ajuste de autocartera comprometida derivada del mecanismo de liquidez	(2.940)	(50)
Autocartera 31.03.2023	254.489	4.332

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad adquirió 836 acciones a un precio medio de 26,63 euros por acción.

En el ejercicio 2023 la Sociedad ha adquirido 2.940 acciones por un importe de 94 miles de euros.

Tal y como se detalla en la Nota 12.a, durante el ejercicio 2023 se han amortizado 836 acciones propias (2022: 709.386 acciones propias amortizadas).

Adicionalmente, en consideración del acuerdo entre accionistas de fecha 26 de noviembre de 2015, se acordó un mecanismo de liquidez, en virtud del cual, se concreta el derecho de los accionistas minoritarios, una vez al año, de



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

vender acciones de la Sociedad a ésta, hasta que las acciones así adquiridas representen un máximo del 6% del capital social de la Sociedad. El valor del presente mecanismo de liquidez se determinará por un experto independiente y se estimará con una fórmula en función del EBITDA.

El experto independiente determinó que el valor del mecanismo de liquidez del ejercicio 2022 era de 32,15 euros por acción (2021: 26,63 euros por acción).

El valor para la ventana del año 2023 se determinará por experto independiente en base a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2023 aprobadas por la Junta General de Accionistas, si bien la Dirección del Grupo ha realizado una estimación del valor del pasivo a la fecha de cierre, que ha sido ajustado contra reservas. El valor del pasivo a 31 de marzo de 2023 es de 8.641 miles de euros (2022: 8.533 miles de euros), Nota 16.

En el ejercicio 2023 se han realizado compras de acciones por parte de la Sociedad, dentro y fuera de este mecanismo. Considerando lo anterior, los accionistas firmantes del pacto de socios consideran que el máximo compromiso para la Sociedad es para el 1,95% de accionistas minoritarios no firmantes, por lo que el pasivo se ha ajustado contra autocartera por importe de 108 miles de euros para reflejar dicho compromiso máximo tras los movimientos accionariales realizados en 2023.

La ventana de liquidez para la adquisición de las acciones por parte de la Sociedad se abre en el mes de octubre siguiente a la aprobación de las cuentas, siendo este el plazo que tienen todos aquellos accionistas que deseen venderlas al precio fijado por el experto.

Asimismo, en dicho acuerdo se establece que el Consejo de Administración decidirá si ofrece a los accionistas todas o parte de las acciones mantenidas en autocartera procedentes del mecanismo de liquidez, o si somete a la Junta General de Accionistas de la Sociedad la amortización total de las mismas. Si de conformidad con esto el Consejo de Administración decidiera ofrecer acciones a los accionistas, estos tendrán el derecho, pero no la obligación de adquirir las acciones correspondientes a prorrata de su respectiva participación en la Sociedad.

Las acciones ofrecidas a los accionistas que no deseen ejercitar ese derecho acrecerán proporcionalmente a los socios que sí lo ejerciten. El precio de venta de dichas acciones se determinará sobre la media ponderada de los respectivos valores del mecanismo de liquidez por las que hubieran sido adquiridas las acciones en autocartera más el coste financiero, si este se hubiera producido. Las acciones en autocartera que no hayan sido vendidas serán amortizadas a los tres años desde su adquisición en la primera Junta General que se celebre una vez transcurrido el mencionado plazo.

c) Prima de emisión

Esta reserva es de libre disposición.

d) Reservas

El detalle de las reservas al 31 de marzo de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	31.03.2023	31.03.2022
Legal y estatutarias:		
- Reserva legal	619	619
	<u>619</u>	<u>619</u>
Otras reservas:		
- Reservas voluntarias	81.281	66.007
- Reservas de capitalización	59.129	64.623
- Reservas por capital amortizado	320	320
- Reserva de revalorización R.D.L. 7/1996	4.646	4.646
- Reserva de revalorización R.D.L. 15/2012	4.374	4.374
- Reserva de emprendimiento	6.000	6.000
	<u>155.750</u>	<u>145.970</u>



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

i. Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, 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. Esta reserva está dotada hasta este límite legal mínimo.

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. Reserva de capitalización

Esta reserva ha sido dotada de conformidad con el Artículo 25, Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades. Esta reserva se considera indisponible por un plazo de 5 años.

iii. Reserva por capital amortizado

En el ejercicio 2021 y anteriores se elevaron a público acuerdos de reducción de capital social por amortización de acciones propias en autocartera. Tal y como establece el artículo 335 de la Ley de Sociedades de Capital, cuando la devolución se realice con cargo a beneficios o reservas de libre disposición, la Sociedad estará obligada a dotar una reserva indisponible por el importe del valor nominal de las acciones amortizadas.

iv. Reservas 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 en 1996 elementos patrimoniales del inmovilizado material. El importe de dicha actualización ascendió a 4,6 millones de euros. Dado que han transcurrido más de diez años, el saldo puede destinarse a reservas de libre disposición.

Por otra parte, de acuerdo con el Real Decreto Ley 15/2012, sobre medidas urgentes de carácter fiscal y de fomento y liberalización de la actividad económica, la Sociedad actualizó a 1 de abril de 2013 elementos patrimoniales del inmovilizado material. El importe de dicha actualización ascendió a 4.604 miles de euros (Nota 6).

El plazo para efectuar la comprobación por parte de la Inspección de los tributos es de tres años a contar desde la fecha de presentación del impuesto correspondiente, que fue el 31 de octubre de 2013. Una vez realizada la comprobación por parte de la administración tributaria o transcurrido el plazo para la misma, el saldo de esta reserva puede destinarse a eliminar pérdidas, o bien a ampliar el capital social de la Sociedad y, una vez transcurridos 10 años contados a partir de la fecha de cierre del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización, a reservas de libre disposición.

v. Reserva de emprendimiento

Esta reserva ha sido dotada de conformidad con el Artículo 53 de la Norma Foral 11/2013 de 5 de diciembre del impuesto de sociedades, que establece que los contribuyentes podrán reducir su base imponible en el 60 por ciento del importe de su resultado contable positivo que destinen a la dotación de una reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva.

