



ECOLUMBER, S.A. y Sociedades Dependientes

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO

**DEL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL
1 DE ENERO DE 2021 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

28 de febrero de 2022



1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

El ejercicio 2021 se ha cerrado con un incremento del 4% en la cifra de facturación, gracias al aumento de las Tm. procesadas en el área industrial y al incremento de las Tm. cosechadas en las fincas. El resultado de explotación del Grupo presenta una clara mejoría (+53%) respecto al ejercicio anterior.

También destacar que en el mes de agosto se formalizó la venta de la finca que el Grupo tenía en Argentina, la venta supuso una entrada en caja para el grupo de 1M€. El impacto en la cuenta de explotación en este ejercicio no es significativo.

Por área de negocio la evolución es la siguiente:

- **Agrícola:** Las ventas han incrementado en un 255% por el aumento de las ha. en producción, así como la buena cosecha en las fincas de nueces.

Las heladas del primer trimestre en la finca de Ontiñena afectaron a más del 50% de la producción de almendra prevista. La falta de horas de frío en la finca de Vinallop también redujeron la producción estimada en más de un 50%. Los gastos incurridos se mantienen en línea con la previsión.

El Grupo ha continuado con la explotación de la plantación de nogal negro americano situada en Luna (Zaragoza) en la que no se ha producido ninguna incidencia destacable

- **Industrial /Distribución:** Ligera caída de las ventas (-0,71%) por la normalización de las ventas en grandes superficies (-7,65%), que se ha podido compensar prácticamente en su totalidad con el resto de canales, reduciendo el peso del grupo Eroski ligeramente por debajo del 70%. El volumen gestionado en el ejercicio ha sido de 3.208 Tm (+8,47%).

Las ventas del nuevo producto Air Nuts se encuentran por debajo de lo estimado. A la fecha de emisión de este informe se ha iniciado la venta en el Reino Unido y siguen abiertas varias negociaciones con diferentes canales de distribución a nivel nacional e internacional que implicarían un fuerte incremento de sus ventas.

Destacar la mejora del Ebitda que pasa de -250 miles euros a +225 miles euros, consecuencia de una mejora en los márgenes, así como una mejora en los gastos de explotación.

Dadas las actividades a las que se dedica, la Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en esta memoria de información sobre cuestiones medioambientales.



2. INFORMACION ECONOMICA

BALANCE DE SITUACION	ACTIVO	Ejercicio 2021		Ejercicio 2020	
		31/12/21	% s/total	31/12/20	% s/total
	Inmovilizado Intangible	6.399.017	19,6%	6.597.660	20,5%
	Activos por derechos de uso	932.751	2,9%	1.049.420	3,3%
	Inmovilizado Material	10.522.908	32,2%	10.777.101	33,4%
	Inversiones financieras Largo plazo	71.094	0,2%	91.094	0,3%
	Activos por Impuesto diferido	438.672	1,3%	388.163	1,2%
	Activos Biológicos	6.332.853	19,4%	5.885.344	18,2%
	ACTIVO NO CORRIENTE	24.697.295	75,6%	24.788.783	76,9%
	Activos mantenidos para la venta	571.290	1,7%	1.690.268	5,2%
	Existencias	4.135.078	12,7%	2.431.820	7,5%
	Deudores	2.531.442	7,7%	2.470.725	7,7%
	Inversiones Financieras corto plazo	171.436	0,5%	183.966	0,6%
	Periodificaciones	65.148	0,2%	49.848	0,2%
	Tesorería	512.309	1,6%	638.152	2,0%
	ACTIVO CORRIENTE	7.986.703	24,4%	7.464.779	23,1%
	ACTIVO	32.683.998	100,0%	32.253.562	100,0%