Las cantidades dotadas a la reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva en virtud de lo dispuesto en dicho artículo deberán destinarse, en el plazo máximo de tres años desde el último día del período impositivo con cargo a cuyo resultado contable positivo se hubiera dotado la mencionada reserva especial, a alguna de las finalidades establecidas en dicho artículo. La Sociedad no podrá disponer del saldo de la reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva durante el período anterior.



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

e) Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado de 2023 a presentar a la Junta General de Accionistas y la aprobada por dicho órgano para el ejercicio 2022 es la siguiente:

	31.03.2023	31.03.2022
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	24.778	22.057
Aplicación		
Reserva de capitalización	10.638	-
Reservas voluntarias	2.405	10.321
Dividendo a cuenta	11.735	11.736
	24.778	22.057

f) Dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2022

Con fecha 23 de septiembre de 2022, el Consejo de Administración aprobó la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2023 por importe de 7.609 miles de euros.

Adicionalmente, el Consejo de Administración de fecha 8 de febrero de 2023 acordó la distribución de un segundo dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2023 por importe de 4.126 miles de euros. Estos dividendos han sido liquidados durante el ejercicio 2023.

Ambas cantidades a distribuir no excedían del resultado obtenido desde el fin del último ejercicio, deducida la estimación del Impuesto sobre Sociedades sobre dicho resultado de acuerdo con lo establecido en el art. 277 de la Ley de Sociedades de Capital. Se muestran a continuación los estados contables provisionales formulados por el Consejo de Administración de acuerdo con los requisitos legales y que ponían de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los mencionados dividendos.

Estado de liquidez a 31 de agosto de 2022

1) Beneficio distribuible:

	31.08.2022
Beneficio antes de impuestos	12.159
Previsión Impuesto Sociedades (24%)	(2.918)
Beneficio después de impuestos	9.241
A Reserva Legal	Cubierta
Importe máximo a distribuir	9.241

2) Cuadro de liquidez disponible:

	31.08.2022
Cuentas de tesorería 31 de agosto 2022	25.658
Cuentas a cobrar	6.053
Cuentas a pagar	(4.028)
Líneas de crédito disponibles 31 agosto 2022	20.465
Liquidez disponible	48.148



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

Estado de liquidez a 31 de diciembre de 2022

1) Beneficio distribuible:

	31.12.2022
Beneficio antes de impuestos	24.818
Previsión Impuesto Sociedades (24%)	(5.956)
	-
Beneficio después de impuestos	18.862
A Reserva Legal	Cubierta
Importe máximo a distribuir	18.862

2) Cuadro de liquidez disponible:

	31.12.2022
Cuentas de tesorería 31 diciembre 2022	16.097
Cuentas a cobrar	30.016
Cuentas a pagar	(18.717)
Líneas de crédito disponibles 31 agosto 2022	17.009
Liquidez disponible	44.405

13. Subvenciones de capital recibidas

El detalle de las subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el balance bajo el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" es el siguiente:

Entidad concesionaria	Saldo neto al 31.03.2023	Saldo neto al 31.03.2022	Finalidad
Comunidad Autónoma de La Rioja	151	181	Adquisición de maquinaria e instalaciones para modernización y mejora de las bodegas
Gobierno Vasco	93	9	Adquisición de maquinaria e instalaciones para modernización y mejora de las bodegas
Comunidad Autónoma de La Rioja	333	381	Adquisición de maquinaria e instalaciones para modernización y mejora de las bodegas
Comunidad Autónoma de La Rioja	196	-	Mejoras tecnológicas y otros proyectos de inversión
Otras	144	162	Otras inversiones
	917	733	

El movimiento en el ejercicio de estas subvenciones ha sido el siguiente:

	31.03.2023			31.03.2022		
	Bruto	Efecto fiscal	Valor neto	Bruto	Efecto fiscal	Valor neto
Saldo Inicial	966	(233)	733	970	(234)	736
Altas	388	(93)	295	134	(32)	102
Imputación al resultado	(146)	35	(111)	(138)	33	(105)
Saldo final	1.208	(291)	917	966	(233)	733

Todas estas subvenciones se han concedido para la financiación de activos fijos, y en todos los casos se han cumplido las condiciones de su concesión.



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

14. Provisiones a largo plazo

El movimiento de esta provisión es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo a 31 de marzo de 2021	684
Dotación	2.967
Aplicación	(30)
Saldo a 31 de marzo de 2022	3.621
Dotación	1.900
Aplicación	(72)
Saldo a 31 de marzo de 2023	5.449

Dentro de la provisión se incluye el importe estimado por la Dirección de la Sociedad para hacer frente a las responsabilidades que se puedan derivar para la entidad en relación con premios de jubilación, litigios, reestructuraciones, riesgos medioambientales, fiscales y otras obligaciones. La dotación del ejercicio se registra dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Otros gastos de gestión corriente", tanto en el ejercicio 2023 como 2022.

15. Análisis de instrumentos financieros de pasivo

a) Análisis por categorías

	Miles de euros 2023		
	Deudas con entidades de crédito	Derivados Otros	Total
Pasivos financieros a largo plazo			
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 16)	-	494	494
Pasivos financieros a corto plazo			
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 16)	7.246	41.052	48.298
	7.246	41.052	48.298
	Miles de euros 2022		
	Deudas con entidades de crédito	Derivados Otros	Total
Pasivos financieros a largo plazo			
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 16)	-	130	130
Pasivos financieros a corto plazo			
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 16)	6.594	37.031	43.625
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 15.b)	-	90	90
	6.594	37.121	43.715



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

b) Análisis por vencimientos

Ejercicio 31.03.2023

	Pasivos financieros						Total
	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2027	31.03.2028	Años posteriores	
Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	7.246	-	-	-	-	-	7.246
Deudas con empresas del grupo (Nota 23)	10.133	-	-	-	-	-	10.133
Otros pasivos financieros	30.919	31	30	29	400	4	31.413
	<u>48.298</u>	<u>31</u>	<u>30</u>	<u>29</u>	<u>400</u>	<u>4</u>	<u>48.792</u>
Intereses	9	-	-	-	-	-	9
	<u>48.307</u>	<u>31</u>	<u>30</u>	<u>29</u>	<u>400</u>	<u>4</u>	<u>48.801</u>

16. Pasivos financieros a coste amortizado

	31.03.2023	31.03.2022
Pasivos financieros a coste amortizado a largo plazo:		
• Acreedores por arrendamiento financiero	1	7
• Otros pasivos financieros	404	4
• Deudas con características especiales	89	119
	<u>494</u>	<u>130</u>
Pasivos financieros a coste amortizado a corto plazo:		
• Deudas con entidades de crédito	7.246	6.594
• Proveedores de inmovilizado	1.606	860
• Pasivo derivado del mecanismo de liquidez (Nota 12.b)	8.641	8.533
• Deudas con empresas del grupo (Nota 23)	10.133	7.491
• Acreedores por arrendamiento financiero	6	7
• Proveedores y acreedores comerciales	14.199	13.475
• Proveedores, empresas del grupo (Nota 23)	3.052	3.754
• Personal (remuneraciones pendientes de pago)	2.634	2.392
• Anticipos de clientes	611	331
• Pago aplazado por compra de participaciones	-	42
• Otras deudas a corto plazo	170	146
	<u>48.298</u>	<u>43.625</u>

El valor contable de las deudas a corto plazo se aproxima a su valor razonable dado que el efecto del descuento no es significativo.

El valor contable de las deudas de la Sociedad está denominado en euros.

a) Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito que la Sociedad mantiene al cierre del ejercicio es el siguiente:

	31.03.2023		31.03.2022	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Préstamos	-	-	-	-
Anticipo pago vendimia	-	7.246	-	6.594
	<u>-</u>	<u>7.246</u>	<u>-</u>	<u>6.594</u>



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

La Sociedad mantiene un saldo no dispuesto en sus pólizas de crédito a 31 de marzo de 2023 de 14 millones de euros (2022: 14 millones de euros). A su vencimiento, estas pólizas se prorrogan automáticamente por períodos de un año, salvo denuncia de las partes.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene con un límite de 8.000 miles de euros una línea de anticipos para la vendimia, de los que se encuentran dispuestos a 31 de marzo de 2023 un importe de 7.246 miles de euros (2022: límite de 8.000 miles de euros y dispuesto 6.594 miles de euros). Dicha línea devenga un tipo de interés de mercado.

b) Información sobre periodo medio de pago a proveedores D.A. 3ª "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, la información relativa al ejercicio 2015 es la siguiente:

El detalle de la información requerida sobre el periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

	Días	
	31.03.2023	31.03.2022
Periodo medio de pago a proveedores	57,82	53,11
Ratio de operaciones pagadas	56,84	51,23
Ratio de operaciones pendientes de pago	61,29	57,36

	Miles de euros	
	31.03.2023	31.03.2022
Total de pagos realizados	69.191	48.875
Total de pagos pendientes	19.434	21.632

El detalle de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad es el siguiente:

	Número de facturas
	2023
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	10.598
Proporción de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	76%

	Miles de euros
	2023
Importe total de las facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	46.596
Proporción de importe pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	67%



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

17. Impuestos

A partir del ejercicio fiscal iniciado el 1 de abril de 2014, la Sociedad encabeza el grupo fiscal nº 05/14/A y, en consecuencia, aplica el régimen de consolidación fiscal. El grupo fiscal está integrado además por las mercantiles CVNE Excellars, S.L., CVNE Bilbao, S.L., Consorci de Vins Nostres i Estrangers, S.L.U., Vinos y Viñedos Montenegro, S.L., Viñedos del Contino, S.A., Roger Goulart, S.A., Virgen del Galir, S.L.U., Agrogalir, S.L.U., Sociedad Vinícola Villalba, S.L. y Bodegas La Val, S.L.U.

a) Administraciones públicas

El desglose de los principales saldos con Administraciones Públicas a corto plazo al 31 de marzo de 2023 y 2022 es como a continuación se indica:

	31.03.2023	31.03.2022
Saldos acreedores		
Impuesto sobre sociedades corriente (Nota 17.b)	(6.332)	(6.192)
IVA	(545)	-
IRPF	(111)	(96)
Seguridad Social	(179)	(162)
	<u>(7.167)</u>	<u>(6.450)</u>

b) Impuestos sobre beneficios y situación fiscal

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	31.03.2023					
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado neto del ejercicio			24.778			-
Impuesto sobre Sociedades			6.569			-
Resultado antes de impuestos			31.347			-
Diferencias permanentes	32	(1.205)	(1.173)			-
Diferencias temporarias:						
- con origen en el ejercicio	66	(637)	(571)			-
- con origen en ejercicios anteriores	-	(49)	(49)			-
Base imponible (resultado fiscal)			<u>29.554</u>			<u>-</u>

El gasto por el impuesto sobre sociedades se compone de:

	31.03.2023	31.03.2022
Impuesto corriente	6.734	(6.159)
Impuesto diferido	149	(197)
Regularizaciones de ejercicios anteriores	(314)	(38)
	<u>(6.569)</u>	<u>(6.394)</u>



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

El impuesto sobre sociedades corriente es el resultado de aplicar un tipo impositivo del 24% sobre la base imponible reducida en el 15% del importe del incremento de sus fondos propios individuales (considerando criterios fiscales del artículo 25 de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre), esto es, 898 miles de euros. La Sociedad deberá dotar una reserva (reserva de capitalización) por dicho importe la cual será indisponible durante 5 años de acuerdo al artículo 25 de la Ley 27/2014 del 27 de noviembre del Impuesto de Sociedades (Nota 17).

Asimismo, el impuesto corriente ha quedado reducido por deducciones por destrucción de barricas y activos fijos nuevos, fundamentalmente, por importe de 143 miles de euros (2022: reducido por deducciones por inversiones por importe de 69 miles de euros y por destrucción de barricas y activos fijos por importe de 256 miles de euros).

Las retenciones e ingresos a cuenta han sido de 1.152 miles de euros (2022: 814 miles de euros) y se ha generado un importe a cobrar a las entidades del grupo por consolidación fiscal por importe de 750 miles de euros (2022: importe a pagar de 826 miles de euros), resultando a pagar a la Administración tributaria un importe total de 6.332 miles de euros. (2022: 6.192 miles de euros).

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre sociedades del ejercicio es la correspondiente a la Norma foral 37/2013 de 13 de diciembre.