BALANCE DE SITUACION	PASIVO	Ejercicio 2021		Ejercicio 2020	
		31/12/21	% s/total	31/12/20	% s/total
	Capital Social	15.880.069	48,6%	22.957.062	71,2%
	Prima de emisión	143.827	0,4%	2.006.370	6,2%
	Reservas	(27.943)	(0,1%)	(802.106)	(2,5%)
	Acciones propias	(480.494)	(1,5%)	(480.494)	(1,5%)
	Rtdos. Negativos ejercicios anteriores	-	-	(5.893.267)	(18,3%)
	Resultado del periodo	(2.519.577)	(7,7%)	(4.967.160)	(15,4%)
	Diferencias de conversión	145	0,0%	(270.020)	(0,8%)
	PATRIMONIO NETO	12.996.027	39,8%	12.550.386	38,9%
	Subvenciones oficiales	238.152	0,7%	266.487	0,8%
	Deudas a largo plazo	11.031.691	33,8%	10.195.109	31,6%
	Pasivos por impuesto diferido	845.312	2,6%	919.591	2,9%
	DEUDAS A LARGO PLAZO	12.115.156	37,1%	11.381.187	35,3%
	Deudas con empresas asociadas C/P	-	-	2.768.351	8,6%
	Deudas a corto plazo	5.287.144	16,2%	3.649.877	11,3%
	Acreedores	2.285.671	7,0%	1.903.760	5,9%
	ACREEDORES A CORTO PLAZO	7.572.815	23,2%	8.321.988	25,8%
	PASIVO	32.683.998	100,0%	32.253.562	100,0%

**a) Inmovilizado Intangible:**

Se incluye en este apartado principalmente los activos intangibles netos registrados tras la integración de Grupo Utega que básicamente corresponden a la cartera de clientes valorada en 2.780 mil euros y el fondo de comercio tasado en 3.900 mil euros. Dichas valoraciones fueron realizadas por Grant Thornton Advisory SLP, como experto independiente. No se estima deterioro en el fondo de comercio dado que los resultados están en línea con el plan de negocio previsto.

En miles €	31.12.21	31.12.20
Inmovilizado intangible	6.399	6.598
Fondo de comercio	3.900	3.900
Cartera Clientes	2.210	2.414
Otro inmovilizado intangible	289	284

b) Activos por derechos de uso

En esta partida se registran los contratos de cesión de los derechos reales de vuelo para el uso y la explotación de 3 fincas. No ha habido ninguna nueva incorporación.

En miles €	31.12.21	31.12.20
Activos por derechos de uso	933	1.049
Derechos de vuelo	907	999
Otros activos	26	51

c) Inmovilizado Material

El desglose del inmovilizado material según la línea de negocio es el siguiente

En miles €	31.12.21	31.12.20
Inmovilizado material	10.523	10.777
Agrícola	6.095	6.095
Industrial/comercial	4.428	4.682

El Grupo ha activado los gastos incurridos para la adecuación del terreno de la



finca de Ontiñena de nueces, que aún no ha alcanzado su objetivo de producción.

Las fincas de almendras de Vinallop y Ontiñena ya se encuentra en producción por lo que han iniciado su amortización.

d) Activos Biológicos

El valor razonable de los activos biológicos al cierre de ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 es de 6.333 miles euros. La variación de valor respecto al cierre del ejercicio económico anterior, de acuerdo con el siguiente detalle:

FINCA	LUNA	FINCAS FRUTOS	TOTAL
Valor a 31/12/2020	5.820	65	5.885
Valor a 31/12/2021	6.219	114	6.333
Variación Valor	399	49	448

La compañía revisa y actualiza anualmente la valoración de la finca de Luna mediante la intervención de un tasador experto independiente.

En las fincas de frutos secos, que se encuentran en producción, se ha reconocido el valor del activo biológico por el importe de la activación de los gastos incurridos en la finca desde la última cosecha.

e) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Durante 2020 el Grupo decidió formalmente desinvertir en Argentina, por lo que se procedió a reclasificar como activos disponibles para la venta el terreno y el resto de los activos afectos por su valor de realización menos sus costes de venta, que se estimó en 1.022.000 euros, registrando un deterioro de valor por importe de 892.486 euros. La venta se ha formalizado con fecha 10 de agosto de 2021 y el valor recuperado ha sido de 1.042.708 euros.