Al 31 de marzo de 2023, la Sociedad no dispone de bases imponibles negativas (misma situación que a 31 de marzo de 2022) ni de deducciones pendientes de aplicación para ejercicios futuros.

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

Los Administradores de la Sociedad han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para los ejercicios abiertos a inspección, de acuerdo con la normativa local en vigor al cierre de cada ejercicio. Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales.

c) Impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se corresponden con diferencias temporarias.

Los activos y pasivos por impuestos se compensan si en ese momento la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente. La Sociedad no ha compensado los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2023 (misma situación que a 31 de marzo de 2022).

El movimiento de los activos por impuestos diferidos ha sido el siguiente:

	31.03.2023			31.03.2022		
	Otros	Amortización actualización de balances	Total	Otros	Amortización actualización de balances	Total
Saldo inicial	-	16	16	-	27	27
Cargo/(Abono) en la cuenta de resultados	-	(12)	(12)	-	(11)	(11)
Saldo final	-	4	4	-	16	16

Asimismo, el movimiento durante el ejercicio en los pasivos por impuestos diferidos ha sido el siguiente:

	31.03.2023			
	Subvenciones (Nota 13)	Libertad de amortización	Amortización acelerada	Total
Saldo inicial	233	64	133	430
(Cargo)/Abono en la cuenta de resultados	-	(16)	162	146
(Cargo)/Abono a patrimonio neto	58	-	-	58
Saldo final	291	48	295	634



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

	31.03.2022		
	Subvenciones (Nota 13)	Libertad de amortización	Amortización acelerada
Saldo Inicial	234	11	-
(Cargo)/Abono en la cuenta de resultados	-	53	133
(Cargo)/Abono a patrimonio neto	(1)	-	-
Saldo final	233	64	133
			Total
			245
			186
			(1)
			430

18. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios del ejercicio se corresponde prácticamente en su totalidad con la venta de vino y prestación de servicios accesorios. La distribución geográfica sería como sigue:

Mercado	Porcentaje	
	31.03.2023	31.03.2022
Nacional	55%	49%
Exportación	45%	51%
	100%	100%

Las ventas de bienes se reconocen en un momento determinado del tiempo cuando se ha transferido el control de los productos, es decir, cuando se han entregado los productos al cliente. Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las ventas anuales previstas.

b) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

La Sociedad ha realizado transacciones en moneda extranjera, principalmente en dólares americanos y libras esterlinas, por importe de 15 millones de euros (2022: 14,6 millones de euros).

c) Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles

	31.03.2023	31.03.2022
Consumo de mercaderías:		
Compras:		
Compras nacionales	(15.052)	(12.467)
Adquisiciones intracomunitarias	(427)	(2)
	(15.479)	(12.469)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles:		
Compras:		
Compras nacionales	(23.981)	(22.138)
Adquisiciones intracomunitarias	(1.977)	(1.933)
Deterioro de existencias	(58)	-
Variación de existencias	1.517	2.272
	(24.499)	(21.799)



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

d) Gastos de personal

	31.03.2023	31.03.2022
Sueldos, salarios y asimilados	(7.948)	(8.677)
Cargas sociales:		
- Cargas sociales	(1.824)	(1.705)
- Otros gastos sociales	(221)	(242)
	<u>(9.993)</u>	<u>(10.624)</u>

La línea de "Sueldos, salarios y asimilados" incluye indemnizaciones por despido por 148 miles de euros (2022: 116 miles de euros).

El número medio de empleados en el curso del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2023 y 2022 distribuido por categorías es el siguiente:

	N.º medio de empleados	
	31.03.2023	31.03.2022
Directivos	12	12
Administración	63	43
Técnicos	16	14
Comercial	21	20
Producción	72	80
	<u>184</u>	<u>169</u>

Asimismo, la distribución por sexos al cierre del ejercicio del personal de la Sociedad es la siguiente:

	N.º de personas					
	31.03.2023			31.03.2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	5	7	12	5	7	12
Administración	12	42	54	10	34	44
Técnicos	1	8	9	2	10	12
Comercial	16	5	21	16	5	21
Producción	49	10	59	53	10	63
	<u>83</u>	<u>72</u>	<u>155</u>	<u>86</u>	<u>66</u>	<u>152</u>

Asimismo, 5 hombres y 1 mujer componen el Consejo de Administración de la Sociedad (2022: 5 hombres y 1 mujer).

En el ejercicio 2023 forman parte de la plantilla 2 personas con discapacidad mayor o igual al 33% en la categoría de producción (2022: misma situación).



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

19. Resultado financiero

	31.03.2023	31.03.2022
Ingresos financieros	985	1.150
De participaciones en instrumentos de patrimonio		
De empresas de grupo y asociadas (Nota 8)	691	1.116
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
De empresas de grupo y asociadas	243	29
De terceros	51	5
	294	34
Gastos financieros	-	(22)
Por deudas con terceros		
Intereses de préstamos, créditos y otros	-	(1)
Otros gastos financieros	-	(21)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros (Nota 9.b)	195	(90)
Diferencias de cambio	100	319
Resultado financiero	1.280	1.357

20. Desgloses del Estado de flujos de efectivo

a) Flujos de efectivo de las actividades de explotación

	31.03.2023	31.03.2022
Resultado del ejercicio antes de impuestos	31.347	28.451
Ajustes del resultado:		
- Amortización del Inmovilizado	5.097	5.332
- Correcciones valorativas por deterioro	76	(230)
- Variación de provisiones	1.828	2.967
- Imputación de subvenciones	(146)	(138)
- Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	150	(140)
- Ingresos financieros	(985)	(1.150)
- Gastos financieros	-	22
- Diferencias de cambio	(100)	(319)
- Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(195)	90
- Otros ingresos y gastos	-	-
	5.725	6.434
Cambios en el capital corriente:		
- Existencias	(7.625)	(8.020)
- Deudores y otras cuentas a cobrar	128	994
- Acreedores y otras cuentas a pagar	2.194	4.328
- Otros activos corrientes	198	(369)
- Otros pasivos corrientes	5	(92)
- Otros activos y pasivos no corrientes	25	(30)
	(5.075)	(3.189)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
- Pagos de intereses	-	(1)
- Cobro de dividendos	691	450
- Cobros de intereses	294	34
- Pagos por impuesto sobre beneficios	(7.344)	(4.684)
- Otros pagos (cobros)	-	-
	(6.359)	(4.201)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	25.638	27.495



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

b) Flujos de efectivo de las actividades de inversión

	31.03.2023	31.03.2022
Pagos por inversiones:		
- Empresas del grupo y asociadas	(17.963)	(517)
- Inmovilizado intangible	(572)	(730)
- Inmovilizado material	(7.377)	(3.146)
	<u>(25.912)</u>	<u>(4.393)</u>
Cobros por desinversiones:		
- Empresas del grupo y asociadas	2.642	-
- Inmovilizado material	-	140
- Otros activos financieros	-	824
	<u>2.642</u>	<u>964</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	<u>(23.270)</u>	<u>(3.429)</u>

c) Flujos de efectivo de las actividades de financiación

	31.03.2023	31.03.2022
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:		
- Adquisición de instrumentos de patrimonio propios	(94)	(22)
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	388	134
	<u>294</u>	<u>112</u>
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		
- Emisión:		
- Deudas con entidades de crédito	652	515
- Otras deudas	140	-
- Devolución y amortización de:		
- Deudas con entidades de crédito	(7)	-
- Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	(433)
- Otras deudas	(188)	(88)
	<u>597</u>	<u>(6)</u>
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio:		
- Dividendos	(11.735)	(11.736)
	<u>(11.735)</u>	<u>(11.736)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	<u>(10.844)</u>	<u>(11.630)</u>



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

21. Compromisos y garantías

a) Compromisos por arrendamiento operativo

La Sociedad cuenta con una oficina comercial en Madrid ubicada en un inmueble en régimen de alquiler. Este contrato tenía un compromiso de permanencia de la Sociedad hasta 2021 y prórrogas anuales a partir de ese momento. Adicionalmente, la Sociedad alquila varios almacenes en distintas localidades de La Rioja bajo contratos de arrendamiento, cancelables por la Sociedad con un plazo de antelación aproximado de 1 año. El gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio correspondiente a estos arrendamientos operativos asciende a 149 miles de euros (2021: 110 miles de euros).

Adicionalmente la Sociedad tiene firmados varios contratos de arrendamiento de fincas y viñedos. La duración de estos contratos suele estar entre 15 y 25 años. El gasto registrado en el ejercicio por este concepto asciende a 288 miles de euros (2022: 280 miles de euros).

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables descritos anteriormente son los siguientes:

	31.03.2023	31.03.2022
Menos de un año	290	275
Entre 1 y cinco años	741	836
Más de 5 años	600	595
	<u>1.631</u>	<u>1.706</u>

El precio del alquiler anual está referenciado al precio de la uva del ejercicio correspondiente y a la producción de las fincas. Este efecto no se ha estimado en la relación de pagos mínimos totales futuros al ser incierto.

b) Compromisos de compra de materias primas

La Sociedad suele firmar contratos con proveedores para la adquisición de materias primas. Al cierre del ejercicio 2023 existen compromisos de compra de materias primas para las campañas 2023 al 2028, equivalentes aproximadamente a 21,9 millones de euros (2022: Existían compromisos de compra de materias primas para las campañas 2022 al 2025, equivalentes aproximadamente a 21,1 millones de euros).

La sociedad ha facturado antes de 31 de marzo de 2023, todos los litros de los contratos relacionados con la cosecha de 2022, si bien quedan como compromisos los litros de la campaña 2023-2025 (ver información anterior). No se deriva perjuicio para la sociedad ya que los precios acordados son de mercado.

No existen Cargas o gravámenes que recaigan sobre las existencias.

c) Garantías y avales

La Sociedad tiene recibidos de instituciones financieras avales por importe de 13.942 miles de euros en garantía de diversos compromisos asumidos (2022: 10.329 miles de euros).

Al 31 de marzo de 2023 la Sociedad ha concedido avales a empresas del grupo por importe máximo de 2.100 miles de euros (2022: 2.100 miles de euros) en garantía de cuentas de crédito y préstamo, dispuestas en 1.209 miles de euros (2022: 1.047 miles de euros). Adicionalmente, la Sociedad avala una cuenta de crédito concedida a otra empresa del grupo por importe máximo de 740 miles de euros, habiéndose a su vez recibido aval por parte de una entidad financiera por el mismo importe para cubrir a la Sociedad frente a su avalado (2022: misma situación).

Los Administradores de la Sociedad no estiman contingencias en relación con estos avales.



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

22. Retribución al Consejo de Administración y alta dirección

a) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2023, los Administradores de la Sociedad han percibido 415 miles de euros (2022: 425 miles de euros), en concepto de sueldos, participación estatutaria y dietas.

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

La Sociedad ha satisfecho primas por seguros de responsabilidad civil de sus Administradores por importe de 19 miles de euros (2022: 18 miles de euros).

b) Alta Dirección

La remuneración total devengada en el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2023 del personal de Alta Dirección, (excluyendo la de los dos Consejeros Ejecutivos, por importe de 268 miles de euros en 2023 y 238 miles de euros en 2022, que se incluye en el apartado anterior de retribución a los miembros del Consejo de Administración), asciende a un importe de 811 miles de euros (2022: 727 miles de euros). El número de personas consideradas como Alta Dirección en el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2023 es de 4 personas (2022: 4 personas) adicionales a la de los Consejeros Ejecutivos.

No existen créditos ni anticipos concedidos a la Alta Dirección. Tampoco existe obligación alguna en materia de pensiones o primas de seguro de vida con los miembros de la Alta Dirección.

c) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los Administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

23. Otras operaciones con partes vinculadas

La Sociedad participa a 31 de marzo de 2023 en las Sociedades indicadas en la Nota 8.

Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas.

a) Venta de bienes y prestación de servicios

Venta de bienes:	31.03.2023	31.03.2022
<u>Empresas del grupo:</u>		
Viñedos del Contino, S.A.	430	368
Arano LLC.	6.316	6.367
CVNE Bilbao, S.L.U.	3.398	2.824
Boutiques Wines Asia CO, LTD.	849	163
Consorti de Vins Nostres i Estrangers, S.L.U.	2.807	2.648
Mikuni Wine LTD.	1.137	747
Roger Goulart, S.A.	33	40
Vinos y Viñedos Montenegro, S.L.U.	13	61
Virgen del Galir, S.L.U.	20	69
Sociedad Vinícola Villalba, S.L.	65	31
	15.068	13.318



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

Prestación de servicios:	31.03.2023	31.03.2022
<u>Empresas del grupo:</u>		
Mikuni Wine LTD.	443	361
Roger Goulart, S.A.	7	2
Sociedad Vinícola Villalba, S.L.	90	19
Virgen del Galir, S.L.U.	44	14
Viñedos del Contino, S.A.	299	283
CVNE Bilbao, S.L.U.	1	-
Consorti de Vins Nostres i Estrangers, S.L.U.	12	-
	896	679

Las transacciones relativas a ventas y prestaciones de servicios se realizan a precios de mercado.

b) Compra de mercaderías y recepción de servicios

Compra de mercaderías:	31.03.2023	31.03.2022
<u>Empresas del grupo:</u>		
Vinos y Viñedos Montenegro, S.L.U.	367	1.515
Viñedos del Contino, S.A.	4.247	4.085
CVNE Barcelona, S.L.U.	4	-
CVNE Bilbao, S.L.U.	-	1
Sociedad Vinícola Villalba, S.L.	2.514	2.296
Roger Goulart, S.A.	1.694	933
Virgen del Galir, S.L.U.	1.923	1.401
	10.749	10.231

Recepción de servicios:	31.03.2023	31.03.2022
<u>Empresas del grupo:</u>		
CVNE Bilbao, S.L.U.	2	2
Vinos y Viñedos Montenegro, S.L.U.	97	97
Roger Goulart, S.A.	-	1
Arano LLC.	1.036	1.032
Consorti de Vins Nostres i Estrangers, S.L.U.	9	3
Boutiques Wines Asia CO, LTD.	-	250
Mikuni Wine LTD.	346	323
Viñedos del Contino, S.A.	123	122
	1.613	1.830



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

c) Saldos al cierre derivados de ventas y compras de bienes y servicios

	31.03.2023	31.03.2022
Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 9)		
Viñedos del Contino, S.A.	7	13
Mikuni Wine LTD.	590	322
Vinos y Viñedos Montenegro, S.L.U.	-	1
Arano LLC.	1.626	1.769
Consorti de Vins Nostres i Estrangers, S.L.U.	116	226
Boutiques Wines Asia CO, LTD.	728	109
CVNE Bilbao, S.A.	888	1.025
Roger Goulart, S.A.	12	20
Sociedad Vinícola Villalba, S.L.	528	538
Virgen del Galir, S.L.U.	25	28
Bodegas La Val, S.L.U.	13	-
	<u>4.533</u>	<u>4.051</u>
Cuentas a pagar a partes vinculadas (Nota 16)		
Viñedos del Contino, S.A.	1.848	1.840
Vinos y Viñedos Montenegro, S.L.U.	421	1.440
Boutiques Wines Asia CO, LTD.	36	-
CVNE Bilbao, S.L.U.	19	-
Consorti de Vins Nostres i Estrangers, S.L.U.	-	2
Arano LLC.	307	169
Roger Goulart, S.A.	237	107
Virgen del Galir, S.L.U.	122	75
Sociedad Vinícola Villalba, S.L.	42	121
Mikuni Wine LTD.	20	-
	<u>3.052</u>	<u>3.754</u>

El importe registrado en los epígrafes de deudores a corto plazo incluye las cuentas a cobrar y a pagar derivadas de las transacciones comerciales realizadas entre las partes.

Estos saldos no devengan intereses.

d) Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

Corresponde a préstamos concedidos en 2023 a empresas del grupo y su desglose es el siguiente (Nota 9):

	31.03.2023	31.03.2022
Virgen del Galir, S.L.U.	-	1.500
Sociedad Vinícola Villalba, S.L.	-	2.980
	<u>-</u>	<u>4.480</u>

Estos préstamos devengan un interés del 0,5%. El calendario de vencimientos de estas deudas se incluye en la Nota 7b.



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

e) Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo

Corresponde a cuentas corrientes con empresas del grupo y saldos por consolidación fiscal, y su desglose es el siguiente (Nota 9):

	31.03.2023	31.03.2022
<u>Cuentas corrientes:</u>		
CVNE Excellars S.L.U.	-	579
Virgen del Galir, S.L.U.	2.779	757
Consorti de Vins Nostres i Estrangers, S.L.U.	950	468
Arano, LLC	275	275
Sociedad Vinícola Villalba, S.L.	5.907	1.004
Mikuni Wine LTD.	5.118	-
Bodegas La Val, S.L.U	3.000	-
<u>Saldos por consolidación fiscal:</u>		
CVNE Excellars S.L.U.	(9)	-
Roger Goulart, S.A.	307	239
Virgen del Galir, S.L.U.	64	91
CVNE Bilbao, S.L.U.	10	42
Consorti de Vins Nostres i Estrangers, S.L.U.	15	-
Vinos y Viñedos Montenegro, S.L.U.	(24)	8
Sociedad Vinícola Villalba, S.L.	(38)	21
Viñedos del Contino, S.A.	417	452
Agrogalir, S.L.U.	8	-
	18.779	3.936

f) Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo

Corresponde a cuentas corrientes con empresas del grupo y saldos por consolidación fiscal, y su desglose es el siguiente (Nota 16):

	31.03.2023	31.03.2022
<u>Cuentas corrientes:</u>		
Viñedos del Contino, S.A.	4.661	2.661
Vinos y Viñedos Montenegro, S.L.U.	5.117	4.133
CVNE Bilbao, S.L.U.	355	670
<u>Saldos por consolidación fiscal:</u>		
CVNE Excellars S.L.U.	-	-
Consorti de Vins Nostres i Estrangers, S.L.U.	-	10
Sociedad Vinícola Villalba, S.L.	-	-
Agrogalir, S.L.U.	-	17
Vinos y Viñedos Montenegro, S.L.U.	-	-
	10.133	7.491



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

24. Información sobre medioambiente

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha obtenido las siguientes certificaciones:

- BRC, Global standard for food safety issue 8. Certificado inicial del 1 marzo del 2023 y válido hasta el 22 de junio del 2024. Certificación referente al Sistema de calidad y seguridad alimentaria.
- ISO 14001: 2015 Sistema de Gestión Medioambiental. Certificado inicial del 31 de agosto de 2022 y válido hasta el 30 de agosto de 2025.