En 2020 también se tomó la decisión formal de abandonar la plantación de árboles para madera de la finca de Oropesa, así como de poner a la venta la finca; el valor recuperable reclasificado asciende a 571.289 euros, según informe de valoración de un experto independiente.

f) Existencias

Comprenden casi exclusivamente las del negocio industrial/comercial, materias primas, aprovisionamientos y productos acabados necesarios para la actividad.



Han incrementado un 69% respecto al mismo período del año anterior, debido al adelanto en algunas compras para evitar problemas de suministros:

En miles €	31.12.21	31.12.20
Existencias	4.135	2.432
Agrícola	57	189
Industrial/comercial	4.079	2.243

g) Patrimonio neto / Capital Social

El detalle del patrimonio neto es el siguiente:

Patrimonio Neto (miles €)	31.12.21	31.12.20
Capital	15.880.069	22.957.062
Prima emisión	143.827	2.006.370
Reservas	(27.943)	(802.106)
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(480.494)	(480.494)
Resultados ejercicios anteriores	-	(5.893.267)
Resultados consolidados periodo	(2.519.577)	(4.967.160)
Diferencia de conversión	145	(270.020)
TOTAL	12.996.027	12.550.386

El pasado 28 de junio la Junta General de Accionistas aprobó:

- i) Compensación de pérdidas con cargo a prima de emisión por importe de 2.006.370,46 euros y a la reserva legal por importe de 6.852,95 euros.
- ii) Reducción de capital social en 9.722.990,88 euros, mediante la disminución del valor nominal de las acciones de la Sociedad en 0,36 euros hasta los 0,49 euros por acción, para compensar pérdidas en base al balance cerrado a 31 de diciembre de 2020.
- iii) Aumento de Capital Social por compensación de los derechos de crédito que ostentan varios accionistas frente a la Sociedad, mediante la emisión de 5.399.997 acciones de valor nominal conjunto de 2.645.998,53 euros, y con una prima de emisión en conjunto de 143.826,70 euros.

Estos acuerdos, sin bien están pendientes de inscripción en el Registro Mercantil por un defecto formal ya solventado, se han registrado en los presentes estados financieros ya que se estima que en el momento de presentar las Cuentas Anuales



dichos acuerdos estarán debidamente inscritos.

h) Pasivos financieros

Dentro de las deudas a largo plazo se han considerado 2.475 miles euros de préstamos de socios que está previsto capitalizar en la siguiente ampliación de capital que se realice en la compañía.

Las deudas con Entidades de crédito se ven incrementadas en 681 miles de euros por una mayor disposición de las líneas de circulante.

El fondo de maniobra es de +414 miles de euros (-857 miles de euros a 31/12/2020).

La deuda financiera neta si no consideramos los préstamos de los socios sería:

En miles €	31.12.21	31.12.20
Deuda Financiera Neta	13.079	12.398

En el caso de haber considerado la totalidad de los préstamos la misma sería:

En miles €	31.12.21	31.12.20
Deuda Financiera Neta	15.635	15.166



i) Cuenta Explotación

El resultado del periodo que el grupo presenta a 31 de diciembre de 2021 es una pérdida consolidada de 2.408 mil Euros.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Ejercicio 2021		Ejercicio 2020	
	31/12/21	% s/ventas	31/12/2020	% s/ventas
Importe neto de la cifra de negocios	15.901.649		15.295.213	
Variación de existencias de producto terminado	(22.809)	-0,1%	(785)	0,0%
Trabajos realizados para el activo	213.752	1,3%	882.358	5,8%
Aprovisionamientos	(13.337.537)	-83,9%	(13.054.337)	-85,3%
Otros ingresos de explotación	773.102	4,9%	(570.006)	-3,7%
Gastos de personal	(2.033.245)	-12,8%	(2.310.658)	-15,1%
Otros gastos de explotación	(2.531.083)	-15,9%	(2.591.685)	-16,9%
Dotación amortizaciones	(1.035.183)	-6,5%	(767.932)	-5,0%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(93.921)	-0,6%	(1.458.591)	-9,5%
Otros resultados	41.179	0,3%	12.839	0,1%
RESULTADO EXPLOTACION	(2.124.097)	-13,4%	(4.563.584)	-29,8%
Ingresos financieros	20	0,0%	127	0,0%
Gastos financieros	(425.607)	-2,7%	(376.373)	-2,5%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	34.225	0,2%	(275.243)	-
Diferencias de cambio	(86.376)	-0,5%	(48.946)	-0,3%
RESULTADO FINANCIERO	(497.737)	-3,1%	(720.434)	-4,7%
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	(2.621.835)	-16,5%	(5.284.019)	-34,5%
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	102.258	0,6%	316.860	2,1%
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2.519.577)	-15,8%	(4.967.160)	-32,5%

Las principales variaciones respecto al ejercicio anterior son

- Aumento del margen en el área industrial +5%.
- Reducción gastos personal, en 2020 se incurrió en más gastos derivados de los costes del ERE que se aplicó en la planta de Murguía, así como las bajas provocadas por el COVID.
- En el ejercicio 2020 se deterioraron los activos biológicos en 1.381 miles de euros, en este ejercicio la finca de Luna se ha revalorizado en 399 miles euros.
- Incremento otros gastos explotación por inversión en Marketing, para el lanzamiento del nuevo producto Air Nuts.
- Entran en producción las dos fincas de almendros, se dejan de activar los gastos vinculados a las mismas (+213 miles euros en 2021 vs +882 miles euros en 2020) Y SE incrementa la amortización (+53%)



Información segmentada

El desglose por línea de negocio es el siguiente:

	AGRICOLA		INDUSTRIAL	
	31/12/21	31/12/20	31/12/21	31/12/20
Importe neto de la cifra de negocios	765.893	51.593	15.135.756	15.243.620
Vari. existencias de producto terminado	-	-	(22.809)	(785)
Trabajos realizados para el activo	213.752	789.836	-	92.522
Aprovisionamientos	(1.045.630)	(508.326)	(12.291.907)	(12.546.011)
Otros ingresos de explotación	761.112	(633.369)	11.990	63.363
Gastos de personal	(901.266)	(858.007)	(1.131.980)	(1.452.651)
Otros gastos de explotación	(1.043.038)	(926.540)	(1.488.045)	(1.665.145)
EBITDA	(1.249.177)	(2.084.813)	213.006	(265.087)
Dotación amortizaciones	(472.272)	(306.991)	(562.911)	(460.941)
Otros resultados	(92.087)	(1.460.892)	39.343	15.140
RESULTADO EXPLOTACION	(1.813.536)	(3.852.696)	(310.562)	(710.888)
RESULTADO FINANCIERO	(389.929)	(585.937)	(107.808)	(134.497)
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	(2.203.465)	(4.438.634)	(418.370)	(845.385)

j) Transacciones con parte vinculadas

Durante el primer semestre de 2021 y en el ejercicio 2020, la Sociedad dominante ha recibido préstamos de varios socios con la finalidad de satisfacer sus necesidades de financiación a corto plazo. El importe de los préstamos vigentes y los intereses devengados es el siguiente:

	31.12.2021	31.12.2020
Importe prestamos vigentes	2.475.000	2.700.000
Intereses devengados	81.172,60	69.953