No se han incurrido en gastos significativos por temas medioambientales, ya que por el tipo de negocio que desarrolla la Sociedad, no se estima que existan riesgos medioambientales de entidad. En tal sentido, al 31 de marzo de 2023 no existen provisiones para posibles contingencias relacionadas con la mejora y protección del medio ambiente, ni responsabilidades conocidas y/o compensaciones a recibir (misma situación que a 31 de marzo de 2023).

La Sociedad constituyó en 2003 junto con otras bodegas de Haro una AIE, para la gestión de la depuradora constituida en el Barrio de la Estación en Haro, actualmente en funcionamiento. La Sociedad participa en esta AIE en un 28,5%, si bien no se incluye información adicional al considerarse poco significativa.

25. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios percibidos en el ejercicio 2023 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. correspondientes a la auditoría de estas cuentas anuales, así como de las cuentas anuales consolidadas han ascendido a 57,4 miles de euros, (2022: 57,4 miles de euros por la auditoría de las cuentas anuales y las cuentas anuales consolidadas) y 21 miles de euros por otros servicios de verificación (2022: 24,5 miles de euros).

Asimismo, por otros servicios prestados a la Sociedad otras sociedades que utilizan la marca PwC han devengado honorarios en el ejercicio por importe de 80 miles de euros (2022: no devengaron honorarios).

26. Hechos posteriores al cierre

Desde el 31 de marzo de 2023 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos importantes que puedan condicionar la información contenida en las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de marzo de 2023.



INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1 DE ABRIL 2022 A 31 DE MARZO 2023

1. Evolución de los negocios

La Compañía cerró el ejercicio a marzo 2023 con una facturación de 98.096 miles de euros, lo que supone un incremento de un 7,27% sobre el ejercicio anterior.

En este mismo periodo (de abril 2022 a marzo 2023) el volumen de ventas en litros del vino de Rioja creció un 0,16% respecto al año anterior, de acuerdo con los datos del Consejo Regulador. El Consejo Regulador no publica datos de facturación en euros.

Con fecha 7 de marzo de 2023 la Sociedad ha adquirido la totalidad de las acciones de Bodegas La Val, S.L.U, sociedad dedicada a la elaboración y comercialización de vino de la Denominación de Origen Rías Baixas

Vendimia 2022 en Rioja

Nuestra campaña ha estado marcada por la sequía y las altas temperaturas que se han registrado. Esto ha provocado que el estado de la uva no fuese homogéneo en el momento de la recogida, el mismo difería en función de la situación de las parcelas, de las producciones y de otros factores adicionales. En este contexto, los muestreos de maduración y la cata de uva son especialmente cruciales para tomar decisiones y comenzar la vendimia en el momento preciso.

La vendimia comenzó el día 29 de agosto de 2022 en nuestros viñedos de Torremontalbo con la variedad viura, para a continuación, seguir con tempranillo y se prolongó hasta el 11 de octubre de 2022. El proceso de recolección se realizó de forma selectiva en función de los resultados obtenidos en los controles de maduración realizados. La climatología durante la vendimia ha contribuido a mantener el excelente estado sanitario de las uvas; la bajada de temperaturas al final de la cosecha ayudó a la buena evolución en la maduración, lo que nos permitirá la elaboración de grandes vinos con buen potencial de guarda.

- Fecha de inicio de campaña en CVNE: 29 de agosto de 2022
- Fecha de finalización en CVNE: 11 de octubre de 2022
- Grado alcohólico medio tinta: 13,68%
- Grado alcohólico medio blanca: 12,86%

La calidad de los vinos obtenidos en CVNE tanto en Rioja Alta como en Rioja Alavesa puede calificarse como muy buena.

La cosecha 2022 amparada por la D.O. Rioja ha sido de 420 millones de kg de uva de los cuales ha resultado una elaboración de 251,26 millones de litros amparados.

El Consejo Regulador de la D.O Rioja ha calificado la cosecha 2022 como muy buena.

2. Dividendos

Durante el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2023, la Sociedad ha procedido al pago de dos dividendos a cuenta del resultado. En octubre 2022 se pagó un primer dividendo por importe de 7.609 miles de euros, acordado en reunión del Consejo de Administración de 23 de septiembre de 2022. El segundo dividendo, pagado en febrero 2023 por importe de 4.126 miles de euros, fue acordado en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 8 de febrero de 2023.

3. Acciones propias

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 16 de septiembre de 2022, aprobó la reducción de capital social mediante la amortización de 836 acciones propias representativas del 0,064% del capital social de la Compañía. Asimismo, entre los meses de octubre 2022 y febrero 2023 se adquieren 2.940 acciones. Actualmente la Compañía es titular de 2.940 acciones de la propia sociedad en autocartera.



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

4. Evolución previsible

Con fecha 24 de febrero de 2022 se declaró un conflicto bélico entre Rusia y Ucrania cuyas consecuencias y efectos son actualmente impredecibles. Actualmente la Compañía no tiene operaciones relevantes en Rusia ni en Ucrania ni tiene intereses comerciales relevantes en dichos países. En cualquier caso, la economía se está viendo afectada a nivel mundial, con incrementos de precio de materias primas y energía, así como otros efectos que pudieran surgir en función de cómo evolucione esta situación.

El entorno económico, político y social continúa siendo de una elevada incertidumbre. Pese a ello, la Compañía continuará esforzándose en:

- Mejorar la calidad y la oferta de vino
- Fortalecer la red comercial
- Desarrollar la imagen de prestigio
- Incrementar la eficiencia y productividad
- Reducir el impacto medioambiental generado por su actividad impulsando el uso de energías renovables y reduciendo la generación de residuos, entre otros

El desarrollo continuo de todos estos puntos fortalecerá nuestra franquicia.

5. Actividades de investigación y desarrollo

La Sociedad realiza inversiones en investigación y desarrollo para mejorar la calidad de sus productos y procesos. Seguimos trabajando en la elaboración de los mejores vinos que satisfagan las necesidades y gustos del mercado.

La Sociedad está realizando varios proyectos de investigación y desarrollo para mejorar los procesos de crianza de los vinos, en concreto en este momento estamos inmersos en dos proyectos.

El primero de ellos consiste en la caracterización y selección de microbiota propia para vinos longevos de guarda. El otro tiene por objeto la automatización y mejora de los sistemas de llenado y vaciado de barricas.

6. Uso de instrumentos financieros

La Sociedad continúa manteniendo un nivel de endeudamiento neto bajo con productos financieros estandarizados de crédito, préstamo y seguro de cambio. No tiene suscrito instrumentos financieros de mayor sofisticación o complejidad que estos.

7. Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad en el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2023 ha sido de 57,82 días, lo que ha supuesto un aumento de 4 días con respecto al ejercicio anterior, en el cual el mismo era de 53,11 días.

8. Evolución de la plantilla

El número medio de empleados en el ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2023 ha sido de 184 empleados, viéndose incrementada la plantilla media en 15 personas con respecto al ejercicio anterior. En materia de igualdad y no discriminación y discapacidad, se llevan a cabo políticas éticas que permiten cumplir con esta materia.



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

9. Operaciones vinculadas

Recogen:

- la compra de producto terminado de Viñedos del Contino, S.A. que posteriormente es comercializado por la compañía, la venta de producto terminado y la prestación y recepción de servicios;
- la venta de producto terminado a Arano LLC
- la venta de producto terminado a CVNE Bilbao S.L.U.
- la venta de producto terminado a Consorci de Vins Nostres y Estrangers, S.L.U.
- la venta de producto terminado y prestación de servicios a Roger Goulart, S.A.
- la venta de producto terminado y la prestación de servicios a Sociedad Vinícola Villalba, S.L.
- la venta de producto terminado y la prestación de servicios a Virgen del Galir, S.L.U.
- la compra de producto terminado a Vinos y Viñedos Montenegro S.L.U. para su posterior comercialización.
- la compra de producto terminado a CVNE Bilbao S.L.U. para su posterior comercialización.
- la compra de producto terminado a Roger Goulart, S.A. para su posterior comercialización.
- la compra de producto terminado a Sociedad Vinícola Villalba, S.L. para su posterior comercialización.
- la compra de producto terminado a Virgen del Galir, S.L.U. para su posterior comercialización.
- la compra de producto terminado a Consorci de Vins Nostres y Estrangers, S.L.U. para su posterior comercialización.
- la venta de producto terminado a MIKUNI Wine Ltd;
- la prestación de servicios de gestión a MIKUNI Wine Ltd.
- Los servicios de comercialización y promoción recibidos de MIKUNI Wine Ltd.
- los servicios de comercialización y promoción recibidos de Arano LLC.
- los servicios de comercialización y promoción recibidos de Boutique Wines Asia Co. Ltd.
- la venta de producto terminado a Boutique Wines Asia Co. Ltd

10. Hechos posteriores al cierre

No se ha producido ningún hecho significativo desde el 31 de marzo de 2023 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales.

11. Riesgos

La actividad principal de la Sociedad se centra en la elaboración, crianza y comercialización de sus vinos dentro de la Denominación de Origen Calificada (DO) Rioja. En el desarrollo de esta actividad, los principales riesgos identificados son riesgos operativos o de la actividad propia, sobre los que se centran los dispositivos de control, a fin de evitar su incidencia negativa en el plan estratégico de la compañía o en la estructura patrimonial.

Estos riesgos podemos dividirlos en:

Riesgo de mercado: la Sociedad en la actualidad está trabajando en minimizar el riesgo de mercado mediante la diversificación de las ventas en diferentes mercados y canales de venta.

Riesgo de divisa: una parte de la Tesorería de la Sociedad se encuentra en divisa distinta al euro, habiéndose producido una pequeña diferencia de cambio positiva que se ha contemplado en la cuenta de resultados.

Riesgo de aprovisionamiento de materias primas: al trabajar la sociedad con productos de ciclo largo y de diferentes añadas, este riesgo se ve limitado al impacto de una variación coyuntural en los costes. La sociedad procura minimizar este riesgo mediante contratos con cooperativas y agricultores y con la adquisición de viñedos propios, con el objetivo de reducir la dependencia de terceros y mejorar la calidad del producto.

Según lo anterior, no parece deducirse que, en un futuro inmediato, pueda producirse riesgo de abastecimiento de materias primas, salvo condiciones climáticas muy adversas, no previsibles y poco frecuentes en la DO Rioja.



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

Adicionalmente, la prevención de este riesgo se realiza a través de la contratación de seguros sobre los viñedos propiedad de la Sociedad.

Riesgo de tipo de interés: la financiación ajena con coste representa un porcentaje muy bajo del cashflow anual de la Sociedad.

Riesgos de daños materiales y catástrofes: la prevención de este riesgo se realiza a través de los procedimientos de control interno y de la cobertura a través de seguros sobre activos fijos inmovilizados (edificios e instalaciones), sobre existencias en curso y productos terminados.

Riesgos legales: a través de la participación activa en grupos de interés del vino y de los propios Consejos Reguladores, la Sociedad está informada de las tendencias legales y actúa en la medida de lo posible para minimizar posibles riesgos, derivados de cambios en la legislación. Así mismo la Sociedad cumple estrictamente la legislación vigente en todos los ámbitos de aplicación.



COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023

Los Consejeros de COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A. han formulado con fecha 22 de junio de 2023 las cuentas anuales individuales y el correspondiente informe de gestión, constando todo ello en los siguientes documentos: balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo, la memoria, y el informe de gestión. Los documentos precedentes se encuentran extendidos en hojas de papel con membrete de la sociedad numeradas y escritas a una sola cara, además del presente anexo, el cual firman todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración que los ha formulado, siendo firmadas todas las hojas por la Secretaria del Consejo de Administración, a los efectos de su identificación.

En Laguardia, a 22 de junio de 2023

D. Víctor de Urrutia Vallejo

D. Víctor Juan Urrutia Ybarra

Dña. María Urrutia Ybarra

D. Alejandro Echevarría Busquet

D. José Juan Urrutia Ybarra

Mendibea 2002, 32.
(D. José Ignacio Comenge Sánchez-Rea)

Dña. Elena Arregui
Secretaria No consejera