Los préstamos vigentes a 31 de diciembre de 2020 se ha aprobado su capitalización según lo indicado en la nota 2.g). Los préstamos vigentes a 31 de diciembre de 2021 han sido concedidos durante el primer trimestre de este ejercicio y devengan un tipo de interés de mercado del 4,5% anual. Está previsto que en la próxima ampliación de capital se capitalicen dichos préstamos. Los mismos han sido concedidos por, G3T, S.L., Onchena, S.L., Relocation inversiones, S.L., Fernando Herrero, Brinça, 2004, S.L., y Silvia Galván.

k) Retribuciones y Otras prestaciones a los miembros del consejo de Administración



A 31 de diciembre de 2021 el Consejo de Administración en su totalidad ha recibido una retribución de 35.000 euros por las funciones desempeñadas como tal (35.000 euros a 31 de diciembre de 2020).

La retribución recibida por la Alta Dirección, que a su vez forma parte del Consejo de Administración en el ejercicio 2021 ha ascendido a 361.496 euros (310.668 euros en 2020)

3. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

Entre los riesgos específicos a los que se encuentra expuesto el Grupo destacan:

- Riesgos operativos: El principal riesgo al que el Grupo ha estado sometido en el primer semestre de 2021 ha sido el ocasionado por la declaración por parte de la OMS de una situación de pandemia sanitaria internacional ocasionada por el coronavirus COVID-19 y las consecuencias económicas del mismo. En estos momentos, a pesar de los avances en la vacunación el nivel de incertidumbre sobre la evolución de la pandemia sigue siendo alto, particularmente por la aparición de nuevas variantes. Esperamos que estos rebotes sólo supongan un pequeño retraso de la vuelta a la plena normalidad sanitaria y económica. Mientras tanto, seguiremos aplicando los procedimientos que nos han permitido mantener y hasta ampliar el servicio a nuestros clientes.
- Riesgo de pérdida o destrucción de los árboles: La sociedad tiene seguros concertados que cubren parte del valor de estos.
- Evolución del precio de mercado y del coste de producción de los frutos secos: La evolución del precio de mercado no es predecible, así que la sociedad centra sus esfuerzos en la reducción de los costes de producción, implantando tecnologías que permiten igualar las productividades de países punteros.
- El volumen y la calidad de la producción agrícola de Ecolumber no son homogéneos y dependen notablemente de las condiciones meteorológicas, entre otros factores: La Sociedad tiene seguros concertados para cubrir daños en la cosecha por causas meteorológicas y aplica sistemas preventivos de enfermedades y plagas.
- Riesgo de tipo de cambio: A la fecha de emisión de este informe el grupo ha formalizado la venta de la finca de Argentina, por lo que desaparece el riesgo con Argentina.
- Riesgo de pérdida de cliente clave: El Grupo Utega depende en gran medida de su relación comercial con el Grupo Eroski, el cual representa algo menos del 70% de su facturación anual. En este sentido, existe un riesgo comercial elevado dada la dependencia con este cliente, sumada a la inexistencia de una cláusula específica en los contratos de distribución que regule los



detalles de volúmenes de frutos secos garantizados o los precios pactados. Con el objetivo de mitigar dicho riesgo, tras la efectiva adquisición del Grupo Utega, la Sociedad está adoptando políticas comerciales que buscan la diversificación de su cartera de clientes.

4. EVOLUCION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

El Grupo ha generado pérdidas en los últimos ejercicios que, si bien se encuentran dentro de los rangos previstos en el plan de negocio, como consecuencia del elevado periodo de maduración de las plantaciones para la obtención de madera o del lanzamiento de un nuevo producto (Air Nuts), han requerido de diversas ampliaciones de capital para financiar sus actividades, así como para acometer inversiones previstas con el objetivo de mejorar la capacidad de generación de recursos propios.

Durante los ejercicios 2020 y 2021 el Grupo ha continuado realizando inversiones que se han centrado en el desarrollo del nuevo producto Air Nuts y en la puesta en plena producción de las fincas de frutos secos. Estas inversiones han sido financiadas mediante la obtención de nuevas líneas de crédito con entidades financieras y a través de préstamos otorgados por algunos accionistas.

A 31 de diciembre de 2021, el Grupo presenta un fondo de maniobra positivo por importe de 413.888 euros (negativo por importe de 857.209 euros a 31 de diciembre de 2020). Adicionalmente el Grupo ha generado unas pérdidas de 2.519.577 euros en el ejercicio 2020 (pérdidas de 4.967.160 euros en 2020).

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros, varios de los accionistas titulares de una participación significativa han manifestado su intención de apoyar financieramente a la Sociedad para dotarla de la solvencia necesaria que garantice la continuidad del Plan de Negocio aprobado por el Consejo de Administración. Asimismo, se está negociando con varias entidades financieras la necesidad de adecuar los vencimientos de la deuda al retorno de las inversiones realizadas.

5. HECHOS RELEVANTES

Enlace a los [hechos relevantes](#) publicados por la compañía.

NOTAS EXPLICATIVAS

1. Criterios Contables y bases de presentación

En la elaboración de la información financiero-contable, relativa a los datos consolidados del primer semestre del año 2021, se han aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), esto es, las adoptadas por la Comisión Europea de acuerdo con el procedimiento establecido por el reglamento (CE) n° 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de Julio 2002.

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos Estados financieros coinciden con las utilizadas en las Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

2. Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones en el periodo intermedio

Las actividades del Grupo relacionadas con la explotación de fincas agrícolas se ven fuertemente influenciadas por la estacionalidad vinculada al calendario de recolección de los frutos de las plantaciones agrícolas y por la aplicación de los criterios contables establecidos en la NIC 41.

3. Partidas Inusuales

No existen en el grupo a fecha de cierre partidas inusuales que afecten a los activos, pasivos, patrimonio neto, resultado o flujos de efectivo.

4. Estimaciones y juicios contables.

Las estimaciones y juicios contables utilizados por el grupo es este periodo intermedio, se han aplicado de manera uniforme con los empleados en las últimas cuentas anuales formuladas, correspondientes al ejercicio 2020.

5. Emisiones, recompras y reembolsos de títulos representativos del capital de la entidad.

El pasado 28 de junio la Junta General de Accionistas aprobó:

- iv) Compensación de pérdidas con cargo a prima de emisión por importe de 2.006.370,46 euros y a la reserva legal por importe de 6.852,95 euros.
- v) Reducción de capital social en 9.722.990,88 euros, mediante la disminución del valor nominal de las acciones de la Sociedad en 0,36 euros hasta 0,49 euros por acción, para compensar pérdidas en base al balance cerrado a 31 de diciembre de 2020.



- vi) Aumento de Capital Social por compensación de los derechos de crédito que ostentan varios accionistas frente a la Sociedad, mediante la emisión de 5.399.997 acciones de valor nominal conjunto de 2.645.998,53 euros, y con una prima de emisión en conjunto de 143.826,70 euros.

6. Dividendos pagados.

Durante el ejercicio 2021 y el ejercicio 2020, no se ha acordado la distribución de dividendo alguno.

7. Información segmentada

En la nota 2.i del informe de gestión presentado se adjunta información detallada del importe de la cifra de negocios por área geográfica y área de negocio.

8. Hechos posteriores

No existen hechos posteriores

9. Cambios en la composición de la entidad y del grupo

Al cierre del período finalizado no se ha producido ningún cambio en la composición de la sociedad matriz durante el periodo contable.

10. Activos y pasivos contingentes

No existen en el Grupo a la fecha de cierre activos ni pasivos contingentes significativos.

11. Transacciones con partes vinculadas

En la nota 2.j del capítulo IV del informe financiero presentado, se incluye en el desglose de las transacciones efectuadas por el grupo con partes vinculadas. Todas las transacciones efectuadas con partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado.