



**GRUPO ECOLUMBER, S.A.**

**Informe Financiero Anual 2018**



Conforme a lo dispuesto en el artículo 118 de la Ley del Mercado de Valores y en el artículo 8 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, Ecolumber, S.A. publica este Informe Financiero Anual 2018, que incluye:

- Informe de auditoría independiente de Cuentas Anuales individuales
- Cuentas Anuales individuales
- Informe de Gestión individual
- Informe Anual de Gobierno Corporativo
- Declaración de responsabilidad de los Consejeros sobre las Cuentas Anuales e Informe de Gestión individuales
- Informe de auditoría independiente de Cuentas Anuales consolidadas
- Cuentas Anuales consolidadas
- Informe de Gestión consolidado
- Declaración de responsabilidad de los Consejeros sobre las Cuentas Anuales e Informe de Gestión consolidados



# Ecolumnber, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Informe de Gestión

Ejercicio 2018

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.  
Torre Realia  
Plaça d'Europa, 41-43  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
(Barcelona)

## Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de Ecolumnber, S.A.

### **INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES**

#### **Opinión**

Hemos auditado las cuentas anuales de Ecolumnber, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, 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 diciembre de 2018, 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.

## Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

### Valoración de las existencias

Véase Nota 8 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La Sociedad tiene reconocidas a 31 de diciembre de 2018 existencias por importe de 3.474.448 euros que corresponden a nogales destinados a la obtención de madera. Tal y como se indica en la nota 4 g) de la memoria adjunta, las existencias se valoran al menor entre su coste de adquisición o producción y su valor neto de realización.</p> <p>Los costes de producción incluyen todos los trabajos realizados necesarios y que están directamente relacionados con la aportación de valor.</p> <p>La Sociedad determina el valor neto de realización de sus existencias basándose en los informes de tasación elaborados por un experto contratado por la Dirección.</p> <p>Debido a lo significativo del saldo y a la incertidumbre asociada a las hipótesis clave utilizadas para el cálculo del valor neto de realización tales como, la tasa de descuento, el rendimiento por hectárea, los precios de venta de madera y su calidad, así como el año de la tala, la valoración de las existencias se ha considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- La evaluación del diseño e implementación de los controles vinculados al proceso de valoración de las existencias.</li> <li>- La evaluación del coste de producción incorporado a las existencias, así como de la razonabilidad de los conceptos imputados mediante la comprobación de la documentación justificativa para una muestra de partidas.</li> <li>- La comparación del coste de producción con su valor neto de realización.</li> <li>- La evaluación, junto con nuestros especialistas en valoración, de la razonabilidad del método de valoración utilizado por el experto contratado por la Dirección, así como la razonabilidad de las principales hipótesis utilizadas en el modelo.</li> <li>- El análisis de sensibilidad del valor neto de realización ante cambios razonablemente posibles de las hipótesis más relevantes tales como, la tasa de descuento, el horizonte temporal previsto para la tala de los árboles y el rendimiento por hectárea.</li> </ul> <p>Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.</p>

## Deterioro de inversiones en empresas del grupo

Véase Nota 7 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La Sociedad tiene reconocidas, a 31 de diciembre de 2018, inversiones en el patrimonio de empresas del grupo por un importe total de 13.466.201 euros.</p> <p>La Sociedad evalúa a cierre del ejercicio la existencia, o no, de indicios de deterioro de valor sobre dichas inversiones y determina, en caso de existir indicios, su valor recuperable.</p> <p>En este sentido, la Sociedad ha determinado el valor recuperable de la filial Pampa Grande, S.A., cuyo valor en libros a 31 de diciembre de 2018 asciende a 1.637.580 euros, mediante una tasación del terreno propiedad de esta última, realizada por un experto contratado por la Dirección.</p> <p>Debido a lo significativo del saldo, se ha considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- La evaluación del diseño e implementación de los controles establecidos por la Sociedad vinculados al proceso de evaluación del deterioro de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo.</li> <li>- La evaluación de los criterios utilizados por los administradores en la identificación de los indicadores de deterioro de valor.</li> <li>- La evaluación de la razonabilidad de la metodología y parámetros empleados en el cálculo del valor recuperable estimado por el experto contratado por la Dirección para la valoración del terreno de Pampa Grande, S.A.</li> </ul> <p>Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.</p>

## Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018 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 la información contenida en el informe de gestión se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2. b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión y en caso contrario, a informar sobre ello.

- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte 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 anteriormente, hemos comprobado que la información específica mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### **Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría 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 existe otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

### **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 preverse 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 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 la comisión de auditoría de Ecolumnber, S.A. 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.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

### Informe adicional para la comisión de auditoría

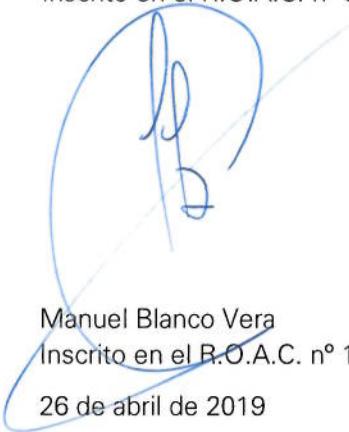
La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 26 de abril de 2019.

### Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de junio de 2017 nos nombró como auditores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

KPMG Auditores, S.L.

Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



Manuel Blanco Vera  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 17698  
26 de abril de 2019

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

KPMG

2019 Núm. 20/19/06696

96,00 EUR

IMPORT COL-LEGAL:

\*\*\*\*\*  
Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional  
\*\*\*\*\*

# **Ecolumnber, S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

**ECOLUMBER S.A**  
**BALANCE CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
**(expresado en euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>14.545.309</b>	<b>6.627.832</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	6	<b>144.665</b>	<b>157.494</b>
Otro inmovilizado intangible		144.665	157.494
<b>Inmovilizado material</b>	6	<b>933.727</b>	<b>853.652</b>
Terrenos y construcciones		626.467	626.467
Instalaciones técnicas, y otro immobilizado material		307.260	224.266
Inmovilizado en curso y anticipos		-	2.919
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo</b>	7	<b>13.466.201</b>	<b>5.616.686</b>
Instrumentos de patrimonio		13.466.201	5.616.686
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>		717	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>5.804.503</b>	<b>5.513.265</b>
<b>Existencias</b>	8	<b>3.474.448</b>	<b>4.259.508</b>
Producto en curso		3.474.448	4.259.508
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	9	<b>177.991</b>	<b>158.573</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.272	-
Clientes, empresas del grupo y asociadas		63.864	2.003
Deudores varios		2.143	333
Activos por impuesto corriente		14.837	18.804
Otros créditos con las Administraciones públicas		95.874	137.433
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto</b>	17	<b>774.994</b>	<b>263.252</b>
Otros activos financieros		774.994	263.252
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>5.277</b>	<b>4.856</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>1.371.794</b>	<b>827.076</b>
Tesorería		1.371.794	827.076
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>20.349.812</b>	<b>12.141.097</b>

**ECOLUMBER S.A.**  
**BALANCE CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
**(expresado en euros)**

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>16.254.140</b>	<b>10.317.118</b>
<b>Fondos propios</b>	10	<b>16.789.171</b>	<b>10.798.607</b>
<b>Capital</b>		<b>22.957.062</b>	<b>16.398.044</b>
Capital suscrito		22.957.062	16.398.044
<b>Prima de emisión</b>		<b>2.006.370</b>	<b>617.403</b>
<b>Reservas</b>		<b>(775.736)</b>	<b>(749.704)</b>
Legal y estatutarias		6.853	6.853
Otras reservas		(782.589)	(756.557)
<b>(Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b>		<b>(480.494)</b>	<b>(480.804)</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		<b>(4.986.332)</b>	<b>(3.744.355)</b>
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(4.986.332)	(3.744.355)
<b>Resultado del ejercicio</b>	3	<b>(1.931.699)</b>	<b>(1.241.977)</b>
<b>Ajustes por cambios de valor</b>		<b>(535.031)</b>	<b>(481.489)</b>
Diferencias de conversión		(535.031)	(481.489)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>2.763.759</b>	<b>1.008.084</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	11	<b>2.763.759</b>	<b>1.008.084</b>
Deuda con entidades de crédito		2.272.157	853.796
Otros pasivos financieros		491.602	154.288
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.331.913</b>	<b>815.895</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	11	<b>1.031.930</b>	<b>443.513</b>
Deuda con entidades de crédito		1.011.930	105.439
Otros pasivos financieros		20.000	338.074
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	17	<b>74.351</b>	<b>15.682</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	12	<b>225.632</b>	<b>356.700</b>
Proveedores		27.920	66.737
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	17	-	-
Acreedores varios		177.099	267.421
Remuneraciones pendientes de pago		92	838
Otras deudas con las Administraciones Públicas	15	20.521	21.704
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>20.349.812</b>	<b>12.141.097</b>

**ECOLUMBER S.A**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
**(expresado en euros)**

	Nota	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>		<b>3.216</b>	-
Ventas		3.216	-
<b>Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>		<b>(788.408)</b>	<b>2.475</b>
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>		-	<b>806.067</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	16	<b>(27.239)</b>	<b>(283.171)</b>
Consumo de materias primas y otras materias consumibles (incluye variac. Activos biológicos)		(17.861)	-
Trabajos realizados por otras empresas		(9.378)	(283.171)
<b>Gastos de personal</b>		<b>(287.024)</b>	<b>(301.275)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(220.030)	(234.907)
Cargas sociales		(66.994)	(66.368)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(666.719)</b>	<b>(1.201.692)</b>
Servicios exteriores		(629.555)	(1.145.400)
Tributos		(23.628)	(42.905)
Otros gastos de gestión corriente		(13.536)	(13.387)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	6	<b>(57.700)</b>	<b>(126.551)</b>
<b>Otros resultados</b>		<b>(3.259)</b>	<b>(1.937)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(1.827.132)</b>	<b>(1.106.084)</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>7.652</b>	<b>121</b>
De valores negociables y de créditos del activo (de terceros)		7.652	121
<b>Gastos financieros</b>		<b>(107.077)</b>	<b>(105.740)</b>
Por deudas con terceros		(106.314)	(105.740)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(763)	-
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>(5.143)</b>	(30.274)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(104.567)</b>	<b>(135.893)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(1.931.699)</b>	<b>(1.241.977)</b>
Impuestos sobre beneficios		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	3	<b>(1.931.699)</b>	<b>(1.241.977)</b>

**ECOLUMBER S.A**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
**(expresado en euros)**

**A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

	<b>Nota</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	3	(1.931.699)	(1.241.977)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Por otros ajustes		-	(35.635)
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	10	-	(35.635)
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(1.931.699)</b>	<b>(1.277.611)</b>

**ECOLUMBER S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO DE DOCE MESES**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
**(expresado en euros)**

**b) ESTADOS TOTALES DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO**

	<b>Capital Escriturado</b>	<b>Prima de emisión</b>	<b>Reservas</b>	<b>Acciones propias</b>	<b>Resultado de ejercicios anteriores</b>	<b>Diferencias de conversión</b>	<b>Resultado del ejer. atribuible a la Sociedad dominante</b>	<b>Total</b>
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017 (01.01.2017)</b>	<b>15.165.545</b>	<b>399.903</b>	<b>(714.069)</b>	<b>(480.804)</b>	<b>(3.515.043)</b>	<b>(440.341)</b>	<b>(229.312)</b>	<b>10.185.879</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(35.635)	-	-	-	(1.241.977)	(1.277.612)
Aumento de capital	1.232.499	217.500	-	-	-	-	-	1.449.999
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(229.312)	(41.148)	229.312	(41.148)
<b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (31.12.2017)</b>	<b>16.398.044</b>	<b>617.403</b>	<b>(749.704)</b>	<b>(480.804)</b>	<b>(3.744.355)</b>	<b>(481.489)</b>	<b>(1.241.977)</b>	<b>10.317.118</b>
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2018 (01.01.2018)</b>	<b>16.398.044</b>	<b>617.403</b>	<b>(749.704)</b>	<b>(480.804)</b>	<b>(3.744.355)</b>	<b>(481.489)</b>	<b>(1.241.977)</b>	<b>10.317.118</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(1.931.699)	(1.931.699)
Costes e transacción en instrumentos de patrimonio propios	-	-	(132.835)	-	-	-	-	(132.835)
Aumento de capital	6.559.017	1.388.968	-	-	-	-	-	7.947.985
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	(45)	310	-	-	-	265
Distribución del resultado	-	-	-	-	(1.241.977)	-	1.241.977	-
Otros movimientos	-	-	106.848	-	-	(53.542)	-	53.306
<b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018 (31.12.2018)</b>	<b>22.957.062</b>	<b>2.006.370</b>	<b>(775.736)</b>	<b>(480.494)</b>	<b>(4.986.332)</b>	<b>(535.031)</b>	<b>(1.931.698)</b>	<b>16.254.140</b>

**ECOLUMBER S.A**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
**(expresado en euros)**

	<u>NOTAS</u>	31.12.18	31.12.17
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>			
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	3	<b>(1 931 699)</b>	<b>(1.241.977)</b>
<b>2. Ajustes al resultado</b>			
a) Amortización del inmovilizado (+)	6	57 700	126.551
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		980.088	249.931
g) Ingresos financieros (-)		( 7 652)	(121)
h) Gastos financieros (+)		107 077	105.740
i) Diferencias de cambio (+/-)		(65.132)	-
k) Otros ingresos y gastos (-/+)		( 132 125)	(35.635)
<b>3. Cambios en el capital corriente</b>	8	<b>( 858 393)</b>	<b>(155.504)</b>
a) Existencias (+/-)		( 195 028)	(249.058)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar ((+/-)		( 19 418)	160.465
c) Otros activos corrientes (+/-)		( 512 163)	2.513
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		( 131 784)	(22.694)
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>( 79 424)</b>	<b>(28.844)</b>
a) Pagos de intereses (-)		( 87 076)	(28.844)
c) Cobros de intereses (+)		7 652	-
<b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)</b>		<b>(1 929 561)</b>	<b>(979.859)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
<b>6. Pagos por inversiones (-)</b>		<b>(5 506 952)</b>	<b>(970.063)</b>
a) Empresas del grupo y asociadas		(5.500.000)	-
b) Inmovilizado intangible	6	( 4 033)	(102)
c) Inmovilizado material	6	( 2 919)	(969.961)
<b>7. Cobros por desinversiones (+)</b>		-	-
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)</b>		<b>(5 506 952)</b>	<b>(970.063)</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>			
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		<b>5 947 985</b>	<b>1.449.999</b>
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		5 947 985	1.449.999
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>2 033 246</b>	<b>1.094.318</b>
a) Emisión		-	1.710.000
2. Deudas con entidades de crédito (+)		2 033 246	1.100.000
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>		-	-
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación +/-9+/-10-11)</b>		<b>7 981 231</b>	<b>2.544.317</b>
<b>D) DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN</b>			<b>(12.923)</b>
<b>E) AUMENTO / DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)</b>		<b>544 718</b>	<b>581.471</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		827 076	245.604
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1 371 794	827.076

**ECOLUMBER, S.A.**  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

**1. Actividad**

ECOLUMBER, S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó en Barcelona el 28 de julio de 2004 por un periodo de tiempo indefinido.

El domicilio social de la Sociedad está en Avenida Diagonal, 429, 6-1, Barcelona.

ECOLUMBER, S.A., sociedad dominante del Grupo, (en adelante, la Sociedad dominante o la Sociedad) y sus sociedades dependientes (en adelante el Grupo) tienen como actividad principal el cultivo, producción, importación, exportación, transformación, compra-venta, mediación, comercialización, distribución de productos y/o proyectos agroforestales.

La actividad principal, que coincide con el objeto social, consiste en el cultivo, producción, importación, exportación, transformación, compra venta, mediación, comercialización, distribución de productos y/o proyectos agroforestales. Constituye además objeto de la Sociedad la actividad inmobiliaria.

Desde el día 18 de junio de 2009 la Sociedad cotiza en el Segundo Mercado de Corros de la Bolsa de Barcelona.

Con fecha 26 de marzo de 2012 la Junta General de Accionistas acordó adoptar la denominación social actual en lugar de la anterior Eccowood Invest, S.A.

Con fecha 30 de marzo de 2016 la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó modificar la fecha de cierre del ejercicio social a 31 de diciembre.

En fecha 9 de mayo de 2016, la Sociedad adquirió el 100% de Cododal Agrícola, S.L.U., que tiene en propiedad una explotación agrícola, denominada Serradalt, en la población tarraconense de Alcover. Dicha explotación incluye nogales para la obtención de nueces que ya se encuentran en fase de producción.

Tal y como se menciona en la nota 5 en diciembre de 2017, la Sociedad aportó todos los activos y pasivos relacionados las fincas de Ontiñena (Huesca) y Amposta (Tarragona) a la sociedad dependiente CODODAL AGRÍCOLA S.L.U, agrupando así una rama de actividad que constituye la unidad productiva autónoma de cultivo intenso y cosecha de frutos de árboles de nogal y almendro.

En fecha 28 de diciembre de 2018, la Sociedad ha formalizado finalmente la adquisición el 100% del grupo UTEGA, compuestos por las sociedades URIARTE ITURRATE, S.L. y FRUTOS SECOS DE LA VEGA, S.L., con esta adquisición, Ecolumner integra en su actividad la selección, elaboración, envasado y distribución de frutos secos, frutas desecadas y frutas deshidratadas (véase nota 7).

Tras lo anterior las líneas de negocio del Grupo pasan a estructurarse de la siguiente forma:

- a) CODODAL AGRÍCOLA, S.L.U titular de la rama de negocio relativa al cultivo de frutos secos, a través de explotaciones Ontiñena (Huesca) y Amposta (Tarragona), en régimen de arrendamiento y de Serradalt (Tarragona), que CODODAL AGRÍCOLA, S.L.U ya ostenta en régimen de propiedad.
- b) Por su parte, ECOLUMBER, S.A. continúa con los proyectos agroforestales intensivos de maderas de robles de alta calidad y la explotación sostenible de masas forestales maduras,

**ECOLUMBER, S.A.**  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

mediante explotación de plantaciones de juglans nigra (nogal negro americano) propias en el municipio de Oropesa (Toledo) y en Pampa Grande y Río Negro (Argentina), o en régimen de arrendamiento en el municipio de Luna (Zaragoza). En la finca de Luna se mantienen las tasas de crecimiento esperadas, sin embargo se observa que en la finca de Oropesa las tasas de crecimiento son inferiores a las esperadas. Éste hecho ha implicado incrementar el período previsto necesario hasta la tala y ha influido en la valoración realizada en el presente ejercicio.

c) GRUPO UTEGA. Con esta adquisición, Ecolumnber da un paso muy importante en el proceso de verticalización de su actividad en este negocio, ya que incorpora a su cadena de valor el procesado y envasado de frutos secos, incrementa los procesos industriales y adquiere el control de la cadena de valor, desde la plantación y el cultivo de los frutos secos, hasta su comercialización al cliente final. De esta manera, permitirá obtener cobros de forma recurrente, lo que facilitará la autofinanciación del Grupo.

Asimismo, ECOLUMBER se encuentra posicionada como sociedad holding del Grupo encargada de llevar a cabo la estrategia de inversión fijada por el Consejo de Administración de la Sociedad, mediante la adquisición de activos o nuevos negocios con elevado potencial de creación de valor, y la realización de inversiones de reposicionamiento y mejora, a fin de maximizar la calidad, ocupación y valor de los activos que ya forman parte de su cartera. Todo ello sin perjuicio de dar continuidad a la estrategia de la Sociedad de realizar una gestión activa de sus activos, tal y como se dispone en el Plan de Negocio de ECOLUMBER.

La Sociedad es cabecera de grupo y ha formulado cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, preparadas de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera que presentan un patrimonio neto y una pérdida de 19.858.517,56 y 467.370,69 euros, respectivamente.

Asimismo, la Sociedad integra los activos, pasivos y cuenta de resultados de Ecolumnber, S.A. Argentina, debido a que se trata de una sucursal de la Sociedad, con independencia de la personalidad jurídica requerida por la legislación argentina.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, compuestas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria compuesta por las notas 1 a 20, se han preparado a partir de los registros contables, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable, en concreto, el Plan General Contable de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1415/09, de 16 de noviembre de 2007, y sus modificaciones aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, y con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2018, que han sido formuladas el 29 de marzo de 2019, serán aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas sin modificación alguna.

En las mencionadas cuentas anuales hemos procedido a integrar de manera global el 100 % de los activos, pasivos y cuenta de resultados de Ecolumnber, S.A. Argentina, debido a que se trata de una sucursal de la Sociedad, con independencia de la personalidad jurídica requerida

**ECOLUMBER, S.A.**  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

por la legislación argentina. El efecto de la integración ha implicado una mayor pérdida de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, en relación a la actividad de la Sociedad en España de 121.687 y 130.974 euros.

Salvo indicación de lo contrario, todas las cifras incluidas en las notas están expresadas en euros.

**b) Principios contables**

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con los principios contables obligatorios. No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar.

**c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- El valor neto de realización de las existencias que se ha obtenido a través de valoraciones efectuadas por un experto independiente (Nota 7). Las principales hipótesis y parámetros utilizados para las valoraciones incluyen: la tasa libre de riesgo, la prima de riesgo, la evolución de los precios de la madera, el rendimiento por hectárea, la calidad de la madera y el estado actual de desarrollo/crecimiento de los árboles.
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinadas inversiones en empresas del grupo (Nota 6c).
- La vida útil de los activos intangibles y materiales (Nota 6a y 6b).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio a 31 de diciembre de 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

**d) Empresa en funcionamiento**

La Sociedad 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, han requerido diversas ampliaciones de capital para financiar sus actividades así como para financiar nuevas inversiones con el objetivo de mejorar la capacidad de generación de recursos propios del Grupo.

Las ampliaciones de capital más recientes se han producido en diciembre de 2018 por importe de 5.947.985,29 euros y 2.000.000 euros. El objetivo principal de dichas ampliaciones ha sido la financiación de la adquisición del grupo Utega (véase nota 10).

Tras dichas ampliaciones de capital, la Sociedad presenta un fondo de maniobra positivo a 31 de diciembre de 2018 por importe de 998.141 euros (437.862 a 31 de diciembre de 2017). El fondo de maniobra ha sido calculado sin considerar las existencias relacionadas con las plantaciones para la obtención de madera cuyo ciclo no puede considerarse a corto plazo.

**ECOLUMBER, S.A.**  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

Este hecho, junto con las líneas de financiación bancaria disponibles con las que cuenta la Sociedad y, en su caso, otras sociedades dependientes, permitirá cubrir las necesidades de tesorería de la actividad ordinaria previstas para el ejercicio 2018.

Asimismo debe considerarse que, con las inversiones realizadas en los últimos ejercicios en las fincas de Ontiñena y Vinallop, la incorporación de Cododal Agrícola, SL.U. durante el ejercicio 2016 y la adquisición del grupo Utega en el perímetro de consolidación, se potencia la actividad de la producción y comercialización de nueces y almendras, la cual, según las previsiones de la Sociedad, aportará recursos que contribuyan a financiar el mantenimiento y desarrollo de las plantaciones de nogales hasta el momento de su tala.

Para el cumplimiento del plan de inversiones previsto a medio y largo plazo, la Sociedad tiene previsto promover durante el ejercicio 2019 una nueva ampliación de capital. El objetivo será acometer inversiones previstas, continuar con la integración del Grupo Utega así como la adquisición y desarrollo de nuevas fincas.

En consecuencia, los Administradores de la Sociedad dominante han formulado las cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento, que presupone la realización de los activos y liquidación de los pasivos en el curso normal de las operaciones.

e) Elementos recogidos en varias partidas

En la elaboración de las cuentas anuales no se ha identificado ningún elemento que haya sido registrado en dos o más partidas del balance.

f) Clasificación de las partidas corrientes y no corrientes

Para la clasificación de las partidas corrientes se ha considerado el plazo máximo de un año a partir de la fecha de las presentes cuentas anuales.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2018 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017.

h) Comparación de la información

Se revela información comparativa respecto del ejercicio anterior, para todos los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio corriente.

Argentina es considerada una economía hiperinflacionaria desde 1 de julio de 2018. Los saldos provenientes de la sucursal argentina han sido expresados a coste corriente antes de incluirse en las presentes cuentas anuales. Las cifras comparativas del ejercicio 2017 no han sido objeto de modificación al considerarse su impacto inmaterial.

La inflación considerada para este cálculo en el ejercicio 2018 ha sido del 47,6%. Dicho índice se extrae de la información publicada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC).

**ECOLUMBER, S.A.**  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

Los impactos más significativos en las presentes cuentas anuales derivados de la inflación en Argentina consisten en la revalorización de los elementos del inmovilizado material por importe de 106.848 euros (véase nota 6).

i) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se han detectado errores significativos que hayan supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

**3. Aplicación del resultado**

La propuesta de aplicación de resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 que los Administradores someten a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Euros
<b>Base de reparto:</b> Pérdidas y ganancias	(1.931.699)
<b>Distribución:</b> Resultados negativos ejercicios anteriores	(1.931.699)

El 27 de abril de 2018 la Junta General de Accionistas aprobó la distribución del resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, consistió en destinar la pérdida de 1.241.977,81 euros a resultados negativos de ejercicios anteriores.

Durante los últimos cinco ejercicios no se han distribuido dividendos, no habiendo votado en contra de la propuesta de aplicación de resultados ninguno de los accionistas de la Sociedad.

**4. Normas de registro y valoración**

Las principales normas de registro y valoración utilizadas para la formulación de las cuentas anuales son las siguientes:

a) Combinaciones de negocios

En las combinaciones de negocios, excepto las fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de un negocio entre empresas del grupo, la Sociedad aplica el método de adquisición.

La fecha de adquisición es aquella en la que la Sociedad obtiene el control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

**ECOLUMBER, S.A.**  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

El coste de la combinación de negocios excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

El exceso existente entre el coste de la combinación de negocios y el importe neto de los activos adquiridos y pasivos asumidos se registra como fondo de comercio.

Los costes de emisión de instrumentos de patrimonio y de pasivo, se reconocen siguiendo los criterios de valoración aplicables a estas transacciones.

Las adquisiciones de participaciones realizadas por la Sociedad, así como otras incorporaciones han sido las siguientes:

Adquisición del 100% del capital social de la sociedad argentina Pampa Grande, S.A. en fecha 24 de enero de 2008. Dicha sociedad es propietaria de 9.914 hectáreas para agroforestación en la provincia de Río Negro (Argentina). Se ha continuado con las labores de mantenimiento de toda la explotación, lo que incluye, las 14,9 hectáreas de nogales para la producción de frutos, todos los caminos y canales existentes, y demás infraestructuras.

El coste de adquisición ascendió a 2.500.000 dólares USA, y fue enteramente desembolsado.

Constitución en fecha 13 de mayo de 2008 de la sociedad Eccowood Forest, S.A. domiciliada en la ciudad de Buenos Aires. La Sociedad detenta un porcentaje de participación del 100% (directo, del 92% e indirecto del 8%, a través de la sociedad Pampa Grande, S.A.).

Con fecha de 14 de mayo de 2008 la Sociedad traspasó un 10% de las acciones de Pampa Grande, S.A. a su filial Eccowood Forest, S.A. para cumplir con la legislación argentina en materia societaria; manteniendo por tanto una participación directa del 90%. El precio de transacción fue de 174.114,8 euros, lo que corresponde a un 10% del precio que había pagado unos meses antes la matriz para la adquisición del 100% de las participaciones de Pampa Grande, S.A.

Adquisición del 100% del capital social de la sociedad española CODODAL AGRÍCOLA, S.L.U., en fecha 9 de mayo de 2016, y con ella una explotación agrícola en la población tarraconense de Alcover, por el precio de 1.850.000 euros.

Con fecha 28 de diciembre de 2018 se adquiere del 100% del capital social del grupo Utega, formada por las sociedades URIARTE ITURRATE S.L. y FRUTOS SECOS DE LA VEGA, S.L., con ella la propiedad de 2 naves industriales y maquinaria industrial. El coste de adquisición ha ascendido a 7.849.515 euros (véase nota 7).

**b) Inmovilizado intangible**

El inmovilizado intangible se registra siempre que cumpla con el criterio de identificabilidad y se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, minorado, posteriormente, por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. En particular se aplican los siguientes criterios:

**ECOLUMBER, S.A.**  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

**Derechos de vuelo**

Se registran inicialmente por su precio de adquisición o producción y en su caso por el valor actual de los cánones pactados en el contrato de cesión hasta la finalización del mismo.

La amortización del derecho de vuelo se realiza en función de la vida útil o periodo del derecho, el menor.

**Aplicaciones informáticas**

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador, incluidos los costes de desarrollo de las páginas web. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando un 33% de coeficiente anual.

**c) Inmovilizado material**

El inmovilizado material se valora por su precio de adquisición, y minorado por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro experimentadas.

Adicionalmente, se incluyen los gastos financieros devengados durante el periodo de construcción que son directamente atribuibles a la adquisición o fabricación del activo, siempre que se requiriera un periodo de tiempo superior a un año que se encuentren en condiciones de uso.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material sólo se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se contabilizan como un mayor coste de los mismos.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Los trabajos efectuados por la Sociedad para su propio inmovilizado se reflejan en base al precio de coste de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables a dichos bienes, así como una proporción razonable de los costes indirectos.

La amortización se realiza por el método lineal en función de la vida útil estimada de los respectivos bienes. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. El Grupo determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente.

**ECOLUMBER, S.A.**  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

Los coeficientes anuales de amortización aplicados son los siguientes:

<b>Elemento</b>	<b>Porcentaje Aplicado</b>
Instalaciones técnicas	8%
Maquinaria	10%
Ullaje	8%
Otras instalaciones	8% - 10%
Equipos para procesos de información	25%
Elementos de transporte	15 - 25%
Otro inmovilizado material	25%
Árboles frutales	5%

Adicionalmente se aplican las siguientes normas particulares:

c.1) Terrenos y bienes naturales

Se incluyen en su precio de adquisición los gastos de acondicionamiento, como cierres, movimiento de tierras, obras de saneamiento y drenaje, los de derribo de construcciones cuando sea necesario para poder efectuar obras de nueva planta, los gastos de inspección y levantamiento de planos cuando se efectúen con carácter previo a su adquisición, así como, en su caso, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones presentes derivadas de los costes de rehabilitación del solar.

Los terrenos no se amortizan.

c.2) Utensilios y herramientas

Los utensilios y herramientas incorporados a elementos mecánicos se valoran y amortizan siguiendo las mismas normas que las aplicables a estos.

Con carácter general, aquellos que no formen parte de una máquina y cuyo periodo de utilización se estime inferior a un año se registran como gasto del ejercicio. Cuando el periodo de utilización sea superior a un año, se registran como inmovilizado al adquirirse, procediendo a su regularización al final del ejercicio en función del inventario físico practicado, con baja razonable por demérito.

c.3) Bienes asociados a los arrendamientos operativos y otras operaciones de naturaleza similar

Las inversiones realizadas que no sean separables de aquellos elementos utilizables de aquellos elementos utilizados mediante arrendamientos calificados como operativos, se contabilizan como inmovilizado material cuando cumplen la definición de activos.

La amortización de estas inversiones se realiza en función de su vida útil, que será la duración del contrato de arrendamiento o cesión, incluido el periodo de renovación cuando existen evidencias que soporten que la misma se va a producir, cuando ésta sea inferior a la vida económica del activo.

**ECOLUMBER, S.A.**  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

c.4) Inmovilizado en curso y anticipos

Se incluyen todos los pagos a cuenta incurridos en las compras de instalaciones técnicas antes de la entrega efectiva de los mismos o puesta en condiciones de uso.

d) Deterioro de valor del inmovilizado intangible y material

Se produce una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o intangible cuando su valor contable supera su valor recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

A estos efectos, al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa, mediante el denominado “test de deterioro” si existen indicios de que algún inmovilizado material o intangible, con vida útil indefinida, o en su caso alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorados, en cuyo caso se procede a estimar su importe recuperable efectuando las correspondientes correcciones valorativas.

Los cálculos del deterioro de los elementos del inmovilizado material se efectúan de forma individualizada. No obstante, cuando no es posible determinar el importe recuperable de cada bien individual se procede a determinar el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenezca cada elemento del inmovilizado.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se hubiese asignado todo o parte de un fondo de comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del fondo de comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar, se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero. La pérdida por deterioro se debe registrar con cargo a los resultados del ejercicio.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

e) Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

La Sociedad registra como arrendamientos financieros aquellas operaciones por las cuales el arrendador transfiere sustancialmente al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, registrando como arrendamientos operativos el resto.

Arrendamientos financieros

Al comienzo del plazo del arrendamiento, la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del

**ECOLUMBER, S.A.**  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de resultados consolidada, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

#### Arrendamientos operativos

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que se realiza al contratar un arrendamiento operativo se trata como un cobro o pago anticipado, que se imputa a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se ceden o reciben los beneficios del activo arrendado.

#### f) Instrumentos financieros

##### f.1) Activos financieros

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican, a efectos de su valoración, en las siguientes categorías:

###### f.1.1) Préstamos y partidas a cobrar

Corresponden a créditos, por operaciones comerciales o no comerciales, originados en la venta de bienes, entregas de efectivo o prestación de servicios, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Se valoran posteriormente a su coste amortizado, registrando en la cuenta de resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo.

No obstante, lo anterior, los créditos con vencimiento no superior a un año valorados inicialmente por su valor nominal se siguen valorando por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Las correcciones valorativas por deterioro se registran en función de la diferencia entre su valor en libros y el valor actual al cierre del ejercicio de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Estas correcciones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

###### f.1.2) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo

Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control. Dichas inversiones se valoran inicialmente al coste.

Su valoración posterior se realiza a su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se

**ECOLUMBER, S.A.**  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

En el caso en el que la empresa participada participe a su vez en otra, se considera el patrimonio neto que se desprende de las cuentas anuales consolidadas.

Los cambios en el valor debidos a correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias

**f.1.3) Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste**

En el caso de activos contabilizados a coste, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares. Estas pérdidas no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como cuenta correctora de su valor.

**f.1.4) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de no más de tres meses desde la fecha de su adquisición.

**f.2) Pasivos financieros**

Se reconoce un pasivo financiero en el balance cuando la Sociedad se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los débitos y partidas a pagar originados en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa o por operaciones no comerciales se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles.

No obstante, lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Los débitos y partidas a pagar se valoran, con posterioridad, por su coste amortizado, empleando para ello el tipo de interés efectivo. Aquellos que, de acuerdo a lo comentado en el párrafo anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

**f.3) Instrumentos de patrimonio propio**

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

**ECOLUMBER, S.A.**  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere la Sociedad se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del Patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio se reconocen directamente en Patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

**g) Existencias**

Este epígrafe del balance recoge el coste de los plantones arraigados, con la inclusión de todos los costes por trabajos realizados necesarios y que están directamente relacionados con la aportación de valor añadido al árbol, como por ejemplo dirección facultativa, plantación, cultivo, mejora de las plantaciones, y arrendamiento, entre otros.

De acuerdo con la normativa vigente las existencias de plantones se clasifican dentro del activo circulante, aunque su periodo medio de producción o maduración es superior a doce meses se ha estimado en catorce años en la finca de Luna y veintidós años en la finca de Oropesa,

Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dichas correcciones son objeto de reversión si las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias hubiesen dejado de existir, reconociéndose como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

**h) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

**i) Impuesto sobre beneficios**

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

**ECOLUMBER, S.A.**  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos, excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido, siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contempla la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

La Sociedad reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. A estos efectos, se reconoce la baja del activo por impuesto diferido con cargo al gasto por impuesto sobre beneficios diferido y la cuenta a cobrar con abono al impuesto sobre beneficios sobre corriente. De igual forma, la Sociedad reconoce el canje de un activo por impuesto diferido por valores de Deuda Pública, cuando se adquiere la titularidad de los mismos.

No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

La Sociedad sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que la Sociedad dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporal deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

**ECOLUMBER, S.A.**  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

La Sociedad no reconoce los activos por impuesto diferido por exceder del plazo de recuperación de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio y por no existir diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, la Sociedad tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

**j) Provisiones y contingencias**

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

**j.1) Provisiones**

Saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

**j.2) Pasivos contingentes**

Obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que lo contrario, y se registran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en la memoria.

Las provisiones se valoran en la fecha del cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación no se minora del importe de la deuda, sino que se reconoce como un activo, si no existen dudas de que dicho reembolso será percibido.

**k) Transacciones entre partes vinculadas**

Las operaciones entre partes vinculadas, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. En consecuencia, con carácter general, los elementos objeto de transacción se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. Si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

**ECOLUMBER, S.A.**  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

**l) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes se reconocen cuando la Sociedad:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes;
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción se pueden medir de forma razonable;

**m) Estados de flujos de efectivo**

En los estados de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones de su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que proceden cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

**5. Combinaciones de negocio**

El Consejo de Administración de Ecolumber, S.A., en fecha 13 de noviembre de 2017, aprobó la aportación, a favor de su filial CODODAL AGRÍCOLA, S.L.U, de la rama de actividad relativa al cultivo intensivo y cosecha de frutos secos, que se realiza en las fincas rústicas sitas en los municipios de Ontiñena (Huesca) y Amposta (Tarragona).

Dicha aportación se formalizó en fecha 27 de diciembre de 2017, mediante un aumento de capital en CODODAL AGRÍCOLA, S.L.U, por aportación no dineraria de rama de actividad, que fue suscrito íntegramente por ECOLUMBER, S.A. en su condición de socio único de aquella. La escritura pública de aumento de capital se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en fecha 24 de enero de 2018.

**ECOLUMBER, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

Dado que se trata una ampliación de capital mediante aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo, la citada ampliación fue valorada por el valor contable del negocio aportado que incluye los activos y pasivos a la fecha de la aportación cuyo valor total ha ascendido a 2.082.749,01 euros.

Un detalle de los activos y pasivos aportados es como sigue:

Activos	Importe	Pasivos	Importe
Derechos de vuelo	874.570	Deudas por derechos de vuelo	896.411
Inmovilizado	37.662		
Inmovilizado en curso	2.066.928		
<b>TOTAL</b>	<b>2.979.160</b>	<b>TOTAL</b>	<b>896.411</b>

El capital social de CODODAL AGRÍCOLA S.L.U. que ascendía a 1.850.000 euros se ha incrementado por importe de 2.000.000 euros, mediante la creación de 2.000 nuevas participaciones sociales de 1.000 euros de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente de la 1.851 a la 3.850 ambas inclusive, con los mismos derechos y obligaciones que las acciones en circulación, correspondiendo una prima de asunción de 82.749,01 euros.

## 6. Inmovilizado

### 6.a Inmovilizado intangible

Los saldos y variaciones durante los ejercicios, de los valores brutos, de la amortización acumulada y de la corrección valorativa, son:

Ejercicio 2018:

Coste	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
Derechos de superficie	245.724	1.731	247.455
Aplicaciones informáticas	102	2.302	2.404
<b>Total coste</b>	<b>245.826</b>	<b>4.033</b>	<b>249.859</b>

Amortizaciones	Saldo inicial	Dotación de amortización	Saldo final
Derechos de superficie	(88.307)	(15.358)	(103.665)
Aplicaciones informáticas	(25)	(1.504)	(1.529)
<b>Total amortización</b>	<b>(88.332)</b>	<b>(16.861)</b>	<b>(105.193)</b>

Total inmovilizado intangible	Saldo inicial	Saldo final
Coste	245.826	249.859
Amortizaciones	(88.332)	(105.194)
<b>Total neto</b>	<b>157.494</b>	<b>144.665</b>

**ECOLUMBER, S.A.**  
 Memoria del ejercicio anual terminado  
 el 31 de diciembre de 2018

Ejercicio 2017:

<b>Coste</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Entradas</b>	<b>Bajas por combinación de negocios (Nota 5)</b>	<b>Saldo final</b>
Derechos de superficie	1.199.836	0	(954.112)	245.724
Aplicaciones informáticas		102	-	102
<b>Total coste</b>	<b>1.199.836</b>	<b>102</b>	<b>(954.112)</b>	<b>245.826</b>

<b>Amortizaciones</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Dotación de amortización</b>	<b>Bajas por combinación de negocios (Nota 5)</b>	<b>Saldo final</b>
Derechos de superficie	(88.852)	(78.997)	79.542	-88.307
Aplicaciones informáticas	-	(25)	-	-25
<b>Total amortización</b>	<b>(88.852)</b>	<b>(79.022)</b>	<b>79.542</b>	<b>(88.332)</b>

<b>Total inmovilizado intangible</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Saldo final</b>
Coste	1.199.836	245.826
Amortizaciones	(88.852)	(88.332)
<b>Total neto</b>	<b>1.110.984</b>	<b>157.494</b>

La Sociedad tiene derechos de vuelos forestal reconocidos. El importe registrado a 31 de diciembre de 2018 corresponde a un contrato de derecho de vuelo sobre una finca situada en Luna (Zaragoza). El contrato se inició el 7 de junio de 2000 y la duración del mismo es de 25 años de obligado cumplimiento, pudiéndose renovar por un periodo adicional de otros 5 años, a voluntad de las partes.

El detalle de los pagos mínimos no cancelables y valor actual de los pasivos por derecho de vuelo desglosados por plazos de vencimiento es como sigue:

	Cuotas pendientes			
	Saldo al 31.12.2018		Saldo al 31.12.2017	
	Pagos mínimos	Valor	Pagos mínimos	Valor
	acordados	actual	acordados	actual
Menos de un año	25.061	25.061	25.061	25.061
Entre uno y cinco años	100.244	85.971	100.244	49.974
Mas de cinco años	100.244	66.978	125.305	104.314
<b>TOTAL</b>	<b>225.549</b>	<b>178.010</b>	<b>250.610</b>	<b>179.349</b>

**ECOLUMBER, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

**6.b. Inmovilizado material**

Los saldos y variaciones de cada partida del balance incluida en este epígrafe son los siguientes:

Ejercicio 2018:

<b>Coste</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Entradas</b>	<b>Diferencias de conversión</b>	<b>Salidas, bajas o reducciones</b>	<b>Saldo final</b>
Terrenos y construcciones	626.467	-	-	-	<b>626.467</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	636.189	1.892	121.940	-	<b>760.020</b>
Inmovilizado en curso y anticipos	2.919	-	-	(2.919)	-
<b>Total coste</b>	<b>1.265.574</b>	<b>1.892</b>	<b>121.940</b>	<b>(2.919)</b>	<b>1.386.486</b>

<b>Amortizaciones</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Dotación de amortización</b>	<b>Diferencias de conversión</b>	<b>Saldo final</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(411.921)	(36.947)	(3.891)	<b>(452.759)</b>
<b>Total amortizaciones</b>	<b>(411.921)</b>	<b>(36.947)</b>	<b>(3.891)</b>	<b>(452.759)</b>

<b>Total inmovilizado material</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Saldo final</b>
Coste	1.265.574	1.386.486
Amortizaciones	(411.921)	(452.759)
<b>Total neto</b>	<b>853.652</b>	<b>933.727</b>

Ejercicio 2017:

<b>Coste</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Entrada</b>	<b>Bajas por combinación de negocios</b>	<b>Diferencias de conversión</b>	<b>Saldo final</b>
Terrenos y construcciones	626.468	-	(1)	-	626.467
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	702.907	12.080	(44.019)	(34.780)	636.188
Inmovilizado en curso y anticipos	1.111.965	957.881	(2.066.927)	-	2.919
<b>Total coste</b>	<b>2.441.340</b>	<b>969.961</b>	<b>(2.110.947)</b>	<b>(34.780)</b>	<b>1.265.574</b>

<b>Amortizaciones</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Dotación de amortización</b>	<b>Bajas por combinación de negocios</b>	<b>Diferencias de conversión</b>	<b>Saldo final</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(378.024)	(47.529)	6.358	7.274	(411.921)
Inmovilizado en curso y anticipos	-	-	-	-	-
<b>Total amortizaciones</b>	<b>(378.024)</b>	<b>73.141</b>	<b>6.358</b>	<b>(177.000)</b>	<b>(411.921)</b>

<b>Total inmovilizado intangible</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Saldo final</b>
Coste	2.441.340	1.265.574
Amortizaciones	(378.024)	(411.921)
<b>Total neto</b>	<b>2.063.316</b>	<b>853.653</b>

La Sociedad posee inmuebles por importe de 626.468 euros que corresponden a los Terrenos fruto de la compra formalizada por la Sociedad en fecha 27 de abril de 2006 de una finca localizada en el término municipal de Oropesa (Toledo), así como los trabajos realizados por la Sociedad para el inmovilizado.

**ECOLUMBER, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

A 31 de diciembre de 2018, las instalaciones técnicas y otro inmovilizado material incluyen plantaciones de árboles frutales por importe de 101.923 euros (48.995 en 2017).

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados es el siguiente:

Cuenta	Saldo a 31.12.2018	Saldo a 31.12.2017
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	128.345	77.568

#### 7. Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo, que no cotizan en Bolsa, es la siguiente:

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018							
Denominación/ Domicilio	Valor neto en libros de la	% participación		Capital social y prima de	Reservas	Resultado del ejercicio	Diferencia de cambio
		Directa	Indirecta				
Pampa Grande, S.A./ Argentina	1.637.580	90,00%	10,00%	64.961	22.692	(3.503)	976
Eccowood Forest, S.A./Argentina	46.357	92,00%	8,00%	22.999	3.909	(12.037)	3.354
Cododal Agrícola, S.L.U.	3.932.749	100,00%	0,00%	3.932.749	(112.390)	(219.388)	-
Frutos secos de la Vega S.l.	1.786.953	51,00%	49,00%	645.156	(1.098.734)	2.005	-
Uriarte Iturrate S.L.	6.062.562	100,00%	0,00%	335.893	1.688.781	126.967	-
<b>Total</b>	<b>13.466.201</b>			<b>5.001.758</b>	<b>504.258</b>	<b>(105.956)</b>	<b>4.330</b>

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017							
Denominación/ Domicilio	en libros de la participació	% participación		social y prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Diferencia de cambio
		Directa	Indirecta				
Pampa Grande, S.A./ Argentina	1.637.580	90,00%	10,00%	17.655	11.536	11.886	(16.505)
Eccowood Forest, S.A./Argentina	46.357	92,00%	8,00%	37.195	(2.597)	-	(3.581)
Cododal Agrícola, S.L.U.	3.932.749	100,00%	0,00%	3.932.749	(50.796)	(61.594)	-
<b>Total</b>	<b>5.616.686</b>			<b>3.987.599</b>	<b>(41.857)</b>	<b>(49.708)</b>	<b>(20.086)</b>
							<b>24.000</b>

Con fecha 12 de enero de 2018, Ecolonber, S.A. suscribió un contrato de compraventa del 100% de las participaciones sociales de las empresas Uriarte Iturrate, S.L. y Frutos Secos de la Vega, S.L. (en adelante “Grupo Utega”), que se formalizó mediante escritura pública. La compraventa de las participaciones del Grupo Utega quedó sujeta al cumplimiento de

**ECOLUMBER, S.A.**  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

determinadas condiciones resolutorias de forma que de no cumplirse todas ellas, se hubiera producido la resolución del reseñado contrato.

Con fecha 28 de diciembre de 2018 se formalizó el cumplimiento de la totalidad de las cláusulas anteriores confirmándose así la adquisición del 100% del capital social del grupo Utega, formado por las sociedades URIARTE ITURRATE S.L. y FRUTOS SECOS DE LA VEGA, S.L., con ella la propiedad de 2 naves industriales y maquinaria industrial.

El coste de adquisición ha ascendido a un total de 7.500.000 euros como retribución fija y un máximo de 1.000.000 de euros como retribución variable. El importe de la retribución variable es pagadero al final del período de permanencia de tres años en función del valor de la acción de Ecolumnber, S.A. El importe registrado por la Sociedad ha sido calculado en base a la mejor información disponible a la fecha y se ha estimado en 349.515 euros, incrementando el coste de la inversión y reconociendo, al mismo tiempo, un exigible a largo plazo por la deuda que se pueda devengar.

El pago del Precio Fijo ha sido satisfecho mediante un pago en efectivo por importe de 5.500.000 euros y mediante la entrega a los Vendedores de un número de acciones ordinarias de la Sociedad equivalentes a 2.000.000 euros, por medio de una ampliación de capital por compensación de créditos (véase nota 10).

En el activo de la sociedad Pampa Grande, S.A. figura un terreno cuya valoración de mercado, de acuerdo con un informe de valoración de fecha 26 de noviembre de 2018 (19 de febrero de 2018 para el ejercicio 2017) realizado por un experto independiente, justifica las plusvalías de la inversión realizada.

El importe de las correcciones valorativas por deterioro y sus movimientos han sido los siguientes:

Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017		
Concepto	Pérdida por deterioro. Saldo inicial	Pérdida por deterioro. Saldo final
Eccowood Forest, S.A./Argentina	(131.414)	(131.414)

#### 8. Existencias

El detalle de las existencias correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2018, y el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Existencias	Saldo inicial	Entradas	Deterioro	Saldo final
Luna (Zaragoza)	2.207.252	67.477	-	2.274.728
Oropesa (Toledo)	2.052.256	127.551	(980.087)	1.199.720
		Saldo a 31.12.2018		Saldo a 31.12.2017
Existencias		3.474.448		4.259.508

Del total del valor de las existencias, un importe de 2.274.729 euros corresponde a la finca de Luna (Zaragoza) y 1.199.720 euros corresponde a la finca de Oropesa (Toledo).

**ECOLUMBER, S.A.**  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

Las existencias incluyen los Nogales para la obtención de madera situados en las fincas de Luna y Oropesa. Éstos se encuentran contabilizados a su coste de producción.

- En las fincas de la región de Luna (Zaragoza) se mantiene una explotación de 35 hectáreas (en adelante, “Ha”) de nogales para la venta de su madera, de las cuales 28,24 Ha están cultivadas. Dada la observación actual de crecimiento, se estima que finalmente la tala se haga entre los años 2029 y 2038.

El derecho de superficie comenzó en el año 2000 y finalizará en el año 2025, prorrogable otros 5 años potestativamente para el cessionario y obligatoriamente para el cedente. Por otro lado será necesaria la renegociación de esa prórroga dado que dada la evolución heterogénea de la plantación hace que se deban dar talas más allá de esa fecha de 2030.

- En la región de Oropesa (Toledo), ECOLUMBER, S.A. posee otras 32,34 Ha cultivadas de nogal negro americano con una antigüedad de 2-16 años. Se estima que la tala se haga en los años 2038 (609 pies), 2040 (3.123 pies), 2041 (7.031 pies) y 2043 (2.835 pies).

Las altas del ejercicio corresponden básicamente a los costes relacionados con trabajos realizados en las fincas para el crecimiento de los árboles.

El valor razonable de los activos biológicos de Oropesa y Luna es determinado en base a informes de tasación anuales realizados por un experto independiente (Ibertasa, S.A.) emitidos en fecha 18 de marzo de 2019 y 8 de febrero de 2018. Éste utiliza el método de actualización los flujos de efectivos esperados calculando el valor de mercado de la producción de la madera de nogal en el momento de la tala menos los costes de comercialización y explotación a incurrir hasta dicho momento.

En el informe de tasación para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 ha tenido en consideración también la información adicional obtenida en un muestreo sobre el terreno realizado durante el ejercicio 2018 por una ingeniería experta en nogales (Nogaltec, S.L.) y cuyas conclusiones han servido para actualizar la estimación de los m<sup>3</sup> que se obtendrán en el momento de la tala en cada una de las fincas.

El valor razonable de la finca de Oropesa determinado por la tasación de Ibertasa es inferior al valor de su coste, por lo que durante el ejercicio 2018 se ha procedido a contabilizar un deterioro sobre el valor de las existencias de la finca de Oropesa. El importe reconocido como deterioro ha ascendido a 980.087 euros (249.931 euros en 2017).

El detalle en la fecha de emisión de los informes mencionados anteriormente de las principales hipótesis contenidas en los mismos es como sigue:

Ejercicio 2018:

<b>Ejercicio finalizado a 31.12.2018</b>		
	<b>Finca Oropesa</b>	<b>Finca Luna</b>
€/Ha (en el momento de la tala)	395.843	518.208
Ha (cultivadas)	32	28
Horizonte temporal (años)	2038,40,41,43	2029 a 2038
Tasa descuento	6,44%	6,44%
Valor razonable	1.199.720	6.127.940

**ECOLUMBER, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

Ejercicio 2017:

	<b>Ejercicio finalizado a 31.12.2017</b>	
	<b>Finca Oropesa</b>	<b>Finca Luna</b>
€/Ha (en el momento de la tala)	375.270	461.754
Ha (cultivadas)	32	28
Horizonte temporal (años)	2034,2036,2038	2028,2031,2038
Tasa descuento	5,23%	5,23%
Valor razonable	2.052.256	4.341.648

#### 9. Deudores comerciales

El detalle del epígrafe del balance de “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” es el siguiente:

Ejercicio 2018:

<b>Concepto</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.272	-
Clientes, empresas del grupo y asociadas (ver nota 17)	63.864	2.003
Deudores varios	2.143	333
Activo por impuesto corriente (ver nota 15)	14.837	18.804
Otros créditos con las Administraciones Públicas (ver nota 15)	95.874	137.433
	<b>177.991</b>	<b>158.573</b>

#### 10. Fondos propios

##### a) Capital social

Al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, el capital social de la Sociedad asciende a 22.957.061,80 euros, representado por 27.008.308 acciones de 0,85 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 17 de diciembre de 2018 al Junta General Extraordinaria aprobó aumento de capital de la sociedad por 1.650.485,80 euros, mediante la emisión de 1.941.748 nuevas acciones ordinarias de la sociedad a 0,85 € de valor nominal cada una de ellas con una prima de emisión de 0,18 € por acción. Mediante compensación de créditos por importe total de 2.000.000 euros. La ampliación ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 3 de enero de 2019.

Con fecha 20 de diciembre de 2018 finalizó la suscripción de 5.774.743 nuevas acciones a 0,85 euro de valor nominal con una prima de emisión de 0,18 euros/acción que determinó el Consejo de Administración, lo que supone un importe efectivo total de 5.947.985,29 euros. La ampliación ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 3 de enero de 2019.

**ECOLUMBER, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

Las sociedades que cuentan con una participación igual o superior al 5% son las siguientes:

Ejercicio 2018:

<b>Ejercicio finalizado a 31.12.2018</b>	
<b>Sociedad</b>	<b>% Participación</b>
G3T, S.L.	14%
Brinca 2004, S.L.	11%
Onchena, S.L	8%
Acalios Invest, S.L.	7%
Jovellanos Cartera S.L.	6%

Ejercicio 2017:

<b>Ejercicio finalizado a 31.12.2017</b>	
<b>Sociedad</b>	<b>% Participación</b>
G3T, S.L.	12%
Brinca 2004, S.L.	12%
Acalios Invest, S.L.	8%
Relocation Inversiones, S.L.	6%
Onchena, S.L	6%
Transtronic Spain Corporation, S	5%

b) Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Los gastos atribuibles a la ampliación de capital, ascienden a 132.835,16 siendo imputados directamente contra reservas.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 la reserva no se encuentra totalmente constituida.

c) Acciones propias

Las acciones propias en poder de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

<b>Número de acciones</b>	<b>Precio medio de adquisición</b>	<b>Importe total</b>
384.254	1,25	480.494

Las acciones propias en poder de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017 son las siguientes:

**ECOLUMBER, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

Número de acciones	Precio medio de adquisición	Importe total
384.502	1,25	480.804

La Sociedad no ha adquirido acciones propias durante los ejercicios 2018 y 2017.

Durante el año 2018 la Sociedad vendió 248 acciones propias por un valor de 1,10 euros cada acción y el importe total ascendió a 272,80 euros.

#### 11. Pasivos financieros

Los pasivos financieros a largo plazo y corto plazo se clasifican en base a las siguientes categorías:

	Pasivos financieros a corto plazo			
	A coste amortizado o coste	Total		
Categorías:	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Deudas con entidades de crédito	1.011.930	105.439	1.011.930	105.439
Otros pasivos financieros	20.000	338.074	20.000	338.074
<b>TOTAL</b>	<b>1.031.930</b>	<b>443.512</b>	<b>1.031.930</b>	<b>443.512</b>

	Pasivos financieros a largo plazo			
	A coste amortizado o coste	Total		
Débitos y partidas a pagar:	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Deudas con entidades de crédito	2.272.157	853.796	2.272.157	853.796
Otros pasivos financieros	491.602	154.288	491.602	154.288
<b>TOTAL:</b>	<b>2.763.759</b>	<b>1.008.084</b>	<b>2.763.759</b>	<b>1.008.084</b>

En fecha 2 de enero de 2017 la Sociedad obtuvo un préstamo de una entidad bancaria, con garantía hipotecaria de la finca de Serradalt, propiedad de Cododal Agrícola, S.L.U. por importe de 1.100.000 euros. La devolución del capital se realizará mediante el pago de 120 cuotas sucesivas de amortización de capital e intereses de periodicidad mensual, siendo la primera cuota efectiva el día 1 de marzo de 2017 y la última el 1 de febrero de 2027. El tipo de interés anual del préstamo es del 1,75%.

En fecha 23 de mayo de 2018 la Sociedad ha obtenido un préstamo de una entidad bancaria, por importe de 2.000.000 euros. La devolución del capital se realizará mediante el pago de 9 cuotas sucesivas de amortización de capital e intereses de periodicidad semestral, siendo la primera cuota efectiva el día 1 de julio de 2018 y la última el 1 de julio de 2022. El tipo de interés anual del préstamo es del 2%.

La Sociedad ha suscrito en 2018 una póliza de crédito con Bankia por importe de 400.000 euros Sin vencimiento revisable anualmente. El tipo de interés anual del préstamo es el Euribor a 3 meses + 1,9%.

En enero de 2018 se ha procedido a la cancelación de dos préstamos pendientes de amortizar de 2017 otorgados por otras partes vinculadas con la finalidad de satisfacer sus necesidades de financiación a corto plazo. El detalle de los préstamos cancelados es el siguiente:

**ECOLUMBER, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

- Préstamo de Carol Casamort, recibido el 7 de julio de 2017, por importe de 60.000 euros. El préstamo ha tenido una duración de cinco meses y se ha devengado a un tipo de interés anual del 3,85%.
- Préstamo de Cimo Inversiones, S.L., recibido en octubre de 2017, por importe de 250.000 euros. El préstamo ha tenido una duración de cinco meses y se ha devengado a un tipo de interés anual del 3,85%.

El importe de los otros pasivos financieros a corto plazo y largo plazo incluye al valor actual de los pagos mínimos acordados para los contratos de derechos de vuelo cuyo valor se detalla en la nota 6.

Los otros pasivos financieros a largo plazo incluyen un importe de 349.515 euros correspondiente al pasivo financiero originado en la determinación del precio variable de compraventa de grupo Utega (véase nota 7).

#### 12. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle del epígrafe del balance de “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” es:

Concepto	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Proveedores	27.920	218.997
Acreedores varios	177.099	115.161
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	92	838
Otras deudas con las Administraciones Públicas (ver nota 15)	20.521	21.704
<b>TOTAL:</b>	<b>225.632</b>	<b>356.700</b>

A efectos de lo establecido en la disposición adicional segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital y de conformidad con la Resolución de 29 de febrero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes:

	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
	<b>Días</b>	<b>Días</b>
Período medio pago a proveedores	55	46
Ratio de operaciones pagadas	56	49
Ratio de operaciones pendientes de pago	28	30
<b>Toal pagos realizados</b>	<b>Importe (euros)</b>	<b>Importe (euros)</b>
	1.133.093	1.315.402
<b>Total pagos pendientes</b>	<b>67.273</b>	<b>9.704</b>

Los saldos pendientes al cierre de los ejercicios a 31 de diciembre de 2018 y 2017 de proveedores y acreedores, no sobrepasan el plazo de pago legal.

**ECOLUMBER, S.A.**  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

**13. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros**

**Información cualitativa**

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en los administradores, los cuales tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

a) Riesgo de crédito:

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel de solvencia.

b) Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance.

c) Riesgo de mercado (incluye tipo de interés, tipo de cambio, de mercancía y de renta variable):

Respecto al riesgo de tipo de cambio, éste se concentra principalmente en las operaciones realizadas por la sucursal de la Sociedad en Argentina y en la moneda de pesos argentinos.

El riesgo de tipo de interés se origina principalmente por los recursos financieros ajenos a largo plazo a tipo de interés fijo.

d) Evolución del precio de mercado de la madera

La remuneración por la venta de madera está vinculada al precio de mercado y a la evolución del dólar. Éste puede ser volátil y está condicionado a diversos factores como el coste de las materias primas empleadas o la demanda del consumidor final.

**14. Moneda extranjera**

El desglose de los elementos de activo y pasivo denominados en moneda distinta del euro es como sigue:

<b>Concepto</b>	<b>Divisa</b>	<b>Saldo a 31.12.18 (Euros)</b>	<b>Saldo a 31.12.17 (Euros)</b>
<b>Activo</b>			
<b>Cuenta por cobrar</b>	ARS	66.007	2.335
<b>Tesorería</b>	ARS	5.076	101.383
<b>Pasivo</b>			
<b>Cuentas por pagar</b>	ARS	13.910	43.056

**ECOLUMBER, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

**15. Situación fiscal**

El detalle de las cuentas relacionadas con Administraciones Públicas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Ejercicio 2018:

<b>31.12.18</b>		
<b>Concepto</b>	<b>Saldos deudores corrientes</b>	<b>Saldos acredores corrientes</b>
Impuesto sobre el Valor Añadido	94.420	-
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	-	9.625
Impuesto Automotor (Sucursal Argentina)	-	401
Mutual de Camioneros (Sucursal Argentina)	-	552
Activo por impuesto corriente sucursal Argentina	14.837	-
Organismos de la Seguridad Social	-	5.923
Impuesto sobre arrendamiento de immuebles	-	741
H.P. retenciones y pagos a cuenta	1.454	-
Impuesto sobre las Ganancias (Sucursal Argentina)	-	(316)
Provisión GMP (Sucursal Argentina)	-	3.595
<b>TOTAL:</b>	<b>109.257</b>	<b>20.521</b>

Ejercicio 2017:

<b>31.12.17</b>		
<b>Concepto</b>	<b>Saldos deudores</b>	<b>Saldos acredores</b>
Impuesto sobre el Valor Añadido	137.433	5.934
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	-	9.207
Activo por impuesto corriente sucursal Argentina	18.804	-
Organismos de la Seguridad Social	-	4.889
Impuesto sobre capital mobiliario	-	933
Impuesto sobre arrendamiento de immuebles	-	741
<b>TOTAL:</b>	<b>156.237</b>	<b>21.704</b>

A partir del ejercicio 2017 las sociedades ECOLUMBER S.A. y CODODAL AGRICOLA S.L.U. tributan en régimen de consolidación fiscal.

**ECOLUMBER, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Ejercicio 2018:

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018				<b>Total</b>	
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Ingresos y Gastos directamente imputados a Patrimonio Neto			
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones		
Resultado del ejercicio	-	(1.931.699)	-	-	(1.931.699)	
Diferencias permanentes	28.491	(132.835)	-	-	(104.345)	
Diferencias temporarias con origen en el ejercicio	26.283	-	-	-	26.283	
Base imponible previa	54.774	(2.064.534)	-	-	(2.009.761)	

Ejercicio 2017:

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Ingresos y Gastos directamente imputados a Patrimonio Neto		<b>Total</b>	
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Ingresos y Gastos directamente imputados a Patrimonio Neto			
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones		
Resultado del ejercicio	-	(1.241.977)	-	(35.636)	(1.277.613)	
Diferencias permanentes	2.282	(35.636)	-	-	(33.354)	
Diferencias temporarias con origen en el ejercicio	26.283	-	35.636	-	61.919	
Base imponible previa	28.565	(1.277.612)	35.636	(35.636)	(1.249.047)	

#### Activos por impuesto diferido no registrados

La Sociedad no ha reconocido activos por impuestos diferidos relacionados con las bases imponibles negativas u otros conceptos. Esto se debe al hecho que, de acuerdo con los rangos establecidos en su plan de negocio, la Sociedad no ha generado beneficios fiscales hasta la fecha y las bases imponibles positivas previstas en el momento de la tala de las plantaciones se sitúan en un horizonte superior a los 10 años.

A 31 de diciembre de 2018 las bases imponibles negativas, no activadas y pendientes de compensar, son:

<b>Ejercicio</b>	<b>31.12.2018</b>
2008-09	654.464
2010-11	230.122
2011-12	1.672.323
2012-13	3.129.089
2013-14	97.347
2014-15	566.539
2015-16	463.974
2016 (tres meses)	188.823
2017	1.249.047
2018	2.009.761
	<b>10.261.489</b>

**ECOLUMBER, S.A.**  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, están abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que la Sociedad está sujeta para los ejercicios no prescritos. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

No obstante, los créditos fiscales derivados de Bases Imponibles Negativas y de deducciones, podrán ser objeto de revisión por un plazo de 10 años desde su generación.

#### 16. Ingresos y gastos

##### a) Consumos y otros gastos

Su desglose es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Consumo de activos biológicos: materias primas y otras materias consumibles	17.861	-
Trabajos realizados por otras empresas	9.378	283.171
<b>TOTAL:</b>	<b>27.239</b>	<b>283.171</b>

Los trabajos realizados por otras empresas han sido realizados íntegramente dentro del territorio nacional.

##### b) Cargas sociales

Su desglose es el siguiente:

	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Seguridad social a cargo de la empresa	66.994	66.368
<b>TOTAL:</b>	<b>66.994</b>	<b>66.368</b>

#### 17. Operaciones con partes vinculadas

Durante el ejercicio se han realizado operaciones con las siguientes partes vinculadas:

**ECOLUMBER, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

<b>Sociedad</b>	<b>Tipo de vinculación</b>
Pampa Grande, S.A.	Empresa del grupo
Eccowood Forest, S.A.	Empresa del grupo
Cododal Agrícola, S.L.U.	Empresa del grupo
Frutos secos de la Vega S.L.	Empresa del grupo
Uriarte Iturrate S.L.	Empresa del grupo
Talenta Gestión A.V. S.A.	Otras partes vinculadas
Crímo Inversiones, S.L.	Otras partes vinculadas
Carol Casamort Sagrera	Accionista
Relocation & Execution Services, SL	Accionista

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad recibieron varios préstamos con la finalidad de satisfacer sus necesidades de financiación a corto plazo de las entidades Carol Casamort, y Crímo Inversiones S.L.

Al cierre del ejercicio 2018, se han amortizado los préstamos de Carol Casamort y Crímo Inversiones S.L.

El detalle de los saldos de balance con partes vinculadas, es el siguiente:

	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>	
	<b>Otras empresas del grupo</b>	<b>Otras empresas del grupo</b>	<b>Otras partes vinculadas</b>
Clientes empresas del grupo	63.864	2.003	-
Cuenta corriente empresas del grupo	774.994	263.252	-
Deudas a corto plazo	(74.351)	(15.682)	-
Acreedores varios	-	-	(12.284)
Préstamos recibidos	-	-	(310.000)
<b>TOTAL:</b>	<b>764.507</b>	<b>249.573</b>	<b>(322.284)</b>

El detalle de operaciones vinculadas en los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 ha sido el siguiente:

	<b>31.12.18</b>		<b>31.12.17</b>	
	<b>Otras empresas del grupo</b>	<b>Otras partes vinculadas</b>	<b>Otras empresas del grupo</b>	<b>Otras partes vinculadas</b>
Refacturación gastos	-	-	398.881	-
Servicios recibidos	-	(47.185)	-	(64.233)
Intereses devengados	7.652	(3.775)	-	(7.921)
Préstamos recibidos	-	-	-	(610.000)
Préstamos amortizados	-	310.000	-	300.000

**ECOLUMBER, S.A.**  
Memoria del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

Las retribuciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 han ascendido, por todos los conceptos, a 16.800 euros (16.800 en 2017). De conformidad con los estatutos sociales, la retribución fija anual máxima de los consejeros, en su condición de tales, es de 60.000 euros.

Hasta el ejercicio 2017 las tareas de Alta Dirección han sido realizadas por el Consejero Delegado de la Sociedad dominante no habiendo recibido retribución alguna durante el ejercicio 2018 y 2017 por el ejercicio de sus funciones ejecutivas.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad ha reforzado su estructura directiva, aunque determinadas tareas de Alta Dirección continúan realizándose con el apoyo del Consejero Delegado. La retribución recibida por la Alta Dirección en el ejercicio 2018 ha ascendido a 102.669 euros.

Asimismo, en el ejercicio 2014 se otorgó un plan de opciones para la compra de 1.201.800 acciones de la Sociedad ejercitable por el Consejero Delegado, entre el 1 de septiembre de 2016 y 1 de septiembre de 2026 con precios de compra prefijados y ascendentes en función del año en que se ejerza la opción de compra y que oscilan entre 0,66 euros por acción y 1,7 euros por acción. Al 31 de diciembre de 2017 y 2018 no se ha ejecutado ningún importe significativo.

Al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 no existen obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida, ni anticipos o créditos concedidos al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ni se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil para miembros del Consejo de Administración.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante y las personas vinculadas a los mismos a que se refiere el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital no han comunicado situaciones de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad como de su grupo.

#### 18. Otra información

La Sociedad, al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 y al cierre del ejercicio a 31 de diciembre de 2017, tiene concedido un aval por la entidad financiera Banco Sabadell por un importe de 329 miles de euros, en concepto de garantía de cumplimiento de las obligaciones derivadas del arrendamiento de la finca sita en Luna (Zaragoza).

El número medio de personas empleadas distribuido por género y categorías, es el siguiente:

Categoría profesional	31.12.18	31.12.17
Director Financiero	1	-
Titulado superior	5	4
Auxiliar administrativo	2	1
Encargado	-	1
Peón	2	3
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>9</b>

El número de personas empleadas al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, distribuidos por categorías profesionales y por sexos es el siguiente:

**ECOLUMBER, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

<b>Categoría profesional</b>	<b>A 31.12.18</b>		
	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>
Director financiero	1	-	1
Titulado superior	4	1	5
Auxiliar administrativo	1	1	2
Encargado			
Peón	2	-	2
<b>TOTAL</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>10</b>

<b>Categoría profesional</b>	<b>A 31.12.17</b>		
	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>
Titulado superior	3	1	4
Auxiliar administrativo	-	1	1
Encargado	1	-	1
Peón	3	-	3
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>9</b>

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existe personal discapacitado trabajado en la Sociedad.

Asimismo, a 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del consejo de administración, distribuida por sexos, es la siguiente:

	<b>31.12.18</b>		<b>31.12.17</b>	
	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>
Composición del Consejo de Administración	12	2	11	2
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>2</b>	<b>11</b>	<b>2</b>

La empresa auditora de las cuentas anuales ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Auditor principal KPMG Auditores, S.L.) honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Por servicios de auditoría	38.700	35.000
Otros servicios de verificación contable	34.060	-
<b>Total</b>	<b>72.760</b>	<b>35.000</b>

Otros servicios de verificación contable se corresponden con informes de ampliación de capital por compensación de créditos así como un informe de seguridad razonable sobre la compilación de determinada información financiera Pro Forma.

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2018 y 2017, con independencia del momento de su facturación.

#### 19. Información sobre medio ambiente

**ECOLUMBER, S.A.**  
**Memoria del ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

La Sociedad no posee activos significativos incluidos en el inmovilizado material destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente, ni ha recibido subvenciones ni incurrido en gastos durante el ejercicio cuyo fin sea la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, la Sociedad no ha dotado provisiones para cubrir riesgos y gastos por actuaciones medioambientales, al estimar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

**20. Hechos posteriores**

En fecha 18 de marzo de 2019, la Junta General de Accionistas ha aprobado autorizar al Consejo de Administración, con facultades de sustitución, para aumentar el capital social conforme a lo establecido en el artículo 297.1.b) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, durante el plazo máximo de cinco años, mediante aportaciones dinerarias y hasta un importe máximo igual a la mitad (50%) del capital social.

Asimismo, en el Consejo de Administración de la Sociedad celebrado el 18 de marzo de 2019, ha aprobado la consolidación de las posiciones ejecutivas previamente existentes en Ecolumnber y Grupo Utega, en una sola: Consejero Delegado del Grupo Ecolumnber, como parte del conjunto de acciones planificadas para la integración vertical entre ambos Grupos. A tal efecto, se acordó: (i) aceptar la dimisión presentada por D. Juan Vergés Bru a su cargo de Consejero Delegado, aunque mantendrá su condición de consejero; y (ii) nombrar como nuevo Consejero Delegado a D. Jordi Bladé Domínguez.

**ECOLUMBER, S.A.**

**INFORME DE GESTION**

**DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**INFORME DE GESTIÓN  
ECOLUMBER, S.A.  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

## 1. ACTIVIDAD DEL GRUPO ECOLUMBER

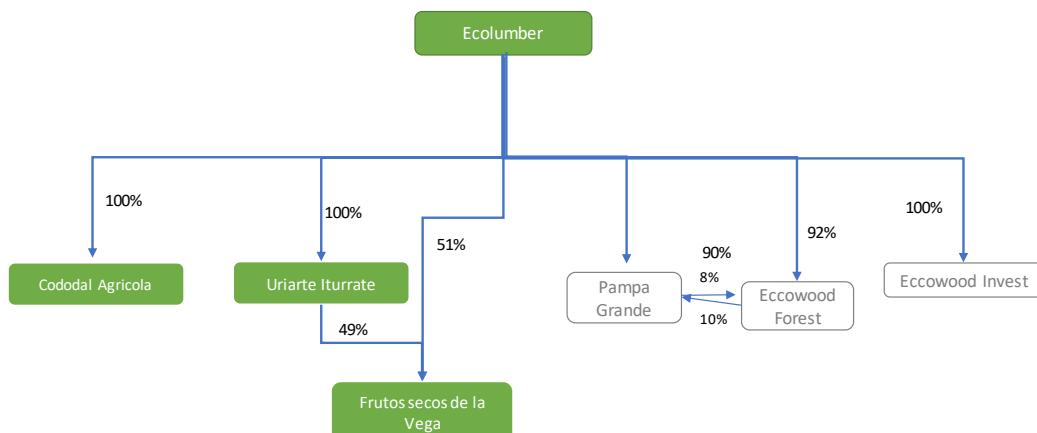
ECOLUMBER, S.A., sociedad dominante del Grupo, se constituyó el 28 de Julio de 2004, ante el Notario del Iltre. Colegio de Catalunya Don Javier García Ruiz, bajo la denominación de ECCOWOOD INVEST, SOCIEDAD ANÓNIMA., que fue posteriormente modificada por la actual, en fecha 26 de marzo de 2012, mediante escritura autorizada ante el Notario del Iltre. Colegio de Cataluña, Don Luis F. Pazos Pezzi.

Constituye su objeto principal el cultivo, producción, importación, exportación, transformación, compra venta, mediación, comercialización, distribución de productos y/o proyectos agroforestales.

El domicilio social se encuentra situado en el número 429 de la Avenida Diagonal de Barcelona.

Desde el día 18 de junio de 2009 la Sociedad cotiza en el Segundo Mercado de Corros de la Bolsa de Barcelona.

Las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación, sobre las que tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, son las siguientes:



La sociedad ECOLUMBER, S.A. incorpora de manera global el 100% de los activos, pasivos y cuentas de resultados de la sociedad ECOLUMBER, S.A. Sucursal Argentina (anteriormente denominada ECCOWOOD INVEST, S.A. Sucursal Argentina), sucursal de la sociedad española.

En fecha 9 de mayo de 2016, la Sociedad dominante adquirió la sociedad CODODAL AGRÍCOLA, S.L.U, que incluye una explotación agrícola en la población tarragonense de Alcover.

En fecha 28 de diciembre de 2018, la Sociedad adquirió las sociedades del Grupo Utega, compuesto por Uriarte Iturrate, SL y Frutos Secos de la Vega, SL, con esta adquisición Ecolumnber integra en su actividad la selección, elaboración, envasado y distribución de frutos secos, frutas desecadas y frutas deshidratadas.

Las Sociedades filiales PAMPA GRANDE S.A. y ECCOWOOD FOREST, S.A., están

**INFORME DE GESTIÓN  
ECOLUMBER, S.A.  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

domiciliadas en Argentina y su actividad coincide con la de la sociedad matriz. El cierre del ejercicio fiscal para el presente ejercicio es el 30 de septiembre de 2018 para ambas sociedades.

La presente información financiera se elabora con el propósito de presentar los estados financieros de ECOLUMBER, correspondiente al periodo económico que finaliza el 31 de diciembre de 2018.

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. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD**

La actividad agroforestal de la Sociedad se basa en la explotación de plantaciones de *juglans nigra* (nogal negro americano) para la venta de su madera y en la explotación de plantaciones de frutos secos de almendros y nogales para la comercialización. La explotación de los frutos se realiza desde finales de 2017 a través de la inversión en Cododal.

El pasado 28 de diciembre de 2018 se formalizó mediante escritura pública el cumplimiento de las condiciones resolutorias y el pago del precio según lo establecido en el contrato de compraventa del Grupo Utega, de fecha 12 de enero de 2018.

Con la compra del Grupo Utega, Ecolumnber incorpora nuevos segmentos de actividad, como son la importación, selección, elaboración, envasado y distribución de frutos secos, frutas desecadas y frutas deshidratadas bajo la marca DLV Frutos Secos o bajo la marca del distribuidor, para grupos como Eroski, DIA o Carrefour

Con relación a las plantaciones de nogales “*juglans nigra*”, se trata de una especie biológica de lento crecimiento vegetativo, que tienen un largo periodo de madurez y requiere 25 años de edad efectiva hasta el momento de su tala definitiva y realización de la venta de madera.

En la región de Luna (Zaragoza) el Grupo Ecolumnber mantiene una explotación 35 Ha de nogal negro americanos para la venta de su madera, de las cuales 28,24 Ha están cultivadas. En virtud de la observación actual de crecimiento, se prevé que la tala se inicie con los primeros árboles en el año 2029 y los últimos árboles se talen en 2038.

En la región de Oropesa (Toledo), el Grupo Ecolumnber mantiene 32,34 Ha de área cultivada con nogal negro Para la venta de su madera. Se estima que la tala se inicie con los primeros árboles en el año 2038, y los últimos árboles se talen en 2043.

Durante el presente período, que abarca desde el 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2018, en las 60,58 Ha de las mencionadas fincas situadas en España y destinadas a la explotación de la madera se han seguido realizando, entre otras, labores

**INFORME DE GESTIÓN  
ECOLUMBER, S.A.  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

de mantenimiento consistentes en podas, control de malas hierbas, adaptación de la fertiirrigación, aplicaciones fitosanitarias y de control de crecimientos. En la finca de Luna se mantienen las tasas de crecimiento esperadas, pero se observa que en la finca de Oropesa las tasas de crecimiento son inferiores a las esperadas, alargando el período de tala prevista, así como influyendo en la valoración realizada.

Tal y como se menciona en la nota 5 de las Memoria, en diciembre de 2017, la Sociedad aportó todos los activos y pasivos relacionados las fincas de Ontiñena (Huesca) y Amposta (Tarragona) a la sociedad dependiente CODODAL AGRÍCOLA S.L.U, agrupando así una rama de actividad que constituye la unidad productiva autónoma de cultivo intenso y cosecha de frutos de árboles de nogal y almendro.

Para el desarrollo del Plan Estratégico y la implementación de mejoras en la gestión, la Sociedad está reforzando su estructura de personal y en el primer semestre ha incorporado al Director Agrario y al Director Financiero.

### **3. INFORMACION ECONÓMICA**

Para financiar la compra del Grupo Utega y desarrollar el nuevo plan estratégico de la Sociedad, la Junta General de 27 de abril de 2018 aprobó, por unanimidad, la siguiente ampliación de capital:

Ampliación de capital social por un importe nominal máximo de 18.000.000,00 de euros, mediante la emisión de un máximo de 21.176.470 nuevas acciones de la Sociedad, de 0,85 euros de valor nominal cada una de ellas, con la prima de emisión que determine el Consejo de Administración, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, con cargo a aportaciones dinerarias, con derecho a suscripción preferente de los accionistas y con previsión de suscripción incompleta.

La ampliación de capital dineraria finalizó el pasado 20 de diciembre de 2018, con la suscripción de 5.774.743 acciones, lo que supone un importe efectivo total de 5.947.985,29 euros que se corresponde con el 27,27 % del importe de la ampliación de capital

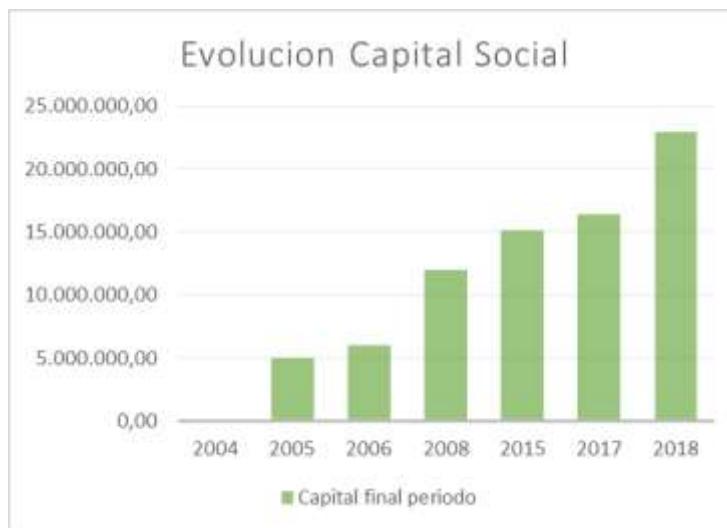
Igualmente en fecha 17 de diciembre de 2018 la Junta General Extraordinaria de accionistas de Ecolumnber, S.A. aprobó un aumento del capital social de la Sociedad por importe de 1.650.485,80 Euros, mediante la emisión de 1.941.748 nuevas acciones ordinarias de la Sociedad, de 0,85 € de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión máxima de 0,18 céntimos por acción, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación (las “Acciones Nuevas”), para su suscripción por TRILLAGORRI, S.L., ANURITU, S.L. y D. Jorge Juan Bladé Domínguez, mediante compensación de créditos por importe total de 2.000.000 Euros.

En consecuencia, el capital social de ECOLUMBER, S.A. ha quedado fijado en VEINTIDÓS MILLONES NOVECIENTOS CINCUENTA Y SIETE MIL SESENTA Y UN EUROS CON OCIENTA CÉNTIMOS (22.957.061,80€), todas pertenecientes a una única clase y serie.

**INFORME DE GESTION  
ECOLUMBER, S.A.  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

La evolución del CAPITAL SOCIAL de la compañía ha sido el siguiente:

	2004	2005	2006	2008	2015	2017	2018
<b>Capital final periodo</b>	<b>60.101,00</b>	<b>5.000.000,00</b>	<b>6.066.288,00</b>	<b>12.018.288,00</b>	<b>15.165.544,45</b>	<b>16.398.044,45</b>	<b>22.957.061,80</b>



En el ejercicio 2018 se han vendido 248 acciones propias al precio de cotización del momento de 1,10€. Por lo que a 31 de diciembre de 2018 Ecolumnber tiene 384.254 acciones propias valoradas en 480.494 euros

A la finalización del ejercicio de 2018 el valor de las existencias ha disminuido debido a que el valor razonable de la finca de Oropesa determinado por la tasación de Ibertasa, S.A es inferior al valor de su coste, por lo que durante el ejercicio 2018 se ha procedido a contabilizar un deterioro sobre el valor de las existencias de la finca de Oropesa. El importe reconocido como deterioro ha ascendido a 983.346 euros (249.931 euros en 2017).

Existencias	Saldo Inicial	Entradas	Deterioro	Saldo final
Luna(Zaragoza)	2.207.252	67.477	0	2.274.729
Oropesa (Toledo)	2.052.256	127.551	-980.087	1.199.720

	Saldo a 31.12.2018	Saldo a 31.12.2017
Existencias	3.474.448	4.259.508

El detalle en la fecha de emisión de los informes mencionados anteriormente de las principales hipótesis contenidas en los mismos es como sigue:

Ejercicio 2018:

**INFORME DE GESTION  
ECOLUMBER, S.A.  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

<b>Ejercicio finalizado a 31.12.2018</b>		
	<b>Finca Oropesa</b>	<b>Finca Luna</b>
€/Ha (en el momento de la tala)	395.843	518.208
Ha (cultivadas)	32	28
Horizonte temporal (años)	2038,40,41,43	2029 a 2038
Tasa descuento	6,44%	6,44%
Valor razonable	1.199.720	6.127.940

Ejercicio 2017:

<b>Ejercicio finalizado a 31.12.2017</b>		
	<b>Finca Oropesa</b>	<b>Finca Luna</b>
€/Ha (en el momento de la tala)	375.270	461.754
Ha (cultivadas)	32	28
Horizonte temporal (años)	2034,2036,2038	2028,2031,2038
Tasa descuento	5,23%	5,23%
Valor razonable	2.052.256	4.341.648

Contablemente la Sociedad tiene ingresos obtenidos por las activaciones de aquellas inversiones o gastos directamente ligadas a la actividad agroforestal. Tal como aparece en la nota 8 de Existencias, el incremento de esta partida corresponde básicamente a trabajos de mantenimiento de las fincas.

Durante el ejercicio 2018, Ecolumber ha obtenido financiación bancaria mediante un préstamo de Caixabank por un importe de 2.000 mil Euros, y una póliza de crédito con Bankia hasta un importe de 400 mil Euros. De esta financiación, 1.000 mil de euros fueron a pagar parte del precio de la compraventa del Grupo Utega y el resto para financiar la actividad habitual del Grupo Ecolumber.

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad recibió varios préstamos de accionistas con la finalidad de satisfacer sus necesidades de financiación a corto plazo, la mayor parte fueron amortizados en el mismo ejercicio 2017, excepto dos por importe de 310 mil Euros que se han amortizado en enero de 2018, por lo que actualmente no se encuentra vigente ningún préstamo de accionistas.

El resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, arroja unas pérdidas de 1.932 mil Euros. La variación del resultado en relación con el resultado del mismo período del ejercicio anterior es de (-690 mil euros).

### **3. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL**

Al final del ejercicio se presentan unas disposiciones líquidas por un valor de 1.371.794 euros. Como se ha comentado previamente, la actividad de la Sociedad la componen, en gran medida, proyectos agroforestales que necesitan períodos largos de tiempo para generar liquidez. Las necesidades futuras de liquidez que pudieran ser generadas pueden ser aportadas mediante endeudamiento bancario o por los propios accionistas

**INFORME DE GESTION  
ECOLUMBER, S.A.  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

de la Sociedad.

Se considera capital a los recursos líquidos que posee la Sociedad y mediante los cuales se afronta su actividad. Se trata de optimizar dichos recursos líquidos mediante su inversión en cuenta corriente remunerada y/o depósitos bancarios siempre cancelables anticipadamente. No existen pasivos financieros susceptibles de ser considerados como capital. La Sociedad solo tiene emitidas acciones ordinarias de una única clase, no existiendo otros instrumentos susceptibles de ser considerados como capital.

Los objetivos de gestión de capital se establecen a través de unos presupuestos de tesorería y se realiza un seguimiento, señalando las desviaciones existentes. Dichos presupuestos se realizan al inicio de cada ejercicio contable y se realizan por separado para España y Argentina y finalmente obteniendo un presupuesto agregado.

**4. .RIESGOS E INCERTIDUMBRES**

Entre los riesgos específicos a los que se encuentra expuesto la sociedad destacan:

**4.1. Riesgos operativos**

- a) Riesgos asociados al volumen y calidad de la madera de los proyectos agroforestales

El crecimiento de los árboles no presenta un crecimiento lineal, y tampoco se puede asegurar que el crecimiento de la madera siga el ritmo previsto, pudiéndose alargar los plazos estimados perjudicando así la rentabilidad del proyecto, así como agravando la necesidad financiera del mismo.

- b) Riesgo de pérdida, no arraigo o destrucción de los árboles

El buen fin de las plantaciones agroforestales representa básicamente los riesgos asociados a la pérdida, no arraigo o destrucción de los árboles propios de todo proyecto agroforestal.

- c) Riesgos derivados del “Cambio Climático”

Factores asociados al “Cambio Climático” podrían acabar afectando al desarrollo de las explotaciones, aunque a fecha de las presentes cuentas anuales no puede determinarse si se producirán y, en su caso, en qué medida afectarían.

- d) Reclamaciones judiciales y extrajudiciales

Si bien a la fecha actual, la Sociedad no tiene ningún conflicto de tenencia de tierras con pobladores indígenas y sus propiedades no son lugar de asentamiento ni de uso consuetudinario de población aborigen alguna, no debe subestimarse los riesgos inherentes.

**INFORME DE GESTION  
ECOLUMBER, S.A.  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

e) Ciclo económico

La madera es una “commodity” y, por lo tanto, la formación de su precio está sometida a las tensiones de la oferta y la demanda del mercado internacional.

4.2. Riesgos financieros

a) Riesgo de liquidez

El Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el departamento de tesorería de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

El inversor deberá tener presente que para mitigar éste riego el emisor continuará analizando inversiones que den entrada de cash-flows recurrentes de manera más inmediata que la tala de madera.

b) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad va a llevar a cabo operaciones en España, Argentina y tal vez en otros países. La Sociedad afronta riesgos de fluctuación del tipo de cambio en la medida en que ella, sus filiales y sucursal celebran contratos o incurren en costes significativos utilizando una moneda distinta del euro y puede encontrar dificultades para casar los ingresos con los costes denominados en la misma moneda.

c) Evolución del precio de mercado de la madera

La remuneración por la venta de madera está vinculada a su precio de mercado. Éste puede ser volátil y está condicionado a diversos factores como el coste de las materias primas empleadas o la demanda del consumidor final. El precio de dicha madera está referenciado en dólares, no existiendo un mercado organizado en euros.

d) Riesgo de liquidez de la cartera de patrimonio

El inversor deberá tener presente que, a corto plazo, en la situación actual la liquidez del emisor depende de las aportaciones de los accionistas al capital social. Para mitigar este riesgo la sociedad está analizando inversiones que darán entradas de cash flows recurrentes de manera más mediata que la tala de madera.

4.3. Riesgos regulatorios

a) Marco regulatorio del sector forestal y agroforestal

**INFORME DE GESTIÓN  
ECOLUMBER, S.A.  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Las distintas regulaciones sobre sanidad vegetal, el uso de los recursos hídricos, usos del suelo, etc, pueden influir en el ritmo y en el desarrollo de la actividad del emisor.

b) Dependencia de permisos, autorizaciones y concesiones

Las actividades llevadas a cabo por la Sociedad se encuentran sujetas a regulación administrativa. Los permisos, autorizaciones y concesiones pueden resultar complicados de obtener, lo que puede, a su vez, resultar en retrasos y costes adicionales para la Sociedad.

c) Normativa medioambiental

Las actividades de la Sociedad, se encuentran asimismo sujetas a la normativa medioambiental, lo que puede influir en los resultados y en la situación financiera de la Sociedad.

**4.4. Análisis de sensibilidad**

a) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad a 31 de diciembre de 2018 no tiene un riesgo significativo de tipo de cambio.

b) Riesgo de tipo de interés

La Sociedad no tiene un riesgo significativo en tipos de interés.

c) Precio de cotización de la madera

El precio de la cotización de la madera presenta oscilaciones. Los precios están en dólares americanos. Se observa claramente una tendencia a largo plazo al alza en las tres calidades del mercado. La Fuente es el: "2018 Indiana Forest Products Price Report and Trend Analysis".

**5. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD**

Para el desarrollo del plan estratégico previsto por Grupo Ecolumber, la compañía tenía previsto obtener mediante una ampliación de capital el importe aprobado por Junta de Accionistas de 18.000 mil Euros. La autorización para llevar a cabo la ampliación de capital no se obtuvo hasta el 22 de noviembre de 2018, con lo que la compañía procedió con la ampliación únicamente con el objetivo de proceder al pago de la compra del Grupo Utega, que debía realizarse antes de 31 de diciembre.

Para el cumplimiento del resto del plan la compañía tiene previsto iniciar en breve otra ampliación de capital y con ello podrá iniciar las inversiones previstas en el plan estratégico de la compañía, la integración del Grupo Utega, así como la adquisición y el desarrollo de nuevas fincas.

**INFORME DE GESTION  
ECOLUMBER, S.A.  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**6. HECHOS RELEVANTES**

En fecha 28 de diciembre de 2018, la Sociedad adquirió las sociedades del Grupo Utega, compuesto por Uriarte Iturrate, SL y Frutos Secos de la Vega, SL, con esta adquisición Ecolumnber integra en su actividad la selección, elaboración, envasado y distribución de frutos secos, frutas desecadas y frutas deshidratadas.

Para la financiación de la compra del grupo Utega, en fecha 20 de diciembre finalizó la ampliación de capital dineraria con la suscripción de 5.774.743 acciones, lo que supone un importe efectivo total de 5.947.985,29 euros que en fecha 3 de enero de 2019 ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona.

Igualmente en fecha 17 de diciembre de 2018 la Junta General Extraordinaria de accionistas de Ecolumnber, S.A, aprobó un aumento del capital social de la Sociedad por importe de 1.650.485,80 Euros para su suscripción por TRILLGORRI, S.L., ANURITU, S.L. y D. Jorge Juan Blade Domínguez, mediante compensación de créditos por importe total de 2.000.000 Euros que, en fecha 3 de enero de 2019, ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona la escritura pública correspondiente al Aumento de Capital por Compensación de Créditos.

**7. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES**

El periodo medio de pago a proveedores ha ascendido a 55 días.

**8. INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO**

Como anexo al presenta informe de gestión se presenta el Informe anual de Gobierno Corporativo, que forma parte integrante del Informe de gestión de Ecolumnber S.A. del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

**DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

---

Fecha fin del ejercicio de referencia: [ 31/12/2018 ]

CIF: [ A-43777119 ]

Denominación Social:

[ **ECOLUMBER, S.A.** ]

Domicilio social:

[ AVDA. DIAGONAL N° 429, 6-1 BARCELONA ]

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

---

### A. ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

---

**A.1.** Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

Fecha de última modificación	Capital social (€)	Número de acciones	Número de derechos de voto
21/12/2018	22.957.061,80	27.008.308	27.008.308

Indique si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

- [ ] Sí  
 No

**A.2.** Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas a la fecha de cierre del ejercicio, excluidos los consejeros:

Nombre o denominación social del accionista	% derechos de voto atribuidos a las acciones		% derechos de voto a través de instrumentos financieros		% total de derechos de voto
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto	
RELOCATION INVERSIONES, S.L.	4,83	0,00	0,00	0,00	4,83
ACALIOS INVEST, S.L.	7,32	0,00	0,00	0,00	7,32
LADAN 2002, S.L.	0,00	3,24	0,00	0,00	3,24

Detalle de la participación indirecta:

Nombre o denominación social del titular indirecto	Nombre o denominación social del titular directo	% derechos de voto atribuidos a las acciones	% derechos de voto a través de instrumentos financieros	% total de derechos de voto
RELOCATION INVERSIONES, S.L.	MARGARITA CUBÍ DEL AMO	4,83	0,00	4,83
ACALIOS INVEST, S.L.	GOMEZ CASALS M. ISABEL	7,32	0,00	7,32

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acontecidos durante el ejercicio:

### Movimientos más significativos

Con motivo de la última ampliación de capital de la Sociedad mediante aportaciones dinerarias, formalizada en escritura pública en fecha 21 de diciembre de 2018, la mercantil JOVELLANOS CARTERA, S.L. pasó a ostentar una participación significativa en ECOLUMBER, S.A.

**A.3.** Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos de voto sobre acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	% derechos de voto atribuidos a las acciones		% derechos de voto a través de instrumentos financieros		% total de derechos de voto	% derechos de voto que <u>pueden ser transmitidos</u> a través de instrumentos financieros	
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto		Directo	Indirecto
ACALIOS INVEST, S.L.	7,32	0,00	0,00	0,00	7,32	0,00	0,00
DON JORGE JUAN BLADÉ DOMÍNGUEZ	1,43	0,00	0,00	0,00	1,43	0,00	0,00
BRINÇA 2004, S.L.	10,79	0,00	0,00	0,00	10,79	0,00	0,00
G3T, S.L.	13,96	0,00	0,00	0,00	13,96	0,00	0,00
DOÑA SILVIA GALVÁN BRAMBILLA	0,08	0,00	0,00	0,00	0,08	0,00	0,00
DON GERARD GARCIA-GASSUL ROVIRA	0,00	3,61	0,00	0,00	3,61	0,00	0,00
DON FERNANDO HERRERO ARNAIZ	2,12	0,00	0,00	0,00	2,12	0,00	0,00
DON JORDI JOFRE ARAJOL	0,00	0,89	0,00	0,00	0,89	0,00	0,00
DON JOAN VERGES BRU	0,74	0,84	0,00	0,00	1,58	0,00	0,00
% total de derechos de voto en poder del consejo de administración						41,78	

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Detalle de la participación indirecta:

Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación social del titular directo	% derechos de voto atribuidos a las acciones	% derechos de voto a través de instrumentos financieros	% total de derechos de voto	% derechos de voto que <u>pueden ser transmitidos</u> a través de instrumentos financieros
DON GERARD GARCIA-GASSUL ROVIRA	TRANSTRONIC SPAIN CORPORATIONS, S.L.U	3,61	0,00	3,61	0,00
DON JORDI JOFRE ARAJOL	CAR 2003 INVERSIONES INMOBILIARIAS SICAV S.A.	0,89	0,00	0,89	0,00
DON JOAN VERGES BRU	CRIMO INVERSIONES, S.L.	0,84	0,00	0,84	0,00

- A.4.** Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario, excepto las que se informen en el apartado A.6:

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
Sin datos		

- A.5.** Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
Sin datos		

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

---

- A.6.** Describa las relaciones, salvo que sean escasamente relevantes para las dos partes, que existan entre los accionistas significativos o representados en el consejo y los consejeros, o sus representantes, en el caso de administradores persona jurídica.

Explique, en su caso, cómo están representados los accionistas significativos. En concreto, se indicarán aquellos consejeros que hubieran sido nombrados en representación de accionistas significativos, aquellos cuyo nombramiento hubiera sido promovido por accionistas significativos, o que estuvieran vinculados a accionistas significativos y/o entidades de su grupo, con especificación de la naturaleza de tales relaciones de vinculación. En particular, se mencionará, en su caso, la existencia, identidad y cargo de miembros del consejo, o representantes de consejeros, de la sociedad cotizada, que sean, a su vez, miembros del órgano de administración, o sus representantes, en sociedades que ostenten participaciones significativas de la sociedad cotizada o en entidades del grupo de dichos accionistas significativos:

Nombre o denominación social del consejero o representante, vinculado	Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado	Denominación social de la sociedad del grupo del accionista significativo	Descripción relación/cargo
Sin datos			

- A.7.** Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en los artículos 530 y 531 de la Ley de Sociedades de Capital. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

[ ] Sí  
 No

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

[ ] Sí  
 No

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

- A.8.** Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 5 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

[ ] Sí  
 No

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

**A.9.** Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas(*)	% total sobre capital social
384.254		1,42

(\*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de acciones directas
Sin datos	

**A.10.** Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la junta de accionistas al consejo de administración para emitir, recomprar o transmitir acciones propias:

En la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2018, se acordó la aprobación de un acuerdo de ampliación de capital social por un importe nominal máximo de 18.000.000 euros, mediante la emisión de un máximo de 21.176.470 nuevas acciones de la Sociedad, de 0.85 euros de valor nominal cada una de ellas, con la prima de emisión que determine el Consejo de Administración, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, con cargo a aportaciones dinerarias, con derecho a suscripción preferente de los accionistas y con previsión de suscripción incompleta.

Asimismo, se acordó la delegación en el Consejo de Administración, con facultades de sustitución, de las facultades precisas para ejecutar el acuerdo y para fijar las condiciones del mismo en todo lo no previsto en el acuerdo de la Junta General, al amparo de lo dispuesto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, así como para dar nueva redacción al artículo 6 de los Estatutos Sociales.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 17 de diciembre de 2018, se acordó la aprobación de un aumento del capital social de la Sociedad por importe de UN MILLÓN SEISCIENTOS CINCUENTA MIL CUATROCIENTOS OCHENTA Y CINCO EUROS CON OCHENTA CÉNTIMOS (1.650.485,80€), mediante la emisión de UN MILLÓN NOVECIENTOS CUARENTA Y UN MIL SETECIENTOS CUARENTA Y OCHO (1.941.748) nuevas acciones ordinarias de la Sociedad de OCHENTA Y CINCO CÉNTIMOS DE EURO (0,85 €) de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión máxima de 0,18 céntimos por acción, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, para su suscripción por TRILLAGORRI, S.L., ANURITU, S.L. y D. Jorge Juan Blade Domínguez, cuyo desembolso se llevará a cabo mediante compensación de créditos por importe total de DOS MILLONES DE EUROS (2.000.000€).

Asimismo, se acordó la delegación en el Consejo de Administración, con facultades de sustitución, de las facultades precisas para ejecutar el acuerdo y para fijar las condiciones del mismo en todo lo no previsto en el acuerdo de la Junta General, al amparo de lo dispuesto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, así como para dar nueva redacción al artículo 6 de los Estatutos Sociales.

**A.11.** Capital flotante estimado:

	%
Capital flotante estimado	12,72

**A.12.** Indique si existe cualquier restricción (estatutaria, legislativa o de cualquier índole) a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado, así como aquellos regímenes de autorización o comunicación previa que, sobre las adquisiciones o transmisiones de instrumentos financieros de la compañía, le sean aplicables por normativa sectorial.

- [  ] Sí  
[  ] No

**Descripción de las restricciones**

Con motivo de la última ampliación de capital por aportaciones dinerarias, la Sociedad recibió el compromiso en firme de los accionistas G3T, S.L., BRINÇA 2004, S.L., ACALIOS INVEST, S.L. y RELOCATION & EXECUTION SERVICES, S.L. de no disponer ni parcial ni totalmente, ni directa ni indirectamente, de todas las acciones de las que sean titulares por el plazo de 12 meses desde el primer día de cotización de las nuevas acciones (lo que tuvo lugar el pasado 22 de enero de 2019). El total de acciones sujetas a lock-up representa el 36,90% del actual capital social de Ecolumber.

**A.13.** Indique si la junta general ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

- [  ] Sí  
[  ] No

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

**A.14.** Indique si la sociedad ha emitido valores que no se negocian en un mercado regulado de la Unión Europea.

- [  ] Sí  
[  ] No

En su caso, indique las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera:

**B. JUNTA GENERAL**

**B.1.** Indique y, en su caso detalle, si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) respecto al quórum de constitución de la junta general:

- [  ] Sí  
[  ] No

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

- B.2.** Indique y, en su caso, detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para la adopción de acuerdos sociales:

[ ] Sí  
 No

- B.3.** Indique las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad. En particular, se comunicarán las mayorías previstas para la modificación de los estatutos, así como, en su caso, las normas previstas para la tutela de los derechos de los socios en la modificación de los estatutos.

Para que la Junta General de Accionistas pueda acordar válidamente cualquier modificación estatutaria, habrán de concurrir a ella, en primera convocatoria, accionistas que representen la mitad del capital suscrito con derecho a voto; en segunda convocatoria bastará la representación de la cuarta parte del capital suscrito con derecho a voto.

Si el capital presente o representado supera el cincuenta por ciento bastará con que el acuerdo se adopte por mayoría absoluta.

Sin embargo, se requerirá el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la junta cuando en segunda convocatoria concurran accionistas que representen el veinticinco por ciento o más del capital suscrito con derecho de voto sin alcanzar el cincuenta por ciento.

En la Junta General, deberán votarse separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes. En todo caso, aunque figuren en el mismo punto del orden del día, cuando se produzca una modificación de los Estatutos Sociales, deberán votarse de forma separada, entre otros, la modificación de cada artículo o grupo de artículos que tengan autonomía propia.

- B.4.** Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y los de los dos ejercicios anteriores:

Fecha junta general	Datos de asistencia					Total
	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia			
		Voto electrónico	Otros			
27/04/2018	46,46	11,98	0,00	0,00	0,00	58,44
De los que Capital flotante	0,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,83
17/12/2018	45,37	13,94	0,00	0,00	0,00	59,31
De los que Capital flotante	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

- B.5.** Indique si en las juntas generales celebradas en el ejercicio ha habido algún punto del orden del día que, por cualquier motivo, no haya sido aprobado por los accionistas:

[ ] Sí  
 No

- B.6.** Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la junta general, o para votar a distancia:

[ ] Sí  
 No

- B.7.** Indique si se ha establecido que determinadas decisiones, distintas a las establecidas por Ley, que entrañan una adquisición, enajenación, la aportación a otra sociedad de activos esenciales u otras operaciones corporativas similares, deben ser sometidas a la aprobación de la junta general de accionistas:

[ ]        Sí  
[ √ ]      No

- B.8.** Indique la dirección y modo de acceso a la página web de la sociedad a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales que deba ponerse a disposición de los accionistas a través de la página web de la Sociedad:

La dirección de la página web corporativa es [www.ecolumb.net](http://www.ecolumb.net). En la página de inicio y dentro del apartado denominado "Accionista" se contiene la información relativa al Gobierno Corporativo (los órganos de gobierno de la Sociedad, Informes Anuales de Gobierno Corporativo, Reglamentos, Estatutos, Informes de Remuneración de los Consejeros y Políticas Generales de la Sociedad). En ese mismo apartado, se puede consultar en la pestaña "Junta de Accionistas", todo lo relativa a las Juntas Generales, convocatorias, orden del día, propuestas de acuerdos o información sobre el resultado de las votaciones.

**C. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACION DE LA SOCIEDAD**

---

**C.1. Consejo de administración**

C.1.1 Número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos sociales y el número fijado por la junta general:

Número máximo de consejeros	15
Número mínimo de consejeros	3
Número de consejeros fijado por la junta	14

C.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Categoría del consejero	Cargo en el consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
ACALIOS INVEST, S.L.	DOÑA GOMEZ CASALS M. ISABEL	Dominical	CONSEJERO	22/12/2006	31/03/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON ALEJANDRO GORTAZAR FITA		Independiente	CONSEJERO	26/03/2015	26/03/2015	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
BRINÇA 2004, S.L.	DON ARTURO DE TRINCHERIA SIMON	Dominical	CONSEJERO	17/03/2009	27/04/2018	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON FERNANDO HERRERO ARNAIZ		Dominical	CONSEJERO	30/03/2016	30/03/2016	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
G3T, S.L.	DON RAFAEL TOUS GODIA	Dominical	CONSEJERO	28/09/2005	27/04/2018	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON GERARD GARCIA-GASSUL ROVIRA		Dominical	CONSEJERO	30/03/2016	30/03/2016	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JOAN VERGES BRU		Ejecutivo	CONSEJERO DELEGADO	17/11/2014	26/03/2015	ACUERDO JUNTA

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO  
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Categoría del consejero	Cargo en el consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
						GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JORDI JOFRE ARAJOL		Dominical	CONSEJERO	19/03/2013	27/04/2018	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JORGE JUAN BLADÉ DOMÍNGUEZ		Ejecutivo	CONSEJERO	27/04/2018	27/04/2018	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JUAN PI LLORENS		Dominical	PRESIDENTE	30/03/2016	30/03/2016	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON MIGUEL GINESTA MANRESA		Independiente	CONSEJERO	19/03/2013	27/04/2018	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DOÑA SILVIA GALVÁN BRAMBILLA		Otro Externo	VICEPRESIDENTE	30/03/2017	30/03/2017	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON ENRIQUE URIARTE ITURRATE		Dominical	CONSEJERO	27/04/2018	27/04/2018	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JOAQUÍN ESPALLARGAS IBERNI		Independiente	CONSEJERO	17/12/2018	17/12/2018	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Número total de consejeros

14

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Indique las bajas que, ya sea por dimisión, destitución o por cualquier otra causa, se hayan producido en el consejo de administración durante el periodo sujeto a información:

Nombre o denominación social del consejero	Categoría del consejero en el momento del cese	Fecha del último nombramiento	Fecha de baja	Comisiones especializadas de las que era miembro	Indique si la baja se ha producido antes del fin del mandato
DON ALVARO GOMEZ TRENOR	Independiente	26/03/2015	27/04/2018	Álvaro Gómez-Trenor Aguilar era miembro de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones	SI

C.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta categoría:

CONSEJEROS EJECUTIVOS		
Nombre o denominación social del consejero	Cargo en el organigrama de la sociedad	Perfil
DON JORGE JUAN BLADÉ DOMÍNGUEZ	Director General	D. Jorge Juan Bladé Domínguez es Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Autónoma de Barcelona. Entre junio de 1995 y mayo de 1997 desarrolló las funciones de Key Account Manager en BORGES, S.A. y desde junio de 1997 a febrero de 1999 ocupó el cargo de adjunto a la Dirección Comercial en dicha sociedad. Entre marzo de marzo de 1999 y mayo de 2000, desarrolló las funciones de Director General de ASPL, empresa dedicada a la producción y elaboración de aperitivos, extrusionados y frutos secos, para el Canal Impulso. Entre junio de 2000 y mayo de 2003 ocupó el cargo de Director Comercial y Marketing, en la división de frutos secos de BORGES, S.A., y posteriormente, desde junio de 2003 a febrero 2006, fue Director Comercial del Grupo Borges (Frutos secos y aceites). Actualmente es Socio-Consultor de la Consultoría 2CT Group desde marzo de 2006, empresa dedicada a la consultoría de gestión y asesoramiento, y Director General del Grupo Utega, desde el año 2008.
DON JOAN VERGES BRU	Consejero Delegado	D. Juan Vergés es Ingeniero Superior de Telecomunicaciones y MBA por IESE. Fue Director de The Mac Group/Gemini Consulting hasta 1994. Socio Fundador, Consejero Delegado y Presidente de EuroPraxis Consulting en el periodo 1994 hasta 2012 y Director general Adjunto en Indra entre 2003 y 2013. Fue consejero y miembro de la Comisión Ejecutiva en el banco Inversis entre 2005 y 2012. Actualmente es Consejero Delegado de Crimo Inversiones, S.L.

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Número total de consejeros ejecutivos	2
% sobre el total del consejo	14,29

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES		
Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento	Perfil
ACALIOS INVEST, S.L.	ACALIOS INVEST, S.L.	Acalios Invest, S.L.U está representada por su administrador única Dª. María-Isabel Gómez Casals. Licenciada en Ciencias Empresariales y Master en Dirección de Empresas por ESADE en el año 1989. Trabajó en el departamento de marketing de Asicom, S.A hasta el año 1991. Miembro del Comité de dirección de Norvo S.A. entre los años 1992 y 2006. Ha sido miembro del Consejo de Administración de Norvo S.A. entre los años 1995 y 2006; miembro del Consejo de Administración de Alfacartera SA Sociedad de Inversión durante el mismo período de 1995 a 2006 y miembro del Consejo de Administración de Diagonal Plaza, S.A. entre 1995 y 2006. Actualmente es Administradora de Acalios Invest, S.L.U y Presidenta de Gallery Center, S.L.
BRINÇA 2004, S.L.	BRINÇA 2004, S.L.	El representante persona física es D. Arturo de Trinchería Simón. Licenciado en Ciencias Empresariales por la European University (Barcelona, 1997) y tiene un MBA (Master in Business Administration) por la Universidad de Empresariales (Barcelona 97-2000). Durante los años 2001 y 2002 trabajó como asesor inmobiliario en Inmobiliaria Becoven S.L. y Jordà & Guasch Asesores inmobiliarios. Actualmente su actividad se centra en la dirección de tres sociedades inmobiliarias del grupo familiar.
DON JUAN PI LLORENS	RELOCATION & EXECUTION SERVICES, S.L.	D. Juan Pi Llorens, es Ingeniero Industrial por la Universidad Politécnica de Barcelona y diplomado en Dirección General por el Instituto de Estudios Superiores de la Empresa (IESE). Ha participado en diversos cursos de dirección en la Harvard Business School y el Insead. En esta última institución ha intervenido también como conferenciante invitado. Ha trabajado la mayor parte de su carrera en IBM (1972-2011). Ingresó en 1972 en Barcelona, se trasladó a Madrid en 1983, siendo nombrado Director Comercial de IBM España en 1987. En 1990 se trasladó a la sede central de IBM Europa, Oriente Medio y África (EMEA) en París, en calidad de adjunto ejecutivo al presidente de IBM EMEA. Un año después asumió la Dirección de Operaciones de Austria y el Benelux, y a mediados de 1991 le fue agregada la misma responsabilidad relativa a los Países Nómicos, Suiza y España. A su regreso a nuestro país, en septiembre de 1992, fue nombrado Director del emergente negocio de servicios profesionales y miembro del Comité de Dirección de IBM España. Posteriormente fue nombrado

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

<b>CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES</b>		
Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento	Perfil
		<p>Director General, puesto que desempeñó hasta su asignación a la sede central de IBM Corporation, en Nueva York. Desde 1995 a 1998 asumió allí diversos puestos entre ellos la Dirección General para Latinoamérica. A su vuelta a España fue nombrado Presidente Ejecutivo de IBM España y Portugal, cargo que desempeñó hasta su promoción a Vicepresidente de IBM Europa, con residencia en Londres, a mitades de 2001. En 2009 fue nombrado Vicepresidente de IBM Growth Markets, con sede en Shanghai, su último cargo en IBM, que desempeñó hasta principios de 2011. En Julio de 2011 fue nombrado Consejero del BBVA, donde sirve en las Comisiones de Riesgos y de Retribuciones. Desde marzo de 2015 es también Presidente de la empresa agroforestal Eculumber S.A. Realiza trabajos de consultoría y 'coaching' en las áreas de dirección de equipos multiculturales, organización de ventas y cambio cultural. Da regularmente conferencias y participa en cursos como invitado en varias Universidades y Escuelas de negocio. Ha ocupado diversos puestos en organizaciones culturales y profesionales, ha sido miembro del Consejo Rector de la Asociación para el Progreso de la Dirección (APD) y de la Junta Directiva del Círculo de Empresarios, cargos que dejó al cumplirse en ambos casos el máximo período estatutario. Ha sido miembro del Consejo Social de la Universidad Autónoma de Madrid, y ha sido el primer Presidente de UPC (Universidad Politécnica de Cataluña) Alumni. En la actualidad es miembro del Patronato de la Fundación Ortega – Marañón y de la Universidad Antonio de Nebrija. A finales de 2002 fue nombrado por el Gobierno de España Vocal de la Comisión Especial para la Sociedad de la Información. Más recientemente ha formado parte de la Comisión de Expertos formada por el Gobierno para informar sobre la Agenda Digital. Está en posesión de la Gran Cruz del Mérito Civil.</p>
DON FERNANDO HERRERO ARNAIZ	ONCHENA, S.L.	<p>D. Fernando Herrero Arnaiz es Licenciado en Derecho y en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad de Deusto (Bilbao). Actualmente ocupa el cargo de Vicepresidente de la compañía Andbank, así como el de Presidente de la Comisión de Auditoría y Compliance de esta misma entidad. A lo largo de su carrera profesional ha ocupado cargos de responsabilidad en Inversis Banco, como Consejero Delegado; en Banca Privada Argentaria, como Director General; en Banco Exterior de España, como Director General de Banca Corporativa y Director General de Banca Comercial; y en el Banco de Negocios Argentaria, como Director General y Consejero.</p>

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

<b>CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES</b>		
Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento	Perfil
DON GERARD GARCIA-GASSUL ROVIRA	TRANSTRONIC SPAIN CORPORATIONS, S.L.U	D. Gerard Garcia-Gassull Rovira es licenciado en Derecho por la Universidad de Barcelona, Master en Abogados de Empresa por la Univ. Abad Oliva, Master en Gestión y Asesoramiento Tributario por ESADE y especialista en materia fiscal, mercantil y contable en operaciones de reorganización por ESADE. Estuvo once años trabajando en el departamento fiscal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited en Barcelona, llegando a ser Senior Manager desde 2005. Actualmente, es Director General de AMICORP DE ESPAÑA, S.L., multinacional de servicios de apoyo a la estructuración internacional de empresas, con especial interés en el mercado latinoamericano.
DON ENRIQUE URIARTE ITURRATE	TRILLAGORRI, S.L.	D. Enrique Uriarte posee amplia experiencia en el mundo de la distribución de los frutos secos y es cofundador del Grupo Utega, que comprende las empresas Uriarte Iturrate S.L. y Frutos secos de la Vega S.L.; ambas empresas, con más de 25 años de experiencia, dedicadas a la selección, elaboración, envasado y distribución de frutos secos, frutas desecadas y frutas deshidratadas extratierñas.
DON JORDI JOFRE ARAJOL	CAR 2003 INVERSIONES INMOBILIARIAS SICAV S.A.	Licenciado en Ciencias Empresariales y MBA ESADE, Programa de Asesoría y Gestión tributaria. Título de Analista Financiero. Título de European Financial Advisor (EFPA). Fue Vicepresidente de Fersa Energías Renovables. Consejero Delegado de Qrenta. Director General Banca Privada, Banca Corporativa e intermediación de Fibanc. Director Dpto. de Tesorería Mercado de Capitales y Banca Corporativa de Caixabank. Vicepresidente de Caixabank Gestión SGIIC. Jefe Mercado de Capitales y Tesorería de Bank of America y, actualmente Agente representante de la sociedad Joholding 2006, S.L.
G3T, S.L.	G3T, S.L.	G3T, S.L. está representado por su administrador D. Rafael Tous Godia. Licenciado en Derecho por la Universidad Central de Barcelona. Ha cursado seminarios de especialización en Arrendamientos urbanos, Contabilidad, Gestión Patrimonial, Mercados Financieros, Derecho Fiscal y Energías Renovables. Actualmente es Consejero Delegado de G3T, S.L.; Presidente de Rent & Building Buildings, S.L.; Vicepresidente de Net Technology Investments, S.L.; miembro del Consejo de Administración de las sociedades, Inmobiliaria Chamartin S.A., Cultivos Agroforestales Eccowood S.A., Provicat Sant Andreu S.A., Metropolis Inmobiliarias y Restauraciones S.L., Urbanizadora del Prat S.A., Beheer-En Beleggingsmij, Brionen B.V. y Urbanizadora del Prat S.A.

Número total de consejeros dominicales	8
% sobre el total del consejo	57,14

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES	
Nombre o denominación social del consejero	Perfil
DON ALEJANDRO CORTAZAR FITA	Licenciado en ingeniería mecánica por la Universidad Politecnica de Milan y Programa de Alta Dirección de Empresa por ESADE. Ha trabajado en The Mac Group y en SIAR (Instituto de Estudios Escandinavos). Ha sido Director en Indra Sistemas, Consejero Delegado de Univer y Secretario General de la AESTOP (Patronal Europea de productores Oleo-neumáticos). Acumula muchos años de experiencia en explotaciones agrarias familiares de vid, olivo, cereal y forraje; y actualmente está participando en el desarrollo de una compañía dedicada al cultivo de la trufa negra y participa en un Centro Especial de Empleo.
DON JOAQUÍN ESPALLARGAS IBERNI	D. Joaquín Espallargas Iberni es Licenciado en Ciencias económicas y empresariales por la Universidad Complutense de Madrid y tiene un Master en administración de empresas y otro en derecho empresarial. Ha ocupado y ocupa innumerables cargos de responsabilidad a lo largo de su extensa trayectoria profesional, lo que pone de manifiesto su clara capacidad para desempeñar una gestión sana y prudente de la Sociedad. Actualmente es Vicepresidente y CEO de la Universidad Nebrija de Madrid, es Cofundador y CEO del Family Office de Consultoría RENOVATIO EUROPA, así como Profesor de entrepreneurship en IMBA, MiM y Executive Education de habla inglesa en el Instituto de Empresa.
DON MIGUEL GINESTA MANRESA	Licenciado en Ciencias Empresariales (LCE) y Master en Administración y Dirección de Empresas (MBA) ESADE 1984-89. Desde 1989 a 1999 trabajó para ARTHUR ANDERSEN (actualmente Deloitte), empresa líder en servicios de auditoría y consultoría en España y también ha sido consejero de las empresas ROTOR PRINT (empresa de fabricación de envases flexibles) y BESTIN SUPPLY CHAIN (compañía logística); y ha sido Presidente y Director General de BARNATRANS (compañía transitaria y logística integral). En la actualidad es administrador de COMFIMO (empresa de inversiones empresariales), de CUALDE LOGISTICS (empresa de servicios logísticos y de distribución capilar) y de CUALDE CONTROL (empresa de arrendamiento de inmuebles). Asimismo, es consejero de la empresa EMSA Tecnología Química (empresa de distribución química); del GRUPO ITT y filiales (grupo de empresas especializadas en concesionarios maquinaria industrial, agrícola, de transporte y servicios auxiliares); del GRUPO BALUARD (empresa de inversiones empresariales en México); así como de PLANEXTRON RESTATE (empresa de promoción inmobiliaria en Brasil).

Número total de consejeros independientes	3
% sobre el total del consejo	21,43

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Indique si algún consejero calificado como independiente percibe de la sociedad, o de su mismo grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero, o mantiene o ha mantenido, durante el último ejercicio, una relación de negocios con la sociedad o con cualquier sociedad de su grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación.

En su caso, se incluirá una declaración motivada del consejo sobre las razones por las que considera que dicho consejero puede desempeñar sus funciones en calidad de consejero independiente.

Nombre o denominación social del consejero	Descripción de la relación	Declaración motivada
Sin datos		

### OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Se identificará a los otros consejeros externos y se detallarán los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad, sus directivos, o sus accionistas:

Nombre o denominación social del consejero	Motivos	Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo	Perfil
DOÑA SILVIA GALVÁN BRAMBILLA	<p>Si bien D<sup>a</sup>. Silvia Galván no representa a ningún accionista titular de una participación accionarial significativa en ECOLUMBER, S.A., y fue designada por la Junta General de Accionistas, en atención a sus condiciones personales y profesionales, se consideró que no podía ostentar la categoría de consejera independiente debido a que, hasta el ejercicio 2017, fue empleada, a tiempo parcial, en RELOCATION &amp; EXECUTION SERVICES, S.L.; sociedad ésta que ostenta una participación accionarial significativa en ECOLUMBER, S.A.</p>	RELOCATION & EXECUTION SERVICES, S.L.	<p>Silvia ha desarrollado su carrera profesional en IBM, a lo largo de treinta años, desde enero de 1985 hasta junio de 1997. Desde el año 1997 ha estado trabajando en el ámbito internacional, participando en negocios a nivel global y, especialmente, en Europa, Oriente Medio y África. D<sup>a</sup>. Silvia Galván Brambilla dedicó doce años de su carrera en IBM fuera de España, en Francia, Reino Unido y Estados Unidos. Entre las múltiples asignaciones desarrolladas por D<sup>a</sup>. Silvia Galván Brambilla, cabe destacar, por su especial relevancia, las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cargo de Ejecutiva en el año 2000; Directora de Producto de Línea PCs; y posteriormente, Vicepresidenta de ventas en EMEA; asimismo, ha llevado la gestión y la relación con las direcciones de doce países, reportando a la Dirección Mundial;</li> <li>- Vicepresidenta de la</li> </ul>

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

---

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS			
Se identificará a los otros consejeros externos y se detallarán los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad, sus directivos, o sus accionistas:			
Nombre o denominación social del consejero	Motivos	Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo	Perfil
			<p>línea de producto de servidores profesionales ("xSeries") de 2003 a 2005, con resultados de crecimiento superiores al 25% por crear e implantar nuevos programas de Canal, que siguen vigentes a día de hoy; - Vicepresidenta de las líneas de hardware IBM ("STG") para el Sur de Europa de julio 2005 a julio 2007, encadenando 8 trimestres sucesivos de crecimiento tras años de declive; - Nombramiento al Senior Leadership Team de IBM en 2005, manteniendo la posición hasta junio 2015; - Asignación en Estados Unidos de septiembre 2007 a enero 2009, en diversos puestos de staff (Estrategia, Diseño de nuevo Modelo de Cobertura y Organización) con foco global, en la organización de hardware; - Directora de Operaciones y Transformación para el Sur de Europa 2009 y 2010; y - Responsable de la cuenta global BBVA de septiembre 2010 hasta junio 2015, doblando la facturación y alineando la estrategia a medio plazo en Transformación Digital, como resultado de la mejora sustancial de la relación.</p>

Número total de otros consejeros externos	1
% sobre el total del consejo	7,14

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la categoría de cada consejero:

Nombre o denominación social del consejero	Fecha del cambio	Categoría anterior	Categoría actual
Sin datos			

C.I.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras al cierre de los últimos 4 ejercicios, así como la categoría de tales consejeras:

	Número de consejeras				% sobre el total de consejeros de cada categoría			
	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Ejecutivas					0,00	0,00	0,00	0,00
Dominicales					0,00	0,00	0,00	0,00
Independientes					0,00	0,00	0,00	0,00
Otras Externas	1	1			100,00	100,00	0,00	0,00
Total	1	1			7,14	8,33	0,00	0,00

C.I.5 Indique si la sociedad cuenta con políticas de diversidad en relación con el consejo de administración de la empresa por lo que respecta a cuestiones como, por ejemplo, la edad, el género, la discapacidad, o la formación y experiencia profesionales. Las entidades pequeñas y medianas, de acuerdo con la definición contenida en la Ley de Auditoría de Cuentas, tendrán que informar, como mínimo, de la política que tengan establecida en relación con la diversidad de género.

- Sí
- No
- Políticas parciales

En caso afirmativo, describa estas políticas de diversidad, sus objetivos, las medidas y la forma en que se ha aplicado y sus resultados en el ejercicio. También se deberán indicar las medidas concretas adoptadas por el consejo de administración y la comisión de nombramientos y retribuciones para conseguir una presencia equilibrada y diversa de consejeros.

En caso de que la sociedad no aplique una política de diversidad, explique las razones por las cuales no lo hace.

### Descripción de las políticas, objetivos, medidas y forma en que se han aplicado, así como los resultados obtenidos

El alto grado de especialización que requiere los sectores de actividad en los que opera la Sociedad (el sector agroforestal y el sector de la producción y comercialización de frutos secos) hace necesario identificar posibles candidatos con un perfil específico de singular dificultad.

Es voluntad del Consejo mejorar la presencia de consejeras en el seno del Consejo de Administración. Por ello, fue nombrada Dª. Silvia Galbán Brambilla, como nueva Consejera externa de la Sociedad y ahora ostenta el cargo de VicePresidenta no ejecutiva. Asimismo, a la fecha de formulación de este informe, el Reglamento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones establece como objetivo de la Sociedad la representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración y elaborar orientaciones sobre cómo alcanzar dicho objetivo.

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

En el futuro, en caso de que se decida proponer a la Junta General el nombramiento de nuevos consejeros, se tomarán en consideración, como se ha hecho en todo momento, tanto hombres como mujeres en igualdad de condiciones. Cabe mencionar, no obstante, que desde el ejercicio 2006, el Consejo ha contado con Dña. María Isabel Gómez Casals, como representante persona física del consejero dominical ACALIOS INVEST, S.L.

- C.1.6 Explique las medidas que, en su caso, hubiese convenido la comisión de nombramientos para que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y que la compañía busque deliberadamente e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado y que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres:**

### Explicación de las medidas

La Comisión de Nombramientos y retribuciones ha asumido el compromiso de incluir entre los potenciales candidatos a mujeres que reúnan el perfil profesional buscado y ha establecido como objetivo de representación, que el sexo menos representado en el Consejo sea, al menos, del 30% del total de sus miembros para el año 2020.

Cuando a pesar de las medidas que, en su caso, se hayan adoptado, sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos que lo justifiquen:

### Explicación de los motivos

La especialidad de los sectores en los cuales opera ECOLUMBER, S.A., en el cual imperan los perfiles de carácter masculino y la inexistencia de remuneración del cargo de miembro del Consejo de Administración hace que el número de consejeras no sea el deseado.

- C.1.7 Explique las conclusiones de la comisión de nombramientos sobre la verificación del cumplimiento de la política de selección de consejeros. Y en particular, sobre cómo dicha política está promoviendo el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.**

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha verificado el cumplimiento de la política de selección de consejeros (incluyendo lo relativo al objetivo del año 2020), siendo el resultado de dicha verificación satisfactorio, habiéndose ya aplicado los principios de tal política en la selección de la nueva consejera cuyo nombramiento se produjo en 2017.

- C.1.8 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 3% del capital:**

Nombre o denominación social del accionista	Justificación
DON ENRIQUE URIARTE ITURRATE	D. Enrique Uriarte Iturrate ostenta representa los intereses de los accionistas TRILLAGORRI, S.L. y ANURITU, S.L., cuya participación conjunta asciende a 5,76 del capital social de ECOLUMBER, S.A.
DON JORDI JOFRE ARAJOL	Representación de un pequeño grupo de accionistas, cuya participación accionarial conjunta es superior al 5% (CAR 2003 INVERSIONES INMOBILIARIAS SICAV, S.A., ANTER 99 SICAV, S.A., CUARTA CORPORACION INMOBILIARIA, S.A., DRIVE INVESTMENTS SICAV, S.A., INVERSIONES SACONCA SICAV, S.A., MARLIN INVERSIONES SICAV, S.A., PEFARVAL, S.A., SENY 97 SICAV, S.A., TRETZE 01 SICAV, S.A., TUGO INVERSIONES SICAV, S.A.).

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido:

- [ ] Sí  
 No

C.1.9 Indique, en el caso de que existan, los poderes y las facultades delegadas por el consejo de administración en consejeros o en comisiones del consejo:

Nombre o denominación social del consejero o comisión	Breve descripción
JOAN VERGES BRU	Todas las facultades del Consejo legal y estatutariamente delegables.

C.1.10 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores, representantes de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo	¿Tiene funciones ejecutivas?
DON JOAN VERGES BRU	CODODAL AGRÍCOLA, S.L.U	Administrador Único	SI

C.1.11 Detalle, en su caso, los consejeros o representantes de consejeros personas jurídicas de su sociedad, que sean miembros del consejo de administración o representantes de consejeros personas jurídicas de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad cotizada	Cargo
DON JUAN PI LLORENS	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	CONSEJERO

C.1.12 Indique y, en su caso explique, si la sociedad ha establecido reglas sobre el número máximo de consejos de sociedades de los que puedan formar parte sus consejeros, identificando, en su caso, dónde se regula:

- [ ] Sí  
 No

C.1.13 Indique los importes de los conceptos relativos a la remuneración global del consejo de administración siguientes:

Remuneración devengada en el ejercicio a favor del consejo de administración (miles de euros)	16
Importe de los derechos acumulados por los consejeros actuales en materia de pensiones (miles de euros)	
Importe de los derechos acumulados por los consejeros antiguos en materia de pensiones (miles de euros)	

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

**C.1.14** Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo/s
Sin datos	

**C.1.15** Indique si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

- [  ] Sí  
 [  ] No

### Descripción modificaciones

Se modificó el artículo 14 del Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad, con la finalidad de adaptarlo a la nueva redacción otorgada por la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, al artículo 529 quaterdecies de la LSC, en particular al nuevo requisito de que la Comisión cuente con mayoría de Consejeros independientes.

**C.1.16** Indique los procedimientos de selección, nombramiento, reelección y remoción de los consejeros.  
 Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

Los procedimientos de nombramiento reelección, evaluación y remoción de los consejeros se regulan básicamente en los artículos 17, 18, 19 y 20 del Reglamento del Consejo, los cuales se transcriben a continuación:

#### Artículo 17. Nombramiento de consejeros

1. Los consejeros serán designados por la Junta General o por el Consejo de Administración de conformidad con las previsiones contenidas en la Ley de Sociedades de Capital.
2. Las propuestas de nombramiento o reelección de consejeros que someta el Consejo de Administración a la consideración de la junta general y las decisiones de nombramiento que adopte dicho órgano en virtud de las facultades de cooptación que tiene legalmente atribuidas deberán estar precedidas de la correspondiente propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, cuando se trate de consejeros independientes y de un informe previo de dicha Comisión en el caso de los restantes consejeros. En todo caso la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros deberá ir acompañada de un informe justificativo del Consejo en el que se valore la competencia, experiencia y méritos del candidato propuesto, que se unirá al acta de la junta general o del Consejo de Administración.
- Artículo 18. Designación de consejeros externos El Consejo de Administración y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, procurarán que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en relación a aquéllas llamadas a cubrir los puestos de consejero independiente.

#### Artículo 19. Duración del cargo

1. Los consejeros ejercerán su cargo durante el plazo previsto en los estatutos sociales y podrán ser reelegidos.
2. Los consejeros designados por cooptación ejercerán su cargo hasta la fecha de reunión de la primera Junta General. De producirse la vacante una vez convocada la Junta General y antes de su celebración, el Consejo de Administración podrá designar un consejero hasta la celebración de la siguiente Junta General. Asimismo, el consejero designado por cooptación por el Consejo no tendrá que ser, necesariamente, accionista de la sociedad.
3. Cuando, previo informe de la Comisión de Auditoría y Control, el Consejo de Administración entendiera que se ponen en riesgo los intereses de la sociedad, el consejero que termine su mandato o por cualquier otra causa cese en el desempeño de su cargo no podrá prestar servicios en otra entidad que tenga un objeto social análogo al de la sociedad y que sea competitora de la misma según apreciación del Consejo de Administración, durante el plazo que este establezca y que en ningún caso será superior a un (1) año.

#### Artículo 20. Cese de los consejeros

1. Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados y cuando lo decida la Junta General en uso de las atribuciones que tienen conferidas legal o estatutariamente.
2. Los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si este lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:
  - a) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviera asociado su nombramiento como consejero. Los consejeros independientes cuando cumplan doce (12) años en el cargo.
  - b) Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
  - c) Cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por la autoridades supervisoras.

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

d) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la sociedad y cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados. Se entenderá que se produce esta última circunstancia respecto de un consejero dominical cuando se lleve a cabo la enajenación de la total participación accionarial de la que sea titular o a cuyos intereses represente y también cuando la reducción de su participación accionarial exija la reducción de sus consejeros dominicales.

### C.1.17 Explique en qué medida la evaluación anual del consejo ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:

#### Descripción modificaciones

La autoevaluación no ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna ni sobre los procedimientos aplicables a sus actividades.

En la composición actual del Consejo, todos los miembros son externos; tres de ellos son independientes, y solo dos son ejecutivos. Teniendo en cuenta la estructura accionarial de la compañía, se considera que su actual composición es bastante razonable.

Los consejeros independientes cumplen el requisito de poder desempeñar sus funciones sin verse condicionados por relaciones con la Sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos. Los consejeros dominicales cumplen el requisito de representar a los accionistas significativos; y el consejero ejecutivo cumple el requisito de desempeñar funciones de alta dirección de la Sociedad.

Por tanto, el Consejo de Administración cumple con las exigencias de composición y cualificación establecidas en su propio Reglamento, considerándose estas adecuadas y óptimas para el eficaz y diligente cumplimiento de sus competencias.

Los Consejeros han cumplido los deberes impuestos por las leyes, los Estatutos y los Reglamentos de la Sociedad, con fidelidad al interés social. En el desempeño de sus funciones todos y cada uno de los miembros del Consejo han obrado con la diligencia de un ordenado empresario y con la lealtad de un fiel representante, actuando siempre de buena fe y en el mejor interés de la sociedad.

Del resultado de la evaluación resulta que durante este ejercicio, el Consejo ha desempeñado sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispensando el mismo trato a todos los accionistas y guiándose por el interés de la Compañía, entendido este como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa. Asimismo, ha velado para que, en sus relaciones con los distintos grupos de interés, la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerce su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

De acuerdo con lo anterior, cabe afirmar que el Consejo de Administración se organiza y funciona de una manera adecuada y eficiente, atendiendo en todo momento a los criterios establecidos en los Estatutos y en su propio Reglamento; asume y desempeña responsablemente las funciones y competencias que dichas normas le atribuyen, atendiendo de forma diligente y eficaz los asuntos de la Sociedad que requieren una atención y seguimiento constante.

#### Describa el proceso de evaluación y las áreas evaluadas que ha realizado el consejo de administración auxiliado, en su caso, por un consultor externo, respecto del funcionamiento y la composición del consejo y de sus comisiones y cualquier otra área o aspecto que haya sido objeto de evaluación.

#### Descripción proceso de evaluación y áreas evaluadas

La evaluación del funcionamiento del Consejo de Administración se ha llevado a cabo a través de un proceso formal de valoración de múltiples aspectos que inciden en la eficacia y calidad de las actuaciones y toma de decisiones por parte del Consejo de Administración, así como en la contribución de sus miembros al desempeño de las funciones del mismo.

En la elaboración del Informe han intervenido y participado activamente todos y cada uno de los miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, bajo la dirección y coordinación de su Presidente, tomándose en consideración los comentarios, valoraciones, opiniones y sugerencias vertidos en dicho proceso por todos ellos.

En la evaluación, que se ha llevado a cabo a partir del informe emitido por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, se han analizado las funciones y competencias del Consejo de Administración, su composición actual y los cambios que esta ha sufrido durante el ejercicio, su funcionamiento y las actuaciones llevadas a cabo por dicho órgano.

Las conclusiones de dicha evaluación se recogen en el anterior apartado. La evaluación del funcionamiento del Consejo y de sus Comisiones toma como punto de partida los aspectos indicados en la Recomendación 36 del Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas, analizando aspectos tales como la composición del Consejo y la estructura de sus Comisiones, la frecuencia, duración y asistencia a las reuniones, la convocatoria, orden del día, documentación e información facilitada para las reuniones y los asuntos tratados. Asimismo, analiza el desempeño y aportación de los consejeros y, en especial, del Presidente, del Consejero Delegado, del Secretario y del Vicesecretario.

Igualmente, el Consejo de Administración ha evaluado el funcionamiento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento a partir del informe que cada una de estas le ha elevado.

También ha evaluado el desarrollo de sus funciones por parte del Presidente del Consejo de Administración y del Primer Ejecutivo de la compañía, a partir de los Informes emitidos por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Respecto de las tres Comisiones del Consejo, se han analizado las funciones y competencias de cada una de ellas, su composición actual y los cambios que han sufrido durante el ejercicio, su funcionamiento y las actuaciones llevadas a cabo por dichos órganos. Respecto del Presidente del Consejo de Administración y del Consejero Delegado de la compañía, se han evaluado sus funciones, la ocupación de ambos cargos durante el ejercicio, así como las actuaciones llevadas a cabo por dichos cargos.

**C.1.18 Desglose, en aquellos ejercicios en los que la evaluación haya sido auxiliada por un consultor externo, las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo.**

No hay consultor externo.

**C.1.19 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.**

Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados y cuando lo decida la Junta General en uso de las atribuciones que tienen conferidas legal o estatutariamente.

Los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si este lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- a) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviera asociado su nombramiento como consejero. Los consejeros independientes cuando cumplan doce (12) años en el cargo.
- b) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- c) Cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras.
- d) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la sociedad y cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados. Se entenderá que se produce esta última circunstancia respecto de un consejero dominical cuando se lleve a cabo la enajenación de la total participación accionarial de la que sea titular o a cuyos intereses represente y también cuando la reducción de su participación accionarial exija la reducción de sus consejeros dominicales.

**C.1.20 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?**

- [ ] Sí  
[✓] No

En su caso, describa las diferencias.

**C.1.21 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración:**

- [ ] Sí  
[✓] No

**C.1.22 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:**

- [ ] Sí  
[✓] No

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

C.1.23 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado u otros requisitos más estrictos adicionales a los previstos legalmente para los consejeros independientes, distinto al establecido en la normativa:

- [ ] Sí  
 No

C.1.24 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo de administración establecen normas específicas para la delegación del voto en el consejo de administración en favor de otros consejeros, la forma de hacerlo y, en particular, el número máximo de delegaciones que puede tener un consejero, así como si se ha establecido alguna limitación en cuanto a las categorías en que es posible delegar, más allá de las limitaciones impuestas por la legislación. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

Los estatutos sociales en el artículo 20, de igual manera que el art. 529 quater. 2 de la Ley de Sociedades de Capital, establecen que cualquier consejero puede conferir por escrito, por medio de fax, correo electrónico o cualquier otro medio análogo, su representación a otro consejero y que los consejeros no ejecutivos solo podrán hacerlo en otro no ejecutivo.

C.1.25 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su presidente. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas.

Número de reuniones del consejo	11
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

Indíquese el número de reuniones mantenidas por el consejero coordinador con el resto de consejeros, sin asistencia ni representación de ningún consejero ejecutivo:

Número de reuniones	0
---------------------	---

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

Número de reuniones de Comisión de Auditoría y Cumplimiento	6
Número de reuniones de Comisión de Nombramientos y retribuciones	3

C.1.26 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de administración durante el ejercicio y los datos sobre asistencia de sus miembros:

Número de reuniones con la asistencia presencial de al menos el 80% de los consejeros	11
% de asistencia presencial sobre el total de votos durante el ejercicio	96,33
Número de reuniones con la asistencia presencial, o representaciones realizadas	11

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

con instrucciones específicas, de todos los consejeros	
% de votos emitidos con asistencia presencial y representaciones realizadas con instrucciones específicas, sobre el total de votos durante el ejercicio	100,00

**C.1.27** Indique si están previamente certificadas las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan al consejo para su formulación:

- [ ] Sí  
 No

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha/han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

**C.1.28** Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general con salvedades en el informe de auditoría.

Entre las funciones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, órgano delegado del Consejo de Administración, se encuentra la supervisión de que las cuentas anuales de la sociedad y de su grupo se elaboren de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados, con el objetivo de evitar que los auditores de la sociedad manifiesten una opinión con salvedades sobre las mismas.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento mantiene contacto periódico con los auditores externos de la sociedad, para evitar discrepancias en los criterios a seguir en la elaboración de las cuentas anuales.

No obstante, en su caso se recogerían en el Informe sobre las funciones y actividades de la Comisión de Auditoría y Control las eventuales discrepancias entre el Consejo de Administración y los auditores externos, explicando públicamente el contenido y alcance de las mismas.

**C.1.29** ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

- [ ] Sí  
 No

Si el secretario no tiene la condición de consejero complete el siguiente cuadro:

Nombre o denominación social del secretario	Representante
DON PEDRO FERRERAS DÍEZ	

**C.1.30** Indique los mecanismos concretos establecidos por la sociedad para preservar la independencia de los auditores externos, así como, si los hubiera, los mecanismos para preservar la independencia de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación, incluyendo cómo se han implementado en la práctica las previsiones legales.

Los Estatutos Sociales (art. 21-TER) y el Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad (art. 14) establecen, como una de las competencias de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, la de recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en peligro la independencia del auditor externo de cuentas.

Para ello, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento aprueba los servicios de auditoría y otros prestados por los auditores externos, supervisa los honorarios satisfechos por los mismos y controla el porcentaje que suponen sobre el total de los ingresos de la firma de auditoría. Asimismo, controla la independencia y las rotaciones del equipo de auditoría de acuerdo con la normativa establecida en esta materia, obteniendo de los auditores la carta de confirmación de independencia debidamente firmada.

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

De acuerdo con las exigencias legales, la información sobre los honorarios satisfechos al auditor externo de la sociedad tanto por la prestación de servicios de auditoría como por los relativos a servicios de otra naturaleza, se incluye en las cuentas anuales de la sociedad.

Los órganos de gobierno prestan especial atención en no comprometer la independencia de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación, en los supuestos de contratación con alguno de ellos en el tráfico normal de las operaciones de la compañía.

**C.1.31 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:**

- [ ] Sí  
 No

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

- [ ] Sí  
 No

**C.1.32 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:**

- Sí  
[ ] No

	Sociedad	Sociedades del grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	34	0	34
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe trabajos de auditoría (en %)	38,81	0,00	38,81

**C.1.33 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas a los accionistas en la Junta General por el presidente de la comisión de auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.**

- [ ] Sí  
 No

**C.1.34 Indique el número de ejercicios que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales individuales y/o consolidadas de la sociedad. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de ejercicios auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de ejercicios en los que las cuentas anuales han sido auditadas:**

	Individuales	Consolidadas
Número de ejercicios ininterrumpidos	2	2
Nº de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / Nº de	16,66	16,66

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

	Individuales	Consolidadas
ejercicios que la sociedad o su grupo han sido auditados (en %)		

**C.1.35** Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

- [  ] Sí  
 [  ] No

### Detalle del procedimiento

El procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente, consiste fundamentalmente en remitir mediante correo electrónico la documentación con antelación a la celebración del Consejo y atender, en su caso, cualquier demanda de información adicional.

**C.1.36** Indique y, en su caso detalle, si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

- [  ] Sí  
 [  ] No

### Explique las reglas

Según el artículo 20 del Reglamento del Consejo de Administración, los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si este lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- (...)
- b) Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- c) Cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por la autoridades supervisoras.
- d) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la sociedad y cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados. Se entenderá que se produce esta última circunstancia respecto de un consejero dominical cuando se lleve a cabo la enajenación de la total participación accionarial de la que sea titular o a cuyos intereses represente y también cuando la reducción de su participación accionarial exija la reducción de sus consejeros dominicales.

**C.1.37** Indique si algún miembro del consejo de administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital:

- [  ] Sí  
 [  ] No

**C.1.38** Detalle los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.

La Sociedad no ha celebrado acuerdos significativos que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la Sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición.

**C.1.39** Identifique de forma individualizada, cuando se refiera a consejeros, y de forma agregada en el resto de casos e indique, de forma detallada, los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.

Numero de beneficiarios	0
Tipo de beneficiario	Descripción del acuerdo
Ninguno	No existen acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.

Indique si más allá de en los supuestos previstos por la normativa estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo. En caso positivo, especifique los procedimientos, supuestos previstos y la naturaleza de los órganos responsables de su aprobación o de realizar la comunicación:

	Consejo de administración	Junta general
Órgano que autoriza las cláusulas	✓	
¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas?	Si	No

#### **C.2. Comisiones del consejo de administración**

**C.2.1** Detalle todas las comisiones del consejo de administración, sus miembros y la proporción de consejeros ejecutivos, dominicales, independientes y otros externos que las integran:

Comisión de Auditoría y Cumplimiento		
Nombre	Cargo	Categoría
DON ALEJANDRO GORTAZAR FITA	VOCAL	Independiente
G3T, S.L.	VOCAL	Dominical
DON MIGUEL GINESTA MANRESA	PRESIDENTE	Independiente

% de consejeros ejecutivos	0,00
% de consejeros dominicales	33,33
% de consejeros independientes	66,67
% de consejeros otros externos	0,00

## **INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos u otros acuerdos sociales.

Las funciones que tiene atribuidas la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y sus reglas de organización y funcionamiento, se encuentran descriptas en el artículo 21 Ter de los Estatutos Sociales, en el Reglamento del Consejo así como en la Ley de Sociedades de Capital y en la normativa reguladora de la auditoría de cuentas.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento es un órgano de carácter informativo y consultivo, sin funciones ejecutivas, con facultades de información, supervisión, asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento se reunirá un mínimo de cuatro veces al año, y siempre que el Consejo de Administración o su Presidente solicite la emisión de un informe o adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones. También se reunirá la Comisión cuando lo soliciten al menos dos de sus integrantes o cuando, estando todos ellos presentes, se decida constituirla sin previa convocatoria.

La Comisión queda válidamente constituida cuando concurren, presentes o representados, la mayoría de sus miembros. Los acuerdos se adoptan por mayoría de los miembros concurrentes, presentes o representados.

El Consejo determina asimismo quien ejerce el cargo de Presidente entre los consejeros independientes que forman parte de la Comisión, que debe ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese. La propia Comisión designa un Secretario y puede designar un Vicesecretario, pudiendo ambos no ser miembros de la misma.

La mayoría de sus miembros deben la categoría de consejeros independientes y todos sus miembros, y de forma especial su presidente, se designan teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas o gestión de riesgos. En su conjunto, los miembros de la Comisión tienen los conocimientos técnicos pertinentes en relación con el sector de la actividad a la que pertenece la Sociedad.

La Comisión puede requerir a cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la Sociedad que asista a las reuniones de la Comisión para prestarles colaboración o darles la información de que dispongan. Asimismo, la Comisión también puede requerir la asistencia a sus sesiones de los auditores de la sociedad.

En cuanto a las actuaciones más importantes llevadas a cabo durante el ejercicio 2018 por la Comisión, destacan resumidamente las siguientes:

a) Revisión de la información económico-financiera, en particular:

- Las cuentas individuales y consolidadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2018, los estados financieros semestrales y la información económico-financiera trimestral. También ha sido informada de los requerimientos realizados por la CNMV en materias de su competencia.
- La efectiva aplicación de los controles del SCIIIF en cada cierre y conocimiento de los resultados de las revisiones realizadas por los auditores externos y por los asesores contables externos del Grupo.

b) Relación con los auditores de cuentas:

- La Comisión ha recibido información sobre las cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de los auditores y sobre otras cuestiones relacionadas con el proceso de desarrollo de auditoría de cuentas.
- La Comisión ha verificado que no existen razones que permitan cuestionar la independencia del auditor de cuentas habiendo emitido un informe sobre la independencia de éste.
- Aprobación del Plan Auditoría 2018.

c) Supervisión del Control de riesgos:

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento tiene entre sus funciones la supervisión de los sistemas de gestión de riesgos del grupo. Entre las actividades llevadas a cabo en el ejercicio 2018, bajo la supervisión de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, destacamos el seguimiento de los riesgos prioritarios y el seguimiento de las variaciones de riesgos e identificación de riesgos emergentes.

d) Supervisión de los sistemas de Compliance:

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento tiene entre sus funciones la supervisión del cumplimiento del Código Ético de la Sociedad y la implantación de los sistemas de compliance y de las medidas de vigilancia y control para prevenir la comisión de infracciones penales.

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Identifique a los consejeros miembros de la comisión de auditoría que hayan sido designados teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas e informe sobre la fecha de nombramiento del Presidente de esta comisión en el cargo.

Nombres de los consejeros con experiencia	DON MIGUEL GINESTA MANRESA
Fecha de nombramiento del presidente en el cargo	20/01/2015

Comisión de Nombramientos y retribuciones		
Nombre	Cargo	Categoría
DON ALEJANDRO GORTAZAR FITA	PRESIDENTE	Independiente
ACALIOS INVEST, S.L.	VOCAL	Dominical
DON MIGUEL GINESTA MANRESA	VOCAL	Independiente

% de consejeros ejecutivos	0,00
% de consejeros dominicales	33,33
% de consejeros independientes	66,67
% de consejeros otros externos	0,00

Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos u otros acuerdos sociales.

Las funciones que tiene atribuidas la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y sus reglas de organización y funcionamiento, se encuentran descritas en el artículo 21 Quater de los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo así como en la Ley de Sociedades de Capital.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reúne como mínimo una vez al trimestre, y siempre que el Consejo o su Presidente soliciten la emisión de un informe o adopción de propuestas, y en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones. También se reunirá la Comisión cuando lo soliciten al menos dos de sus integrantes o cuando, estando todos ellos presentes, se decida constituirla sin previa convocatoria.

El Consejo ha designado de entre los consejeros independientes de la Comisión un Presidente. La propia Comisión ha designado un Secretario y podrá designar un Vicesecretario, pudiendo ambos no ser consejeros.

Las actas de las reuniones de la Comisión se ponen a disposición de todos los miembros del Consejo de Administración.

En cuanto a las actuaciones más importantes llevadas a cabo durante el ejercicio 2018 por la Comisión, destacan resumidamente las siguientes:

- Nombramientos de Consejeros y composición de las Comisiones:

La Comisión ha participado activamente en el proceso de selección de los consejeros que se incorporaron a la Sociedad en abril de 2018, definiendo las funciones y aptitudes necesarios en los candidatos basándose en un análisis previo de las necesidades del Consejo de Administración, de conformidad con los criterios establecidos en la Política de Selección de Consejeros de la Sociedad. Dicho proceso ha favorecido en todo momento la diversidad de conocimientos, experiencia y género.

- Retribuciones Consejeros:

La Comisión ha revisado la política de remuneraciones de los consejeros contenida en los distintos documentos corporativos, informando al Consejo sobre el establecimiento de objetivos del consejero ejecutivo y de su grado de cumplimiento y valoración cuantitativa y cualitativa.

Asimismo, la Comisión elevará al Consejo de Administración para que éste a su vez lo someta a la aprobación por parte de la Junta General de Accionistas, su propuesta para la aprobación de la Política de Remuneraciones 2019-2021 junto con el informe específico y justificativo.

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

• Gobierno Corporativo:

- A) Informe Anual sobre las remuneraciones de los Consejeros: La Comisión ha propuesto al Consejo para su sometimiento a votación consultiva de la junta general el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros, ejercicio 2018.
- B) Informe Anual de Gobierno Corporativo: La Comisión ha informado favorablemente el Informe Anual de Gobierno Corporativo 2018, excepto en la parte correspondiente a la competencia de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.
- C) Informe sobre la aplicación del Reglamento Interno de Conducta: La Comisión ha informado favorablemente el Informe sobre la aplicación del Reglamento Interno de Conducta en materias relacionadas con el mercado de valores durante el ejercicio 2018.
- D) Evaluación del funcionamiento del Consejo de Administración y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones: La Comisión ha evaluado y ha informado favorablemente acerca de la evaluación del Consejo de Administración y de sus Comisiones durante el ejercicio 2018.

**C.2.2 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran las comisiones del consejo de administración al cierre de los últimos cuatro ejercicios:**

	Número de consejeras							
	Ejercicio 2018		Ejercicio 2017		Ejercicio 2016		Ejercicio 2015	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
Comisión de Auditoría y Cumplimiento	0	0,00	1	0,00	0	20,00	0	0,00
Comisión de Nombramientos y retribuciones	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

**C.2.3 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.**

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se rige por las reglas contenidas en el Reglamento de la Comisión aprobado por el Consejo de Administración el 19 de febrero de 2015, que está accesible en la página web de la Compañía.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento se rige por las reglas contenidas en el Reglamento de la Comisión aprobado por el Consejo de Administración el 20 de mayo de 2015 y modificado en fecha 27 de abril de 2018, que está accesible en la página web de la Compañía.

Cada una de dichas Comisiones ha efectuado una autoevaluación presentada al Consejo de Administración en pleno y han sido refrendadas por éste y han elaborado un informe sobre las funciones y actividades de cada una de ellas referidas al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018.

#### **D. OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPO**

- D.1.** Explique, en su caso, el procedimiento y órganos competentes para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.

De conformidad con el Reglamento del Consejo de Administración, el consejo de administración en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representantes en el consejo o con personas a ellas vinculadas.

- D.2.** Detalle aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
CRIMO INVERSIONES, S.L.	ECOLUMBER, S.A.	Contractual	Acuerdos de financiación: préstamos	250

- D.3.** Detalle las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la parte vinculada	Vínculo	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
DON JOAN VERGES BRU	CAROL CASAMORT SAGRERA	Cónyuge	Acuerdos de financiación: préstamos	60

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

- D.4.** Informe de las operaciones significativas realizadas por la sociedad con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:

Denominación social de la entidad de su grupo	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)
Sin datos		N.A.

- D.5.** Detalle las operaciones significativas realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo y con otras partes vinculadas, que no hayan sido informadas en los epígrafes anteriores:

Denominación social de la parte vinculada	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)
Sin datos		N.A.

- D.6.** Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

El Reglamento del Consejo de Administración contiene obligaciones específicas derivadas del deber de lealtad y de información sobre participaciones en la propia Sociedad o de intereses en otras compañías ajenas al Grupo, de los miembros del Consejo. En particular, el deber de lealtad obliga a los miembros del Consejo de Administración a adoptar las medidas necesarias para evitar incurrir en situaciones en las que sus intereses, por cuenta propia o ajena, puedan entrar en conflicto con el interés social y con sus deberes para con la Sociedad, exceptuándose los supuestos en los que la Sociedad haya autorizado la operación con la que existe conflicto.

Los Consejeros deberán comunicar a los demás Consejeros y, en su caso, al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la Sociedad. El consejero afectado se abstendrá de intervenir en los acuerdos o decisiones relativas a la operación a que el conflicto se refiera y su voto se deducirá a efectos del cómputo de la mayoría de votos que sea necesaria.

De conformidad con el Reglamento del Consejo, el deber de evitar situaciones de conflicto de interés, obliga al consejero a abstenerse de realizar transacciones con la sociedad, excepto que se trate de operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiendo por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El Consejero deberá abstenerse de utilizar el nombre de la sociedad o invocar su condición de Consejero para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas, así como de hacer uso de los actos sociales, incluida la información confidencial de la compañía con fines privados y de aprovecharse de las oportunidades de negocio de la sociedad y de obtener ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la sociedad y su grupo, asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se trate de atenciones de mera cortesía. También deberá el Consejero abstenerse de desarrollar actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañen una competencia efectiva, sea actual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, le sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.

Las previsiones descritas en este apartado serán también de aplicación en el caso de que el beneficiario de los actos o de las actividades prohibidas sea una persona vinculada al Consejero.

Las situaciones de conflictos de interés se informan en la memoria de las cuentas anuales.

**D.7.** ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

- [ ]        Sí  
[ √ ]      No

## **E. SISTEMAS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS**

### **E.1. Explique el alcance del Sistema de Control y Gestión de Riesgos de la sociedad, incluidos los de naturaleza fiscal:**

Ecolomer ha desarrollado un sistema de gestión del riesgo que tiene en cuenta tanto las características propias del Grupo, como aquellas propias de los entornos en los que desarrolla sus actividades tanto a nivel económico, como geográfico y regulatorio. Dicho sistema se basa en tres puntos:

- 1) una estructura organizativa ejecutada por el Consejero Delegado , en su calidad de primer ejecutivo, bajo delegación del Consejo de Administración, en la que están claramente especificados los roles y responsabilidades funcionales;
- 2) un marco de identificación, cuantificación y evaluación de los riesgos que pueden afectar al Grupo; y
- 3) una respuesta ante los riesgos identificados, supervisada por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

Actualmente, el sistema de gestión de riesgos del Grupo se encuentra implantado a nivel corporativo y se está trabajando para que funcione de una forma integral y continua.

### **E.2. Identifique los órganos de la sociedad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Control y Gestión de Riesgos, incluido el fiscal:**

Los órganos responsables de la definición, ejecución y supervisión son los siguientes:

- I. Consejo de Administración: es el máximo responsable de la definición de la estrategia y de la política de control de riesgos.
- II. Comisión de Auditoría y Cumplimiento: es la responsable de supervisar los sistemas de control de riesgos que incluyen la aprobación del modelo y el seguimiento periódico de los riesgos con distinta frecuencia en función de su criticidad e importancia.

En concreto, a pesar de no haberse establecido formalmente un Sistema de Gestión de Riesgos de la Sociedad, el consejo de administración es consciente que el principal riesgo de la sociedad es la pérdida, no arraigo o destrucción de los árboles, y, en atención a esto, se ha contratado a FERTIADVISOR, S.L., empresa de asesoramiento agrícola especializada en riegos y fertilización de cultivos arbóreos, hortícolas y ornamentales, las siguientes actividades relacionadas con las fincas de la sociedad:

- (i) El seguimiento y la gestión del desarrollo de los cultivos en las fincas objeto de explotación por la sociedad.
- (ii) El asesoramiento para la adquisición por parte de la sociedad de la maquinaria y demás bienes, suministros y equipos que se considere imprescindible para los fines de la explotación, así como su ulterior instalación.
- (iii) Cualquier consulta técnica relacionada con el riego y nutrición para cualquier cultivo de las fincas.

(iv) La negociación y contratación de servicios de terceros, en particular sin carácter limitativo, para la prestación de servicios ordinarios de mantenimiento en las fincas.

Sin perjuicio de las que le puede asignar el Consejo de Administración, la Comisión ostenta las siguientes competencias en relación con los sistemas de información y control interno:

- a. Tomar conocimiento y revisión periódica del proceso de información financiera y de la eficacia de los sistemas de control interno, revisar las Cuentas Anuales y Estados Contables de la Sociedad y de su Grupo, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales en la materia, la correcta aplicación de los principios contables generalmente aceptados y la gestión de riesgos; así como informar sobre las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por el control de gestión o la auditoría externa.
- b. Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.

Dicha política de control y gestión de riesgos identificará al menos:

- los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, etc.) a los que se enfrenta la Sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
- la fijación del nivel de riesgo que la Sociedad considere aceptable;

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

• las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse; los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

### E.3. Señale los principales riesgos, incluidos los fiscales y en la medida que sean significativos los derivados de la corrupción (entendidos estos últimos con el alcance del Real Decreto Ley 18/2017), que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio:

#### 1.1 RIESGOS ASOCIADOS AL NEGOCIO DE PRODUCCIÓN DE MADERA

##### a) Riesgo de liquidez y de retorno de la inversión

El riesgo de liquidez de esta rama del negocio del Grupo Ecolumnber se deriva del hecho que, hasta la fecha del presente Documento, no se han obtenido ingresos procedentes de las explotaciones agroforestales del Grupo por ventas de madera de nogal, ni se prevé obtener ingresos por este concepto hasta no realizar el aprovechamiento final de cada proyecto que se producirá en el momento en que el nogal negro llegue a su edad prevista de maduración (25 años). Por contra, los costes anuales de producción y mantenimiento asociados a las fincas del Grupo Ecolumnber resultan elevados.

Por otra parte, en cuanto al riesgo de retorno de la inversión, cabe destacar que la estimación del tiempo de maduración de 25 años mencionada anteriormente está basada en experiencias de cultivo intensivo realizadas con nogal en forma experimental. De no aplicarse los cuidados intensivos previstos, o en caso de surgir imprevistos, el período normal de maduración de estos árboles para alcanzar la condición de "maderable", en iguales condiciones climáticas y edafológicas, podría extenderse a un período de entre 35 y 45 años. Este hecho supondría que el plazo de retorno de las inversiones resultaría muy superior al previsto inicialmente por la Sociedad, produciéndose un efecto negativo sobre la tasa de retorno esperada de las inversiones.

##### b) Riesgo de pérdida o destrucción de los árboles

Las plantaciones agroforestales tienen riesgos asociados a la pérdida o destrucción de los árboles propios de todo proyecto agroforestal, como los riesgos de incendios, plagas, inundaciones y otros derivados de catástrofes naturales.

##### c) Riesgo sobre los derechos de vuelo de la finca de Luna (Zaragoza)

El Grupo Ecolumnber tiene diversos derechos de vuelo forestales reconocidos. Uno de ellos consiste en un contrato de derecho sobre la finca sita en Luna (Zaragoza). El contrato se inició el 7 de junio de 2000 y la duración del mismo es de 25 años de obligado cumplimiento, pudiéndose renovar por un período adicional de otros cinco años, a voluntad de las partes. Dicho derecho de vuelo fue activado en el inmovilizado intangible por el valor actual de los pagos futuros del canon hasta el momento de la tala de los activos biológicos. No obstante, teniendo en cuenta que la tala de la madera de la finca de Luna (Zaragoza) está prevista para realizarse entre los años 2028 y 2038, existe el riesgo de que, al final del período de obligado cumplimiento, el arrendador no acepte una eventual renovación del contrato o solicite la subida del canon, lo que afectaría negativamente el plan de negocios y los resultados del Grupo Ecolumnber.

##### d) Evolución del precio de mercado de la madera

La remuneración por la venta de madera está vinculada a su precio de mercado. Éste puede ser volátil y está condicionado a diversos factores, como el coste y la demanda del consumidor final.

No se puede predecir si el precio de la madera se ajustará a las previsiones contempladas en el proyecto económico financiero del plan de negocio aprobado por Ecolumnber, ya que las valoraciones realizadas, aun habiendo sido contrastadas por el experto independiente IBERTASA, S.A., pueden resultar imprecisas o incorrectas, al tratarse de proyecciones a 25 años contados desde la fecha de plantación de los árboles, momento en el que se espera que los nogales hayan alcanzado su madurez y estén disponibles para la venta.

#### 1.2 RIESGOS ASOCIADOS AL NEGOCIO DE PRODUCCIÓN DE FRUTOS SECOS

La segunda actividad principal del Grupo Ecolumnber es el cultivo y producción de plantaciones de almendros y nogales para la posterior comercialización de sus frutos. A continuación, se presentan algunos de los riesgos asociados a dicha actividad:

##### a) Riesgo de liquidez

La explotación de plantaciones de almendros y nogales para la venta de frutos secos se desarrolla en las fincas sitas en las regiones de Ontiñena (Huesca), Vinallop (Tarragona), Alcover (Tarragona) y Rio Negro (Argentina). Hasta el momento, únicamente la finca sita en el municipio de Alcover (Tarragona) genera ingresos procedentes de la venta de frutos secos, ya que las demás están en fase de plantación y crecimiento de las plantaciones. El tiempo de maduración de las plantaciones de almendros y nogales es relativamente corto en comparación con la actividad de explotación de la madera. No obstante, uno de los factores de riesgo que podría afectar a la liquidez a corto plazo del Grupo Ecolumnber es que el inicio de generación de ingresos es, en general, de dos a tres años en el caso de las almendras y de tres a cuatro años en el caso de las nueces.

Para hacer frente a dicho riesgo de liquidez, cabe constatar que a principios de este año 2018, se ha formalizado un contrato para la compraventa de las sociedades URIARTE ITURRATE, S.L. y FRUTOS SECOS DE LA VEGA, S.L. (el "Grupo Utrega"), que conforman un grupo referencia en el sector de

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

la elaboración, envasado y distribución de frutos secos, frutas resecadas y deshidratadas, lo que permitirá a la Sociedad mejorar su liquidez interna a corto plazo, una vez que se tratan de sociedades operativas que generarían ingresos de inmediato al Grupo Ecolumber.

### 1.3 RIESGOS ASOCIADOS AL GRUPO ECOLUMBER

#### a) Riesgo de elevado endeudamiento y elevado coste medio de la deuda

Como consecuencia del riesgo de endeudamiento, el Grupo Ecolumber podría enfrentarse a un riesgo de acceso a fuentes de financiación para acometer nuevos proyectos de expansión estratégica, lo que podría derivar en una desventaja competitiva frente a otros competidores con mayor disponibilidad de fondos y un menor nivel de endeudamiento. No obstante lo anterior, el Grupo Ecolumber se encuentra en permanente contacto con diferentes agentes financieros para la búsqueda de otros recursos financieros y de capital con objeto de optimizar su estructura de capital y sus costes financieros.

### E.4. Identifique si la entidad cuenta con niveles de tolerancia al riesgo, incluido el fiscal:

Los niveles de tolerancia son definidos por los servicios contables y financieros de la Sociedad para la valoración de los riesgos inherentes y residuales. Se establecen distintos escalados sobre los posibles impactos teniendo en cuenta criterios económicos, reputacionales, o de obligaciones de responsabilidad.

Los parámetros que se utilizan, son actualizados en función de la evolución del grupo y se someten a revisión por parte la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

Para los riesgos considerados críticos, y dado el impacto que supondría su posible materialización en la consecución de los objetivos, se definen niveles de tolerancia específicos, y se tienen en cuenta determinadas directrices de actuación, plazo de consecución, responsables, indicadores de seguimiento y se establece asimismo la periodicidad y contenido de la información a facilitar a los órganos gobierno para su seguimiento y toma de decisiones.

Para el resto de riesgos se está implementando un sistema de alertas para asegurar la identificación de cambios significativos de valoración o de debilidades significativas de control fuera de los niveles de tolerancia aprobados para dichos riesgos

### E.5. Indique qué riesgos, incluidos los fiscales, se han materializado durante el ejercicio:

Para hacer frente a los gastos de mantenimiento y desarrollo de sus actividades, además de los ingresos de explotación derivados de la actividad de frutos secos, el Grupo Ecolumber ha tenido que buscar financiación a través de préstamos o ampliaciones de capital, y en particular:

(i) Con fecha 23 de mayo de 2018, Ecolumber ha suscrito con la entidad bancaria Caixabank, S.A. un contrato de préstamo por importe de DOS MILLONES DE EUROS (2.000.000,00€) de euros que incluye el compromiso por parte de Ecolumber de destinar UN MILLÓN DE EUROS (1.000.000,00€) a la adquisición del Grupo Utega.

(ii) La Junta General de la Sociedad aprobó en fecha 27 de abril de 2018 un aumento de capital social por importe nominal de 17.999.999,50 €, mediante la emisión y puesta en circulación de 21.176.470 acciones ordinarias de la Sociedad, de 0,85€ de valor nominal cada una de ellas y con una prima de emisión de 0,18€. Entre primera, segunda y tercera vuelta se suscribieron un total de 5.774.743 acciones, lo que supuso un importe efectivo total de 5.947.985,29 euros, que se correspondieron con el 27,27 % del importe de la ampliación de capital.

El objetivo de la ampliación de capital era recaudar fondos por un importe efectivo máximo de 21,8 millones de euros. De ellos, un mínimo de 4,5 millones era necesario para, junto con la financiación bancaria obtenida por 1 millón de euros, satisfacer el pago en efectivo por 5,5 millones previsto en el contrato de compra venta de las sociedades URIARTE ITURRATE, S.L. y FRUTOS SECOS DE LA VEGA, S.L. (en adelante, "Grupo Utega").

En ese sentido, al no haberse obtenido más fondos, el plan de negocio aprobado por la Sociedad no podrá llevarse a cabo y ello ha obligado a la Sociedad a reformularlo.

### E.6. Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad, incluidos los fiscales, así como los procedimientos seguidos por la compañía para asegurar que el consejo de administración da respuesta a los nuevos desafíos que se presentan:

Las plantaciones agroforestales tienen riesgos asociados a la pérdida o destrucción de los árboles propios de todo proyecto agroforestal, como los riesgos de incendios, plagas, inundaciones y otros derivados de catástrofes naturales. A continuación se presentan algunas de las medidas de mitigación adoptadas por el Grupo Ecolumber:

- Seguros: la Sociedad tiene contratada con Mapfre Seguros de Empresas, Cía Seguros y Reaseguros, S.A., una póliza de riesgo agrario que cubre los daños materiales provocados por incendio, rayo y explosión, por importe de 1.856.250€; siendo los bienes asegurados 17.500 plantones de entre cinco y nueve años, valorados en 23,50€/por plantón, en Oropesa (Toledo) y 17.000 plantones de entre cinco y 15 años, valorados en 85€/

## **INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

por unidad, en Luna (Zaragoza). De esta manera, la póliza cubre todas las actuales plantaciones destinadas a la explotación de madera del Grupo Ecolumnber.

Sin embargo, la Sociedad no tiene asegurados otros riesgos como daños por terremoto o temblor de tierra, granizo incluyendo el impacto en partes de las plantas, inundación y precipitaciones excesivas, agua, robo, hurto, ataques de hongos u otras enfermedades orgánicas o enfermedades constitucionales, muerte por cualquier causa incluyendo el uso de productos químicos para la protección de siembras.

- Sistema de irrigación contra incendios: si bien no existe un sistema específico de irrigación contra incendios en ninguna de las fincas del Grupo Ecolumnber, todas ellas disponen de agua a presión, lo que puede auxiliar en el control en caso de un eventual incendio.

- Otras medidas de prevención: en todas las fincas agroforestales se hacen labores periódicas de escardas y eliminación de leña, hojarasca y demás productos vegetales (principales agentes de la propagación de fuegos), así como tratamientos fitosanitarios contra plagas, cortafuegos cuando existe proximidad a masas boscosas y caminos de acceso a los sectores de plantación que posibilitan el acceso a los servicios contra incendios.

Aunque el Grupo Ecolumnber aplique las medidas de mitigación y prevención anteriormente detalladas, eventuales siniestros pueden producir disminuciones de valor parcial o total de los activos agroforestales destinados a la explotación de madera, lo cual afectaría negativamente a las previsiones de ingresos y la situación financiera del Grupo Ecolumnber.

Para hacer frente a dicho riesgo de liquidez, cabe constatar que a principios de este año 2018, se ha formalizado un contrato para la compraventa de las sociedades URIARTE ITURRATE, S.L. y FRUTOS SECOS DE LA VEGA, S.L. (el "Grupo Utega"), que conforman un grupo referencia en el sector de la elaboración, envasado y distribución de frutos secos, frutas resecadas y deshidratadas, lo que permitirá a la Sociedad mejorar su liquidez interna a corto plazo, una vez que se tratan de sociedades operativas que generarían ingresos de inmediato al Grupo Ecolumnber.

Las plantaciones destinadas a la explotación de los frutos secos también tienen riesgos asociados a la pérdida o destrucción de los árboles propios de las plantaciones en general, como los riesgos de incendios, plagas, inundaciones y otros derivados de catástrofes naturales.

Para mitigar dichos riesgos, la Sociedad tiene contratada con Agropelayo Sociedad de Seguros, S.A. la póliza número J923006-2 de riesgo agrario que (i) en los cultivos de nueces en producción (Alcover - Tarragona) cubre los riesgos de pedrisco, riesgos excepcionales y resto de adversidades climáticas, por un valor de 246.529€ y (ii) en los cultivos de nueces en plantación (Ontiñena - Huesca) cubre los riesgos de muerte del árbol y la pérdida de la cosecha del año siguiente por daños en madera estructural y productiva de los árboles por un importe de 108.135€.

Con esta póliza la Sociedad tiene cubiertos los riesgos equivalentes al 32% de las hectáreas productivas de frutos secos, concretamente las correspondientes a la producción de nueces. Asimismo, la Sociedad ha iniciado las gestiones para contratar el mismo seguro para todas las hectáreas de almendras, y así cubrir los riesgos de la primera cosecha de almendra que se producirá en el 2019.

El Grupo Utega depende en gran medida de su relación comercial con el Grupo Eroski, el cual representa más de un 80% 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 pretende adoptar políticas comerciales que busquen la diversificación de su cartera de clientes.

## **F. SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)**

Describa los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.

### **F.1. Entorno de control de la entidad.**

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

- F.1.1 Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.

El Sistema de Control Interno de la Información Financiera (en adelante "SCIIF") de la sociedad forma parte de su sistema de control interno general y se configura como el conjunto de procesos que el Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, llevan a cabo para proporcionar seguridad razonable respecto a la fiabilidad de la información financiera que se publica en los mercados.

El Consejo de Administración de Ecolumnber es el responsable último de toda la información regulada que el Grupo difunde en los mercados y, en consecuencia, de formular la información financiera (art. 4 del Reglamento del Consejo de Administración) y de que su SCIIF sea adecuado y eficaz.

De conformidad con lo establecido en el Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento tendrá las siguientes competencias mínimas:

- Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas la designación reelección y sustitución de los auditores de cuentas externos de la sociedad, así como elevar al Consejo las condiciones de la contratación del auditor externo y recabar regularmente de él información sobre el plan de auditoría y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones.
- Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva.
- Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia del auditor de cuentas. Este informe deberá contener, en todo caso, la valoración de la prestación de los servicios adicionales, individualmente considerados y en su conjunto, distintos de la auditoría legal y en relación con el régimen de independencia o con la normativa reguladora de auditoría.
- Informar, con carácter previo, al Consejo sobre todas las materias previstas en la Ley y en el Reglamento del Consejo, y en particular sobre:
  - (i) La información financiera que la sociedad deba hacer pública periódicamente;
  - (ii) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales; y
  - (iii) Las operaciones con partes vinculadas.

- F.1.2 Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:

- Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad:

La Comisión de auditoría tiene el cometido de revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer adecuadamente. Dicha política de control y gestión de riesgos identificará al menos:

- (i) los distintos tipos de riesgo a los que se enfrenta la sociedad;
- (ii) la fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- (iii) las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- (iv) los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera del balance.

- Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones:

La Sociedad dispone de un Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los Mercados de Valores y de cumplimiento normativo. El Reglamento determina los criterios de comportamiento y de actuación que deben seguir sus destinatarios (esto es, los miembros del consejo de administración, el Secretario o el Vicesecretario, los directivos de la sociedad, los asesores externos con acceso a información privilegiada o relevante, los empleados integrados en las áreas relacionadas con las actividades del Mercado de Valores y cualesquiera personas internas o externas que tengan acceso a información privilegiada o relevante). La finalidad del Reglamento es favorecer la transparencia en el desarrollo de actividades de la sociedad y la adecuada información y protección de los inversores.

En el Reglamento no existen menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera.

El órgano supervisor del cumplimiento estará compuesto por un mínimo de 3 y un máximo de 5 personas designados por el Consejo de Administración y serán en su mayoría consejeros externos. El órgano de supervisión será el encargado de la gestión, interpretación y supervisión de lo desarrollado en el presente Reglamento, reportando directamente al presidente del consejo de Administración.

El incumplimiento del Reglamento podrá dar lugar a la imposición de las correspondientes sanciones administrativas.

- Canal de denuncias, que permita la comunicación a la comisión de auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando, en su caso, si éste es de naturaleza confidencial:

No se han establecido, aunque la Comisión de auditoría tiene la competencia para establecerlos y valorará en el futuro la idoneidad de su implementación.

- Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos:

Si bien la Sociedad no ha establecido programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, se tiene subcontratada la preparación de la información financiera con la línea de Outsourcing de Deloitte (Servicios Generales de Gestión, S2G), quien mantiene programas de formación y actualización periódica para sus empleados en todas aquellas materias que le resultan de aplicación de acuerdo con su objeto social, en cumplimiento de la legislación vigente.

La información financiera preparada con S2G, es revisada en todo momento por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y por el Consejo de Administración.

## F.2. Evaluación de riesgos de la información financiera.

Informe, al menos, de:

- F.2.1 Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- Si el proceso existe y está documentado:

## **INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

Como se menciona en el apartado anterior, el Consejo de Administración de la sociedad aprobó el Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los Mercados de Valores y de cumplimiento normativo. El Reglamento determina los criterios de comportamiento y de actuación que deben seguir sus destinatarios (estos es, los miembros del consejo de administración, el Secretario o el Vicesecretario, los directivos de la sociedad, los asesores externos con acceso a información privilegiada o relevante, los empleados integrados en las áreas relacionadas con las actividades del Mercado de Valores y cualesquier persona interna o externa que tengan acceso a información privilegiada o relevante). La finalidad del Reglamento es favorecer la transparencia en el desarrollo de actividades de la sociedad y la adecuada información y protección de los inversores.

El Reglamento establece un sistema interno de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información privilegiada, jurídica o financiera, que se desarrolla en varias fases:

(i) Fase de secreto. Durante la fase de estudio, preparación o negociación previos a la adopción de decisiones, operaciones jurídicas o financieras que tengan la consideración de relevantes, los directores responsables de los departamentos involucrados deberán comunicar este hecho al Órgano de Supervisión (formado por un mínimo de tres y un máximo de cinco personas designadas por el consejo de administración). El Órgano de Supervisión adoptará las siguientes medidas, de conformidad con el procedimiento detallado contenido en el apartado V.1.a) del Reglamento:

- mantenimiento de secreto;
- seguimiento de la cotización de los valores emitidos;
- anuncio público en caso de ruptura de secreto; y
- abstención de facilitar información a terceros.

(ii) Fase de publicidad. Una vez haya finalizado la evaluación, preparación o negociación y se haya adoptado la decisión que contenga la consideración de relevante, firmado el acuerdo o el contrato, o cesado las circunstancias que justificaban el carácter de reservada de una información privilegiada que pasa a tener el carácter de relevante, el órgano supervisor de la sociedad informará al Presidente del consejo de administración quien procederá a difundir una comunicación de Información Relevante a la CNMV. En el supuesto de que se produjera un cambio significativo en la Información Relevante comunicada, se deberá informar inmediatamente a la CNMV.

(iii) Archivo. Los documentos confidenciales se conservarán en lugares diferenciados, y se destinará para su archivo un lugar designado a tal efecto, que dispondrá de medidas especiales de protección que garanticen únicamente el acceso del personal autorizado.

(iv) Reproducción. La reproducción o acceso a un documento confidencial deberá ser autorizada expresamente por el responsable del documento de que se trate, y la persona que tenga acceso u obtenga copia será incluida en la lista de personas con acceso a Información Privilegiada, Reservada o confidencial. Los destinatarios de las reproducciones o copias de documentos confidenciales deberán ser advertidos del carácter confidencial de la información contenida en el mismo.

(v) Distribución. La distribución general y envío de documentos confidenciales, así como de sus copias, se hará siempre que sea posible, en mano y sólo a personas que estén incluidas en la lista de acceso de información privilegiada, reservada o confidencial.

(vi) Destrucción del documento confidencial. La destrucción de los documentos confidenciales así como de sus posibles copias, se realizará por cualquier medio que garantice completamente su eliminación.

El procedimiento no ha sido objeto de actualización hasta la fecha. No obstante, el consejo de administración evaluará la procedencia de su actualización a lo largo del próximo ejercicio.

Teniendo en cuenta la estructura societaria sencilla del grupo dominado por la sociedad, en cuyo perímetro participa un número muy reducido de sociedades, no se ha considerado oportuno fijar un procedimiento de identificación del perímetro de consolidación.

El proceso descrito al inicio del presente apartado tiene en cuenta los efectos detrás tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros, aunque no diferencian en las medidas a adoptar por las personas implicadas.

- Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia:

El sistema interno de control y gestión de riesgos cubre la totalidad de objetivos de información privilegiada, jurídica o financiera, de conformidad con lo previsto en el apartado anterior.

El procedimiento no ha sido objeto de actualización hasta la fecha. No obstante, el Consejo de Administración evaluará la procedencia de su actualización a lo largo del próximo ejercicio.

- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial:

Teniendo en cuenta la estructura societaria sencilla del grupo dominado por la Sociedad, en cuyo perímetro participa un número muy reducido de sociedades, no se ha considerado oportuno fijar un procedimiento de identificación del perímetro de consolidación.

- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, fiscales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros:

El proceso descrito al inicio del presente apartado tiene en cuenta los efectos de las tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros, aunque no diferencian en las medidas a adoptar por las personas implicadas.

- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso:

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento de Ecolumber es responsable de supervisar el sistema de control interno y de gestión de riesgos.

### **F.3. Actividades de control.**

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

- F.3.1 Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes

Teniendo en cuenta la estructura actual de la Sociedad y el número reducido de sus operaciones, no se había considerado necesario establecer una dirección general o financiera encargada de la revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIF. Esta función se ha asumido directamente por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y, en última instancia, por el Consejo de Administración, que revisa y autoriza toda información financiera antes de su publicación en los mercados de valores.

La Sociedad ha incorporado a un nuevo Director Financiero durante el ejercicio 2018.

Asimismo, tal y como se menciona en el apartado F.1.2. anterior, el Consejo de Administración de la Sociedad ha encargado a "S2G", la preparación y elaboración de la información financiera trimestral y semestral a presentar ante la CNMV, a cuyo fin se le ha dado acceso a la información necesaria de la misma, salvo respecto a las sociedades del grupo domiciliadas en Argentina, de las que la entidad mercantil "S2G" no tiene encargada la preparación y elaboración de la información financiera, por cuanto que dichos trabajos están encargados a la empresa argentina Bertora.

Después de la preparación de la información por "S2G", la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y, en última instancia, el Consejo de Administración realizan directamente aquellas estimaciones y proyecciones relevantes que sean necesarias. Y finalmente, revisada y validada la información, se autoriza su publicación.

- F.3.2 Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.

Los sistemas de información y las políticas y procedimientos de control interno establecidos por la Sociedad son los referidos al procedimiento de revisión, validación y autorización de la información financiera.

- F.3.3 Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.**

La información financiera elaborada externamente por "S2G", como se ha dicho en el apartado precedente, es revisada y validada periódicamente por el consejo de administración en cada una de las reuniones que aproximadamente tienen lugar con una frecuencia mensual.

Por otro lado, los activos biológicos de la sociedad se valoran anualmente por IBERTASA S.A. y la valoración obtenida se toma en consideración para la preparación de la información contable, cuyas valoraciones son las válidas para la valoración de dichos activos biológicos.

Asimismo, la Sociedad tiene subcontratada con la sociedad Nogaltec S.L. la dirección técnica de las plantaciones titularidad de la sociedad. Con el fin de evitar cualquier riesgo de error en la valorización de las tasaciones emitidas por IBERTASA, S.A., Fertiadvisor, S.L. revisa las tasaciones emitidas por la referida entidad, con el fin de verificar si se corresponden con la situación fáctica de las fincas y las proyecciones de futuro de las plantaciones.

Por último, con motivo de la compraventa de Ecolumber, S.A. del 100% de las participaciones sociales de las empresas Uriarte Iturrate, S.L. y Frutos Secos de la Vega, S.L. ("Grupo Utega") se hace constar que la estimación provisional de los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos de Grupo Utega fue realizada con el asesoramiento de un experto independiente (Grant Thornton Advisory, SLP).

#### **F.4. Información y comunicación.**

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

- F.4.1 Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.**

No se ha creado un departamento o área propia que realice las referidas actividades. Como se ha mencionado en apartados anteriores, la preparación y redacción de la información financiera en España se realiza por "S2G", en los términos, responsabilidad y alcance, anteriormente expresados, y convenidos contractualmente entre las partes. Y la preparación y redacción de la información financiera referida a las sociedades del grupo domiciliadas en Argentina se lleva a cabo a través de la empresa argentina Bertora & Asociados.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento, junto con los asesores contables y financieros de S2G, es la responsable de indicar y supervisar la aplicación de la normativa contable internacional en los informes financieros del Grupo, así como la de fijar los criterios de aplicación de la misma, que posteriormente son supervisados y validados por los auditores del Grupo.

La preparación y redacción de la información financiera referida a las sociedades del grupo domiciliadas en Argentina se lleva a cabo a través de la empresa argentina Bertora & Asociados.

La preparación y redacción de la información contable consolidada se realiza por "S2G", en base a los estados financieros preparados por Bertora & Asociados, y de acuerdo con los criterios y directrices de la referida sociedad, Bertora, con respecto a las sociedades argentinas.

Debido al número reducido de operaciones de la Sociedad, no se ha estimado necesario crear un manual de políticas contables propio de la Sociedad.

- F.4.2 Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIIF.**

Las aplicaciones informáticas son las utilizadas por "S2G", en la ejecución de los servicios acordados contractualmente entre las partes y mencionados con anterioridad.

Los formatos Excel utilizados para la elaboración del balance consolidado y cuenta de pérdidas y ganancias consolidado, son utilizados y compartidos por la Sociedad, auditoría y asesores externos.

## **INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

La sociedad "S2G", guarda en los sistemas propios copias electrónicas de los distintos libros contables e informes financieros periódicos presentados a la CNMV.

### **F.5. Supervisión del funcionamiento del sistema.**

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

- F.5.1 Las actividades de supervisión del SCIIIF realizadas por la comisión de auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo a la comisión en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.

La Comisión de auditoría tiene el cometido de revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer adecuadamente. Dicha política de control y gestión de riesgos identificará al menos:

- (i) los distintos tipos de riesgo a los que se enfrenta la sociedad;
- (ii) la fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- (iii) las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- (iv) los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera del balance.

- F.5.2 Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y a la comisión de auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

La Comisión de Auditoría tiene el cometido de servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores de la Sociedad, definiendo, controlando y supervisando sus trabajos, así como las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones, elevar al consejo las propuestas sobre selección, nombramiento, reelección y sustitución del responsable de la auditoría interna y mediar en los casos de discrepancia.

No obstante lo anterior, en la actualidad no se dispone de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión de la Comisión de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno. Dada la estructura actual de la sociedad y de sus órganos de gobierno, se ha considerado suficiente que la Comisión de Auditoría, contando con el asesoramiento de los profesionales externos que estime convenientes, se encargue del buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno. No se ha producido nunca ninguna incidencia, petición o requerimiento especial en este sentido por parte de ningún consejero, accionista o tercero.

Finalmente, la Sociedad dispone de un plan de acción aprobado por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y ratificado por el Consejo de Administración, el cual está dirigido a corregir o mitigar las debilidades observadas, con las siguientes características principales:

- Ejecución por parte de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de la Sociedad de un proceso de selección para la posición de Director Financiero para la Sociedad.

Mientras no sea posible aumentar los recursos internos en esta área, se ha solicitado al Consejero Delegado que priorice sus labores en el área contable-financiera y coordine con suficiente antelación la elaboración de la información financiera con todas las partes implicadas, para evitar los problemas de retrasos que se han producido hasta la fecha.

- Se ha contratado a la línea de outsourcing de Deloitte (Servicios Generales de Gestión, S2G), con el fin de centralizar todo el proceso de información y gestión financiera, contable y administrativa de la Sociedad y de su Grupo en un único colaborador externo.

- Se mantienen reuniones periódicas con la empresa S2G encargada de la elaboración financiera de la Sociedad y su Grupo, y se ha elaborado un plan de tasación con IBERTASA, S.A., dentro del primer trimestre de cada ejercicio con el detalle de fechas y plazos máximos de entrega, a los efectos de que la Comisión de Auditoría pueda disponer de toda la información y de las tasaciones con la antelación necesaria para poder revisar y supervisar el procedimiento de elaboración de dichos estados financieros, y poder analizarlo posteriormente con KPMG Audiores.

**F.6. Otra información relevante.**

No procede.

**F.7. Informe del auditor externo.**

Informe de:

- F.7.1 Si la información del SCIIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

La información del SCIIIF remitida a los mercados no ha sido sometida a revisión por el auditor externo, ya que no se ha considerado necesario teniendo en cuenta el tamaño y la estructura actual de la sociedad, así como el número muy reducido de sus operaciones.

Asimismo, la falta del informe se encuadra dentro de la política de reducción de costes de la sociedad.

No obstante lo anterior, durante el próximo ejercicio el consejo de administración volverá a verificar la idoneidad de la implantación de una auditoría de este tipo.

## **G. GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO**

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas.

En el caso de que alguna recomendación no se siga o se siga parcialmente, se deberá incluir una explicación detallada de sus motivos de manera que los accionistas, los inversores y el mercado en general, cuenten con información suficiente para valorar el proceder de la sociedad. No serán aceptables explicaciones de carácter general.

- 1.** Que los estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Cumple [ X ]      Explique [ ]

- 2.** Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

- a)** Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo.
- b)** Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

- 3.** Que durante la celebración de la junta general ordinaria, como complemento de la difusión por escrito del informe anual de gobierno corporativo, el presidente del consejo de administración informe verbalmente a los accionistas, con suficiente detalle, de los aspectos más relevantes del gobierno corporativo de la sociedad y, en particular:

- a)** De los cambios acaecidos desde la anterior junta general ordinaria.
- b)** De los motivos concretos por los que la compañía no sigue alguna de las recomendaciones del Código de Gobierno Corporativo y, si existieran, de las reglas alternativas que aplique en esa materia.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

- 4.** Que la sociedad defina y promueva una política de comunicación y contactos con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto que sea plenamente respetuosa con las normas contra el abuso de mercado y dé un trato semejante a los accionistas que se encuentren en la misma posición.

Y que la sociedad haga pública dicha política a través de su página web, incluyendo información relativa a la forma en que la misma se ha puesto en práctica e identificando a los interlocutores o responsables de llevarla a cabo.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ X ]      Explique [ ]

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

La Sociedad posee una política de comunicación y contactos con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto que, en todo caso, resulta plenamente respetuosa con las normas contra el abuso de mercado y da un trato semejante a los accionistas que se encuentren en la misma posición. No obstante, la Sociedad no ha publicado dicha política a través de su página web, incluyendo información relativa a la forma en que la misma se ha puesto en práctica e identificando a los interlocutores o responsables de llevarla a cabo.

5. Que el consejo de administración no eleve a la junta general una propuesta de delegación de facultades, para emitir acciones o valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe superior al 20% del capital en el momento de la delegación.

Y que cuando el consejo de administración apruebe cualquier emisión de acciones o de valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, la sociedad publique inmediatamente en su página web los informes sobre dicha exclusión a los que hace referencia la legislación mercantil.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

6. Que las sociedades cotizadas que elaboren los informes que se citan a continuación, ya sea de forma preceptiva o voluntaria, los publiquen en su página web con antelación suficiente a la celebración de la junta general ordinaria, aunque su difusión no sea obligatoria:

- Informe sobre la independencia del auditor.
- Informes de funcionamiento de las comisiones de auditoría y de nombramientos y retribuciones.
- Informe de la comisión de auditoría sobre operaciones vinculadas.
- Informe sobre la política de responsabilidad social corporativa.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ X ]      Explique [ ]

La sociedad elabora y publica en su página web los informes a los que se refieren los apartados a y b anteriores.

7. Que la sociedad transmita en directo, a través de su página web, la celebración de las juntas generales de accionistas.

Cumple [ ]      Explique [ X ]

La Sociedad no dispone de los medios técnicos necesarios para transmitir su celebración en directo de sus Juntas Generales de accionistas a través de la página web.

8. Que la comisión de auditoría vele porque el consejo de administración procure presentar las cuentas a la junta general de accionistas sin limitaciones ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan salvedades, tanto el presidente de la comisión de auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas limitaciones o salvedades.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

9. Que la sociedad haga públicos en su página web, de manera permanente, los requisitos y procedimientos que aceptará para acreditar la titularidad de acciones, el derecho de asistencia a la junta general de accionistas y el ejercicio o delegación del derecho de voto.

Y que tales requisitos y procedimientos favorezcan la asistencia y el ejercicio de sus derechos a los accionistas y se apliquen de forma no discriminatoria.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

10. Que cuando algún accionista legitimado haya ejercitado, con anterioridad a la celebración de la junta general de accionistas, el derecho a completar el orden del día o a presentar nuevas propuestas de acuerdo, la sociedad:

- Difunda de inmediato tales puntos complementarios y nuevas propuestas de acuerdo.
- Haga público el modelo de tarjeta de asistencia o formulario de delegación de voto o voto a distancia con las modificaciones precisas para que puedan votarse los nuevos puntos del orden del día y propuestas alternativas de acuerdo en los mismos términos que los propuestos por el consejo de administración.
- Someta todos esos puntos o propuestas alternativas a votación y les aplique las mismas reglas de voto que a las formuladas por el consejo de administración, incluidas, en particular, las presunciones o deducciones sobre el sentido del voto.
- Con posterioridad a la junta general de accionistas, comunique el desglose del voto sobre tales puntos complementarios o propuestas alternativas.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

11. Que, en el caso de que la sociedad tenga previsto pagar primas de asistencia a la junta general de accionistas, establezca, con anterioridad, una política general sobre tales primas y que dicha política sea estable.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

12. Que el consejo de administración desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas que se hallen en la misma posición y se guíe por el interés social, entendido como la consecución de un negocio rentable y sostenible a largo plazo, que promueva su continuidad y la maximización del valor económico de la empresa.

Y que en la búsqueda del interés social, además del respeto de las leyes y reglamentos y de un comportamiento basado en la buena fe, la ética y el respeto a los usos y a las buenas prácticas comúnmente aceptadas, procure conciliar el propio interés social con, según corresponda, los legítimos intereses de sus empleados, sus proveedores, sus clientes y los de los restantes grupos de interés que puedan verse afectados, así como el impacto de las actividades de la compañía en la comunidad en su conjunto y en el medio ambiente.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

13. Que el consejo de administración posea la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que tenga entre cinco y quince miembros.

Cumple [ X ]      Explique [ ]

14. Que el consejo de administración apruebe una política de selección de consejeros que:

- a) Sea concreta y verificable.
- b) Asegure que las propuestas de nombramiento o reelección se fundamenten en un análisis previo de las necesidades del consejo de administración.
- c) Favorezca la diversidad de conocimientos, experiencias y género.

Que el resultado del análisis previo de las necesidades del consejo de administración se recoja en el informe justificativo de la comisión de nombramientos que se publique al convocar la junta general de accionistas a la que se someta la ratificación, el nombramiento o la reelección de cada consejero.

Y que la política de selección de consejeros promueva el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

La comisión de nombramiento verificará anualmente el cumplimiento de la política de selección de consejeros y se informará de ello en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

15. Que los consejeros dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo de administración y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

16. Que el porcentaje de consejeros dominicales sobre el total de consejeros no ejecutivos no sea mayor que la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por dichos consejeros y el resto del capital.

Este criterio podrá atenuarse:

- a) En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas.
- b) Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo de administración y no tengan vínculos entre sí.

Cumple [ X ]      Explique [ ]

17. Que el número de consejeros independientes represente, al menos, la mitad del total de consejeros.

Que, sin embargo, cuando la sociedad no sea de elevada capitalización o cuando, aun siéndolo, cuente con un accionista o varios actuando concertadamente, que controlen más del 30% del capital social, el número de consejeros independientes represente, al menos, un tercio del total de consejeros.

Cumple [ ]      Explique [ X ]

Considerando que la Sociedad no posee una elevada capitalización, el número de consejeros independientes representa un cuarto del total de los consejeros.

18. Que las sociedades hagan pública a través de su página web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- Perfil profesional y biográfico.
- Otros consejos de administración a los que pertenezcan, se trate o no de sociedades cotizadas, así como sobre las demás actividades retribuidas que realice cualquiera que sea su naturaleza.
- Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezcan, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de las posteriores reelecciones.
- Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sean titulares.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ X ]

No se cumple, ya que no se considera necesario ampliar la información que aparece en la página web, puesto que con la actualmente existente se puede valorar la concurrencia en los consejeros de las condiciones de idoneidad necesarias para el desempeño del cargo así como el detalle de sus participaciones y cargos en otras sociedades.

19. Que en el informe anual de gobierno corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos, se expliquen las razones por las cuales se hayan nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 3% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

20. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen transmita íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

21. Que el consejo de administración no proponga la separación de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el consejo de administración previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero pase a ocupar nuevos cargos o contraiga nuevas obligaciones que le impidan dedicar el tiempo necesario al desempeño de las funciones propias del cargo de consejero, incumpla los deberes inherentes a su cargo o incurra en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable.

También podrá proponerse la separación de consejeros independientes como consecuencia de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones corporativas similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad, cuando tales cambios en la estructura del consejo de administración vengan propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la recomendación 16.

Cumple [ X ]      Explique [ ]

22. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al consejo de administración de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Y que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en la legislación societaria, el consejo de administración examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el consejo de administración dé cuenta, de forma razonada, en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

23. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo de administración puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial, los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de intereses, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo de administración.

Y que cuando el consejo de administración adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, este saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta recomendación alcanza también al secretario del consejo de administración, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

24. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo de administración. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

25. Que la comisión de nombramientos se asegure de que los consejeros no ejecutivos tienen suficiente disponibilidad de tiempo para el correcto desarrollo de sus funciones.

Y que el reglamento del consejo establezca el número máximo de consejos de sociedades de los que pueden formar parte sus consejeros.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ X ]      Explique [ ]

El Reglamento del Consejo de Ecolumber no limita el número de consejos de los que pueden formar parte sus consejeros. Ello no implica, sin embargo, que no se demande de dichos consejeros la dedicación en tiempo y esfuerzo necesaria para cubrir las exigencias de su cargo y para desempeñar correctamente su cometido.

26. Que el consejo de administración se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones y, al menos, ocho veces al año, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero individualmente proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

27. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a los casos indispensables y se cuantifiquen en el informe anual de gobierno corporativo. Y que, cuando deban producirse, se otorgue representación con instrucciones.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

28. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupación sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la sociedad y tales preocupaciones no queden resueltas en el consejo de administración, a petición de quien las hubiera manifestado, se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

29. Que la sociedad establezca los cauces adecuados para que los consejeros puedan obtener el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones incluyendo, si así lo exigieran las circunstancias, asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

---

30. Que, con independencia de los conocimientos que se exijan a los consejeros para el ejercicio de sus funciones, las sociedades ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

31. Que el orden del día de las sesiones indique con claridad aquellos puntos sobre los que el consejo de administración deberá adoptar una decisión o acuerdo para que los consejeros puedan estudiar o recabar, con carácter previo, la información precisa para su adopción.

Cuando, excepcionalmente, por razones de urgencia, el presidente quiera someter a la aprobación del consejo de administración decisiones o acuerdos que no figuraran en el orden del día, será preciso el consentimiento previo y expreso de la mayoría de los consejeros presentes, del que se dejará debida constancia en el acta.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

32. Que los consejeros sean periódicamente informados de los movimientos en el accionariado y de la opinión que los accionistas significativos, los inversores y las agencias de calificación tengan sobre la sociedad y su grupo.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

33. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo de administración, además de ejercer las funciones que tiene legal y estatutariamente atribuidas, prepare y someta al consejo de administración un programa de fechas y asuntos a tratar; organice y coordine la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del primer ejecutivo de la sociedad; sea responsable de la dirección del consejo y de la efectividad de su funcionamiento; se asegure de que se dedica suficiente tiempo de discusión a las cuestiones estratégicas, y acuerde y revise los programas de actualización de conocimientos para cada consejero, cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

34. Que cuando exista un consejero coordinador, los estatutos o el reglamento del consejo de administración, además de las facultades que le corresponden legalmente, le atribuya las siguientes: presidir el consejo de administración en ausencia del presidente y de los vicepresidentes, en caso de existir; hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros no ejecutivos; mantener contactos con inversores y accionistas para conocer sus puntos de vista a efectos de formarse una opinión sobre sus preocupaciones, en particular, en relación con el gobierno corporativo de la sociedad; y coordinar el plan de sucesión del presidente.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

35. Que el secretario del consejo de administración vele de forma especial para que en sus actuaciones y decisiones el consejo de administración tenga presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código de buen gobierno que fueran aplicables a la sociedad.

Cumple [ X ]      Explique [ ]

36. Que el consejo de administración en pleno evalúe una vez al año y adopte, en su caso, un plan de acción que corrija las deficiencias detectadas respecto de:
- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo de administración.
  - b) El funcionamiento y la composición de sus comisiones.
  - c) La diversidad en la composición y competencias del consejo de administración.
  - d) El desempeño del presidente del consejo de administración y del primer ejecutivo de la sociedad.
  - e) El desempeño y la aportación de cada consejero, prestando especial atención a los responsables de las distintas comisiones del consejo.

Para la realización de la evaluación de las distintas comisiones se partirá del informe que estas eleven al consejo de administración, y para la de este último, del que le eleve la comisión de nombramientos.

Cada tres años, el consejo de administración será auxiliado para la realización de la evaluación por un consultor externo, cuya independencia será verificada por la comisión de nombramientos.

Las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo deberán ser desglosadas en el informe anual de gobierno corporativo.

El proceso y las áreas evaluadas serán objeto de descripción en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ X ]      Explique [ ]

El Consejo de administración no ha solicitado la realización de la evaluación por un consultor externo, cuya independencia sea verificada por la comisión de nombramientos.

37. Que cuando exista una comisión ejecutiva, la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio consejo de administración y su secretario sea el de este último.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

38. Que el consejo de administración tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la comisión ejecutiva y que todos los miembros del consejo de administración reciban copia de las actas de las sesiones de la comisión ejecutiva.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

39. Que los miembros de la comisión de auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos, y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

- 40.** Que bajo la supervisión de la comisión de auditoría, se disponga de una unidad que asuma la función de auditoría interna que vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno y que funcionalmente dependa del presidente no ejecutivo del consejo o del de la comisión de auditoría.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ X ]

No se cumple, ya que no se dispone de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión de la Comisión de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Dada la estructura actual de la sociedad y de sus órganos de gobierno, se ha considerado suficiente que la comisión de auditoría, contando con el asesoramiento de los profesionales externos que estime convenientes, se encargue del buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

- 41.** Que el responsable de la unidad que asuma la función de auditoría interna presente a la comisión de auditoría su plan anual de trabajo, informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo y someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

**42.** Que, además de las previstas en la ley, correspondan a la comisión de auditoría las siguientes funciones:

1. En relación con los sistemas de información y control interno:
  - a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
  - b) Velar por la independencia de la unidad que asume la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; aprobar la orientación y sus planes de trabajo, asegurándose de que su actividad esté enfocada principalmente hacia los riesgos relevantes de la sociedad; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tenga en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
  - c) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si resulta posible y se considera apropiado, anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.
2. En relación con el auditor externo:
  - a) En caso de renuncia del auditor externo, examinar las circunstancias que la hubieran motivado.
  - b) Velar que la retribución del auditor externo por su trabajo no comprometa su calidad ni su independencia.
  - c) Supervisar que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
  - d) Asegurar que el auditor externo mantenga anualmente una reunión con el pleno del consejo de administración para informarle sobre el trabajo realizado y sobre la evolución de la situación contable y de riesgos de la sociedad.
  - e) Asegurar que la sociedad y el auditor externo respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas sobre independencia de los auditores.

Cumple [ ]

Cumple parcialmente [ X ]

Explique [ ]

[ La Comisión de Auditoría y Cumplimiento no tiene entre sus funciones el supuesto recogido en el apartado 1.c. ]

**43.** Que la comisión de auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple [ X ]

Cumple parcialmente [ ]

Explique [ ]

- 44.** Que la comisión de auditoría sea informada sobre las operaciones de modificaciones estructurales y corporativas que proyecte realizar la sociedad para su análisis e informe previo al consejo de administración sobre sus condiciones económicas y su impacto contable y, en especial, en su caso, sobre la ecuación de canje propuesta.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

- 45.** Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo, financieros y no financieros (entre otros los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance.
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable.
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ X ]      Explique [ ]

[ Se cumple parcialmente, dado que la sociedad no tiene establecido un nivel de tolerancia al riesgo ]

- 46.** Que bajo la supervisión directa de la comisión de auditoría o, en su caso, de una comisión especializada del consejo de administración, exista una función interna de control y gestión de riesgos ejercida por una unidad o departamento interno de la sociedad que tenga atribuidas expresamente las siguientes funciones:

- a) Asegurar el buen funcionamiento de los sistemas de control y gestión de riesgos y, en particular, que se identifican, gestionan, y cuantifican adecuadamente todos los riesgos importantes que afecten a la sociedad.
- b) Participar activamente en la elaboración de la estrategia de riesgos y en las decisiones importantes sobre su gestión.
- c) Velar por que los sistemas de control y gestión de riesgos mitiguen los riesgos adecuadamente en el marco de la política definida por el consejo de administración.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

- 47.** Que los miembros de la comisión de nombramientos y de retribuciones –o de la comisión de nombramientos y la comisión de retribuciones, si estuvieren separadas– se designen procurando que tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia adecuados a las funciones que estén llamados a desempeñar y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

---

48. Que las sociedades de elevada capitalización cuenten con una comisión de nombramientos y con una comisión de remuneraciones separadas.

Cumple [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

49. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente del consejo de administración y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la comisión de nombramientos que tome en consideración, por si los encuentra idóneos a su juicio, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

50. Que la comisión de retribuciones ejerza sus funciones con independencia y que, además de las funciones que le atribuya la ley, le correspondan las siguientes:

- a) Proponer al consejo de administración las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Comprobar la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.
- c) Revisar periódicamente la política de remuneraciones aplicada a los consejeros y altos directivos, incluidos los sistemas retributivos con acciones y su aplicación, así como garantizar que su remuneración individual sea proporcionada a la que se pague a los demás consejeros y altos directivos de la sociedad.
- d) Velar por que los eventuales conflictos de intereses no perjudiquen la independencia del asesoramiento externo prestado a la comisión.
- e) Verificar la información sobre remuneraciones de los consejeros y altos directivos contenida en los distintos documentos corporativos, incluido el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

51. Que la comisión de retribuciones consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

52. Que las reglas de composición y funcionamiento de las comisiones de supervisión y control figuren en el reglamento del consejo de administración y que sean consistentes con las aplicables a las comisiones legalmente obligatorias conforme a las recomendaciones anteriores, incluyendo:
- a) Que estén compuestas exclusivamente por consejeros no ejecutivos, con mayoría de consejeros independientes.
  - b) Que sus presidentes sean consejeros independientes.
  - c) Que el consejo de administración designe a los miembros de estas comisiones teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada comisión, delibere sobre sus propuestas e informes; y que rinda cuentas, en el primer pleno del consejo de administración posterior a sus reuniones, de su actividad y que respondan del trabajo realizado.
  - d) Que las comisiones puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
  - e) Que de sus reuniones se levante acta, que se pondrá a disposición de todos los consejeros.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

53. Que la supervisión del cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo, de los códigos internos de conducta y de la política de responsabilidad social corporativa se atribuya a una o se reparta entre varias comisiones del consejo de administración que podrán ser la comisión de auditoría, la de nombramientos, la comisión de responsabilidad social corporativa, en caso de existir, o una comisión especializada que el consejo de administración, en ejercicio de sus facultades de auto-organización, decida crear al efecto, a las que específicamente se les atribuyan las siguientes funciones mínimas:
- a) La supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo de la sociedad.
  - b) La supervisión de la estrategia de comunicación y relación con accionistas e inversores, incluyendo los pequeños y medianos accionistas.
  - c) La evaluación periódica de la adecuación del sistema de gobierno corporativo de la sociedad, con el fin de que cumpla su misión de promover el interés social y tenga en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés.
  - d) La revisión de la política de responsabilidad corporativa de la sociedad, velando por que esté orientada a la creación de valor.
  - e) El seguimiento de la estrategia y prácticas de responsabilidad social corporativa y la evaluación de su grado de cumplimiento.
  - f) La supervisión y evaluación de los procesos de relación con los distintos grupos de interés.
  - g) La evaluación de todo lo relativo a los riesgos no financieros de la empresa -incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales.
  - h) La coordinación del proceso de reporte de la información no financiera y sobre diversidad, conforme a la normativa aplicable y a los estándares internacionales de referencia.

Cumple [ ]

Cumple parcialmente [ X ]

Explique [ ]

[ La sociedad cumple con todas las propuestas que incluye la presente Recomendación, salvo con la recogida en el apartado d), e) y f), ya que la Sociedad está en proceso de adaptación y cumplimiento de algunas de las recomendaciones señaladas en dichos apartados. ]

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

- 54.** Que la política de responsabilidad social corporativa incluya los principios o compromisos que la empresa asuma voluntariamente en su relación con los distintos grupos de interés e identifique al menos:
- a) Los objetivos de la política de responsabilidad social corporativa y el desarrollo de instrumentos de apoyo.
  - b) La estrategia corporativa relacionada con la sostenibilidad, el medio ambiente y las cuestiones sociales.
  - c) Las prácticas concretas en cuestiones relacionadas con: accionistas, empleados, clientes, proveedores, cuestiones sociales, medio ambiente, diversidad, responsabilidad fiscal, respeto de los derechos humanos y prevención de conductas ilegales.
  - d) Los métodos o sistemas de seguimiento de los resultados de la aplicación de las prácticas concretas señaladas en la letra anterior, los riesgos asociados y su gestión.
  - e) Los mecanismos de supervisión del riesgo no financiero, la ética y la conducta empresarial.
  - f) Los canales de comunicación, participación y diálogo con los grupos de interés.
  - g) Las prácticas de comunicación responsable que eviten la manipulación informativa y protejan la integridad y el honor.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ X ]

La Sociedad no dispone actualmente de una política responsabilidad social corporativa que incluya los principios o compromisos que la Sociedad asume voluntariamente en su relación con los distintos grupos de interés; si bien se encuentra en proceso del cumplimiento de la presente Recomendación y promoverá una política adecuada de responsabilidad social corporativa, como facultad indelegable del consejo de administración, ofreciendo de forma transparente información suficiente sobre su desarrollo, aplicación y resultados.

- 55.** Que la sociedad informe, en un documento separado o en el informe de gestión, sobre los asuntos relacionados con la responsabilidad social corporativa, utilizando para ello alguna de las metodologías aceptadas internacionalmente.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ X ]

La Sociedad no dispone actualmente de una política responsabilidad social corporativa que establezca los compromisos de actuación de la Sociedad en cuestiones ambientales, sociales y de carácter ético; si bien se encuentra en proceso del cumplimiento de la presente Recomendación y promoverá una política adecuada de responsabilidad social corporativa, como facultad indelegable del consejo de administración, ofreciendo de forma transparente información suficiente sobre su desarrollo, aplicación y resultados.

- 56.** Que la remuneración de los consejeros sea la necesaria para atraer y retener a los consejeros del perfil deseado y para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija, pero no tan elevada como para comprometer la independencia de criterio de los consejeros no ejecutivos.

Cumple [ ]      Explique [ X ]

Durante el ejercicio 2018, ningún miembro del Consejo de Administración percibió remuneración alguna, excepto el Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

La Sociedad ha aprobado en el ejercicio 2019 una política de remuneración acorde para atraer y retener a los consejeros del perfil deseado y para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exige cuando las circunstancias del negocio lo permitan.

- 57.** Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad y al desempeño personal, así como la remuneración mediante entrega de acciones, opciones o derechos sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción y los sistemas de ahorro a largo plazo tales como planes de pensiones, sistemas de jubilación u otros sistemas de previsión social.

Se podrá contemplar la entrega de acciones como remuneración a los consejeros no ejecutivos cuando se condicione a que las mantengan hasta su cese como consejeros. Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

- 58.** Que en caso de remuneraciones variables, las políticas retributivas incorporen los límites y las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales remuneraciones guardan relación con el rendimiento profesional de sus beneficiarios y no derivan solamente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Y, en particular, que los componentes variables de las remuneraciones:

- Estén vinculados a criterios de rendimiento que sean predeterminados y medibles y que dichos criterios consideren el riesgo asumido para la obtención de un resultado.
- Promuevan la sostenibilidad de la empresa e incluyan criterios no financieros que sean adecuados para la creación de valor a largo plazo, como el cumplimiento de las reglas y los procedimientos internos de la sociedad y de sus políticas para el control y gestión de riesgos.
- Se configuren sobre la base de un equilibrio entre el cumplimiento de objetivos a corto, medio y largo plazo, que permitan remunerar el rendimiento por un desempeño continuado durante un período de tiempo suficiente para apreciar su contribución a la creación sostenible de valor, de forma que los elementos de medida de ese rendimiento no giren únicamente en torno a hechos puntuales, ocasionales o extraordinarios.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

- 59.** Que el pago de una parte relevante de los componentes variables de la remuneración se difiera por un período de tiempo mínimo suficiente para comprobar que se han cumplido las condiciones de rendimiento previamente establecidas.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

- 60.** Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

61. Que un porcentaje relevante de la remuneración variable de los consejeros ejecutivos esté vinculado a la entrega de acciones o de instrumentos financieros referenciados a su valor.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

62. Que una vez atribuidas las acciones o las opciones o derechos sobre acciones correspondientes a los sistemas retributivos, los consejeros no puedan transferir la propiedad de un número de acciones equivalente a dos veces su remuneración fija anual, ni puedan ejercer las opciones o derechos hasta transcurrido un plazo de, al menos, tres años desde su atribución.

Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ X ]      No aplicable [ ]

La atribución de las opciones sobre las acciones no están sujetas a la obligación por parte de los consejeros beneficiarios de no transferir un número de acciones equivalente a dos veces su remuneración fija anual, ni puedan ejercer las opciones o derechos hasta transcurrido un plazo de, al menos, tres años desde su atribución.

63. Que los acuerdos contractuales incluyan una cláusula que permita a la sociedad reclamar el reembolso de los componentes variables de la remuneración cuando el pago no haya estado ajustado a las condiciones de rendimiento o cuando se hayan abonado atendiendo a datos cuya inexactitud quede acreditada con posterioridad.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ X ]      No aplicable [ ]

El contrato que prevé la remuneración mediante entrega de acciones, opciones o derechos sobre acciones no incluye expresamente ninguna cláusula de reembolso de los componentes variables de la remuneración, si bien dichos componentes podrían reclamarse con posterioridad en caso de incumplimiento del contrato por parte del consejero ejecutivo.

64. Que los pagos por resolución del contrato no superen un importe establecido equivalente a dos años de la retribución total anual y que no se abonen hasta que la sociedad haya podido comprobar que el consejero ha cumplido con los criterios de rendimiento previamente establecidos.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

## **H. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS**

1. Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la sociedad o en las entidades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.
2. Dentro de este apartado, también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz relacionado con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, se indicará si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

3. La sociedad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, se identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión. En particular, hará mención a si se ha adherido al Código de Buenas Prácticas Tributarias, de 20 de julio de 2010:

No aplica.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha:

01/04/2019

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

- [ ] Sí  
[ √ ] No

**ECOLUMBER, S.A.**

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS CONSEJEROS A EFECTOS DE LO  
DISPUESTO EN EL ARTÍCULO 118.2 DEL REAL DECRETO LEGISLATIVO 4/2015, DE 23  
DE OCTUBRE, POR EL QUE SE APRUEBA EL TEXTO REFUNDIDO DE LA LEY DEL  
MERCADO DE VALORES**

Los consejeros de ECOLUMBER, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales formuladas en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 1 de abril de 2019, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de ECOLUMBER, S.A., y que el Informe de Gestión incluye un análisis fiel de la información exigida.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los consejeros de ECOLUMBER, S.A. proceden a la firma de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2018 de ECOLUMBER, S.A.

Barcelona, 1 de abril de 2019

---

D. Juan Pi Llorens  
Presidente

---

Dª. Silvia Galván Brambilla  
Vicepresidente y Consejera

---

G3T, S.L.  
(D. Rafael Tous Godia)  
Consejero

---

D. Jorge Juan Blade Domínguez  
Consejero Delegado

---

D. Jordi Jofre Arajol  
Consejero

---

D. Miguel Ginesta Manresa  
Consejero

---

ACALIOS INVEST, S.L.  
(Dª. Isabel Gómez Casals)  
Consejero

D. Alejandro Gortázar Fita  
Consejero

---

D. Juan Vergés Bru  
Consejero

D. Fernando Herrero Arnaiz  
Consejero

---

D. Gerard Garcia-Gassull Rovira  
Consejero

Brinça 2004, S.L.  
(D. Arturo de Trinchería Simón)  
Consejero

---

D. Enrique Uriarte Iturrate  
Consejero

D. Joaquín Espallargas Iberni  
Consejero

Diligencia que extiendo yo como Secretario del Consejo de Administración para hacer constar que las Cuentas Anuales Individuales y el Informe de Gestión Individual de Ecolumber, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018, formulados por su Consejo de Administración el día 1 de abril de 2019, han sido firmadas por todos los miembros del Consejo de Administración en la fecha de su formulación, a excepción de Dª. Silvia Galván Brambilla, D. Gerard Garcia-Gassull Rovira, D. Enrique Uriarte Iturrate, D. Alejandro Gortázar Fita y D. Joaquín Espallargas Iberni; si bien dichos Consejeros han mostrado expresamente su conformidad y voto a favor de las mismas.

Barcelona, 1 de abril de 2019.

Pedro Ferreras Díez  
Secretario del Consejo de Administración



# Ecolumber, S.A. y sociedades dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2018

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2018

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.  
Torre Realia  
Plaça d'Europa, 41-43  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
(Barcelona)

## **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un Auditor Independiente**

A los accionistas de Ecolumber, S.A.

### **INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

#### **Opinión**

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Ecolumber, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

#### **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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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.

## Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

### Valoración de los activos biológicos

Véase Nota 7 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo tiene reconocidos a 31 de diciembre de 2018 en el epígrafe "Activos biológicos" del estado de situación financiera consolidado activos biológicos por importe de 7.347.164 euros que corresponden, principalmente, a nogales destinados a la obtención de madera. Tal y como se indica en la nota 3 g) de la memoria consolidada adjunta, estos activos son valorados por su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía.</p> <p>El Grupo determina el valor razonable menos los costes de venta de dichos activos basándose en los informes de tasación elaborados por un experto contratado por la Dirección.</p> <p>Debido a lo significativo del saldo y a la incertidumbre asociada a las hipótesis clave utilizadas para el cálculo del valor razonable tales como, la tasa de descuento, el rendimiento por hectárea, los precios de venta de madera y su calidad, así como el año de la tala, se ha considerado la valoración de los activos biológicos una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- La evaluación del diseño e implementación de los controles vinculados al proceso de valoración de los activos biológicos.</li> <li>- La evaluación, junto con nuestros especialistas en valoración, de la razonabilidad del método de valoración utilizado por el experto contratado por la Dirección, así como la razonabilidad de las principales hipótesis utilizadas en el modelo.</li> <li>- El análisis de sensibilidad del valor razonable ante cambios razonablemente posibles de las hipótesis más relevantes tales como, la tasa de descuento, el horizonte temporal previsto para la tala de los árboles y el rendimiento por hectárea.</li> </ul> <p>Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.</p>

## Combinación de negocios

Véase Nota 4 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>Tal y como se menciona en la nota 3 de la memoria consolidada adjunta, durante el ejercicio 2018, el Grupo ha adquirido a un tercero no vinculado el 100% de las participaciones sociales de las empresas Uriarte Iturrate, S.L. y Frutos Secos de la Vega, S.L. (en adelante "Grupo Utega").</p> <p>El coste de adquisición ha sido estimado en 7.849.515 euros y consta de una retribución fija por importe de 7.500.000 euros y una retribución variable máxima de hasta 1.000.000 de euros.</p> <p>La contabilización de esta transacción constituye un ejercicio complejo que requiere la aplicación de juicios de valor en la identificación y determinación del valor razonable de activos y pasivos adquiridos, así como en la determinación del precio variable. La valoración utilizada a tal efecto ha sido realizada por un experto contratado por el Grupo mediante el descuento de flujos de caja.</p> <p>Consideramos esta transacción una cuestión clave de auditoría por su significatividad, el juicio inherente que implica la realización de estimaciones de valor razonable y el impacto que tiene en las cuentas anuales consolidadas.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, la evaluación y discusión con la Dirección de la Sociedad del proceso seguido para la identificación y el registro de los activos y pasivos adquiridos, la obtención del informe de valoración realizado por el experto independiente contratado por el Grupo, la evaluación de la metodología y de las hipótesis claves utilizadas en el mismo para determinar los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos y su identificación, involucrando para ello a nuestros propios especialistas en valoración.</p> <p>Asimismo, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas sobre la transacción y si el citado proceso cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.</p>

## Deterioro de activos fijos

Véase Nota 6 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo tiene reconocido a 31 de diciembre de 2018 inmovilizado material por valor de 9.581.979 euros asignado a diferentes unidades generadoras de efectivo (UGE) que se corresponden con las fincas donde el Grupo desarrolla sus actividades.</p> <p>El Grupo evalúa a cierre del ejercicio la existencia, o no, de indicios de deterioro de valor de los activos asignados a las unidades generadoras de efectivo y determina, en caso de existir indicios, su valor recuperable.</p> <p>En este sentido, el Grupo ha determinado el valor recuperable del terreno aportado por la filial Pampa Grande, S.A., que en la actualidad se encuentra parcialmente en desuso, y cuyo valor en libros a 31 de diciembre de 2018 asciende a 1.768.124 euros, mediante una tasación realizada por un experto contratado por la Dirección.</p> <p>Debido a lo significativo del saldo, se ha considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- La evaluación del diseño e implementación de los controles establecidos por el Grupo vinculados al proceso de evaluación del deterioro del inmovilizado material asignado a cada UGE.</li> <li>- La evaluación de los criterios utilizados por los administradores en la identificación de los indicadores de deterioro de valor.</li> <li>- La evaluación de la razonabilidad de la metodología y parámetros empleados en el cálculo del valor recuperable estimado por el experto contratado por la Dirección para la valoración del terreno de Pampa Grande, S.A.</li> </ul> <p>Adicionalmente hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.</p>

## Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión consolidado se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2. b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión consolidado y en caso contrario, a informar sobre ello.

- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado 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 anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión consolidado, y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### **Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas**

---

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

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo 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 citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

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

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

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 consolidadas, 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 del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, 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 del Grupo 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la Dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante 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.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

### Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 26 de abril de 2019.

### Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de junio de 2017 nos nombró como auditores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

KPMG Auditores, S.L.  
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Manuel Blanco Vera  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 17698

26 de abril de 2019

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

KPMG

2019 Núm. 20/19/06697  
96,00 EUR  
IMPORT COL·LEGIAL:  
\*\*\*\*\*  
Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional  
\*\*\*\*\*

# Ecolumnber, S.A.

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión del ejercicio de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

**ECOLUMBER S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(bexpresado en euros)

ACTIVO	Notas	31.12.18	31.12.2017
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>24.727.640</b>	<b>13.868.378</b>
Inmovilizado intangible	5	7.636.330	1.032.065
Inmovilizado material	6	9.581.979	6.442.409
Otros activos financieros valorados a coste amortizado		125.529	-
Activos por impuesto diferido		36.639	-
Activos biológicos	7, 14	7.347.163	6.393.904
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>7.068.401</b>	<b>1.337.759</b>
Existencias	8	2.433.356	239.604
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9, 18	2.471.687	199.664
Otros activos financieros valorados a coste amortizado		210.467	1.481
Periodificaciones a corto plazo		64.804	9.364
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.888.086	887.646
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>31.796.041</b>	<b>15.206.137</b>
<hr/>			
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>31.12.18</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>19.858.518</b>	<b>12.383.142</b>
Capital	11	22.957.062	16.398.044
Prima de emisión		2.006.370	617.403
Reservas	11	(792.038)	(790.815)
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	11	(480.494)	(480.804)
Resultados de ejercicios anteriores		(2.783.595)	(1.351.172)
Resultado del ejercicio		(467.371)	(1.432.423)
Ajustes por cambios de valor		(581.417)	(577.091)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>5.817.827</b>	<b>1.823.408</b>
Subvenciones		109.396	-
Deudas a largo plazo		4.354.808	1.823.408
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultado	12	349.515	-
Pasivos por impuestos diferidos		1.004.108	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>6.119.695</b>	<b>999.587</b>
Provisiones	12	5.625	-
Otros pasivos financieros	12	3.302.966	556.250
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	13, 16, 18	2.811.104	443.337
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>31.796.041</b>	<b>15.206.137</b>

**ECOLUMBER S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(bexpresado en euros)

		<b>31.12.18</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	17	<b>194.857</b>	<b>152.916</b>
Ingresos ordinarios		194.857	152.916
Ventas		194.857	152.916
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>		<b>549.442</b>	<b>806.067</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	17	<b>(519.261)</b>	<b>(498.642)</b>
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(387.039)	(191.388)
Trabajos realizados por otras empresas	17	(132.222)	(307.254)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>1.160.035</b>	<b>104.716</b>
Beneficio/Pérdidas netas de ajustes a valor razonable menos costes de venta de activos biológicos	17	1.160.035	104.716
<b>Gastos de personal</b>	17	<b>(456.301)</b>	<b>(349.906)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(364.024)	(277.078)
Cargas sociales		(92.277)	(72.828)
<b>Otros gastos de explotación</b>	17	<b>(1.022.807)</b>	<b>(1.296.457)</b>
Servicios exteriores		(975.042)	(1.238.410)
Tributos		(34.229)	(44.081)
Otros gastos de gestión corriente		(13.536)	(13.966)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	5, 6	<b>(226.486)</b>	<b>(223.635)</b>
<b>Otros resultados</b>		<b>(6.047)</b>	<b>(1.980)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(326.567)</b>	<b>(1.306.921)</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>-</b>	<b>121</b>
De valores negociables y de créditos del activo (de terceros)		-	121
<b>Gastos financieros</b>	17	<b>(126.149)</b>	<b>(105.940)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(763)	
Por deudas con terceros		(125.386)	(105.940)
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>(14.654)</b>	<b>(19.683)</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(140.803)</b>	<b>(125.502)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(467.371)</b>	<b>(1.432.423)</b>
Impuestos sobre beneficios		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>(467.371)</b>	<b>(1.432.423)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA</b>	17	<b>(467.371)</b>	<b>(1.432.423)</b>

**ECOLUMBER S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO**  
**DEL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
**(expresado en euros)**

**A) ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO**

	Nota	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>17</b>	<b>(467.371)</b>	<b>(1.432.423)</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:</b>			
Por otros ajustes		-	(15.280)
Diferencias de conversión		(4.326)	(53.877)
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>		<b>(4.326)</b>	<b>(69.157)</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(471.697)</b>	<b>(1.501.581)</b>

**ECOLUMBER S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
**(expresado en euros)**

**B) ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**

	Capital Escruturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Resultado de ejercicios anteriores	Diferencias de conversión	Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante	Total
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017 (01.01.2017)</b>	<b>15.165.545</b>	<b>399.903</b>	<b>(730.401)</b>	<b>(480.804)</b>	<b>(1.018.353)</b>	<b>(523.214)</b>	<b>(332.819)</b>	<b>12.479.857</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(60.414)	-	-	(53.877)	(1.432.423)	(1.546.714)
Aumento de capital	1.232.499	217.500	-	-	-	-	-	1.449.999
Distribución del resultado	-	-	-	-	(332.819)	-	332.819	-
<b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (31.12.2017)</b>	<b>16.398.044</b>	<b>617.403</b>	<b>(790.815)</b>	<b>(480.804)</b>	<b>(1.351.172)</b>	<b>(577.091)</b>	<b>(1.432.423)</b>	<b>12.383.142</b>
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2018 (01.01.2018)</b>	<b>16.398.044</b>	<b>617.403</b>	<b>(790.815)</b>	<b>(480.804)</b>	<b>(1.351.172)</b>	<b>(577.091)</b>	<b>(1.432.423)</b>	<b>12.383.142</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(4.326)	(467.371)	(471.697)
Costes e transacción en instrumentos de patrimonio propios	-	-	(132.835)	-	-	-	-	(132.835)
Aumento de capital	6.559.017	1.388.968	-	-	-	-	-	7.947.985
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	(45)	310	-	-	-	266
Distribución del resultado	-	-	-	-	(1.432.423)	-	1.432.423	-
Otros movimientos	-	-	131.657	-	-	-	-	131.657
<b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018 (31.12.2018)</b>	<b>22.957.062</b>	<b>2.006.370</b>	<b>(792.038)</b>	<b>(480.494)</b>	<b>(2.783.595)</b>	<b>(581.416)</b>	<b>(467.371)</b>	<b>19.858.518</b>

**ECOLUMBER S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTE AL ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
**(expresado en euros)**

	<u>NOTAS</u>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>			
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>(467.371)</b>	<b>(1.432.423)</b>
<b>2. Ajustes al resultado</b>		<b>(594.026)</b>	<b>164.323</b>
a) Amortización del inmovilizado (+)	4, 5	263.875	223.635
b) Variación del valor razonable menos costes de venta de activos biológicos	6	(947.634)	(104.716)
c) Variación de provisiones (+/-)		-	-
d) Imputación de subvenciones (-)		-	-
g) Ingresos financieros (-)		-	(121)
h) Gastos financieros (+)	15	126.149	105.940
i) Diferencias de cambio (+/-)		59.032	-
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
k) Otros ingresos y gastos (-/+)		(95.448)	(60.414)
<b>3. Cambios en el capital corriente</b>		<b>(21.906)</b>	<b>307.729</b>
a) Existencias (+/-)	7	112.250	149.414
b) Deudores y otras cuentas a cobrar ((+/-))	8	45.164	144.429
c) Otros activos corrientes (+/-)		-	3.312
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	10	(100.666)	3.915
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		(78.654)	6.659
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		-	-
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(126.149)</b>	<b>(28.844)</b>
a) Pagos de intereses (-)		(126.149)	(28.844)
<b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1/-2+-3/-4)</b>		<b>(1.209.452)</b>	<b>(989.215)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
<b>6. Pagos por inversiones (-)</b>		<b>(5.796.816)</b>	<b>(1.010.601)</b>
a) Empresas del grupo y asociadas		-	-
b) Inmovilizado intangible	4	(2.032)	(102)
c) Inmovilizado material	5	(793.037)	(1.010.499)
e) Otros activos financieros		(3.233)	-
g) Combinaciones de negocios		(4.998.514)	-
<b>7. Cobros por desinversiones (+)</b>		-	-
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)</b>		<b>(5.796.816)</b>	<b>(1.010.601)</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>			
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		<b>5.947.985</b>	<b>1.449.999</b>
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		5.947.985	1.449.999
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>2.058.723</b>	<b>1.184.023</b>
a) Emisión		2.058.723	1.710.000
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)		-	-
2. Deudas con entidades de crédito (+)		2.058.723	1.100.000
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		-	-
4. Otras deudas (+)		-	610.000
b) Devolución y amortización de		-	(525.977)
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)		-	-
2. Deudas con entidades de crédito (-)		-	(217.861)
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		-	-
4. Otras deudas (-)		-	(308.116)
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>		-	-
a) Dividendos (-)		-	-
b) Remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio (-)		-	-
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación +/-9/-10-11)</b>		<b>8.006.708</b>	<b>2.634.022</b>
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>		-	<b>(17.900)</b>
<b>E) AUMENTO / DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)</b>		<b>1.000.440</b>	<b>616.307</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		887.646	271.339
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1.888.086	887.646

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

**1. Sociedad dominante y sociedades dependientes**

ECOLUMBER, S.A., sociedad dominante del Grupo, (en adelante, la Sociedad dominante o la Sociedad) y sus sociedades dependientes (en adelante el Grupo) tienen como actividad principal el cultivo, producción, importación, exportación, transformación, compra-venta, mediación, comercialización, distribución de productos y/o proyectos agroforestales.

El domicilio social de la Sociedad dominante está en Avenida Diagonal, 429, 6-1, Barcelona.

Desde el día 18 de junio de 2009 la Sociedad dominante cotiza en el Segundo Mercado de Corros de la Bolsa de Barcelona.

Con fecha 26 de marzo de 2012 la Junta General de Accionistas de la Sociedad, acordó adoptar la denominación social actual a cambio de la anterior Eccowood Invest, S.A.

Con fecha 30 de marzo de 2016 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante acordó modificar la fecha de cierre del ejercicio social a 31 de diciembre.

En fecha 9 de mayo de 2016, la Sociedad dominante adquirió el 100% de Cododal Agrícola, S.L.U., con domicilio social en Avenida Diagonal, 429, 6-1, Barcelona y que tiene en propiedad una explotación agrícola, denominada Serradalt, en la población tarraconense de Alcover. Dicha explotación incluye nogales para la obtención de nueces que ya se encuentran parcialmente en fase de producción.

En fecha 28 de diciembre de 2018, la Sociedad ha formalizado la adquisición del 100% del Grupo UTEGA, compuesto por las sociedades URIARTE ITURRATE, S.L. y FRUTOS SECOS DE LA VEGA, S.L., con esta adquisición, Ecolumnber integra en su actividad la selección, elaboración, envasado y distribución de frutos secos, frutas desecadas y frutas deshidratadas (véase nota 4).

Durante el ejercicio 2018, el Grupo ha continuado con la explotación de las plantaciones de nogal negro americano para la obtención de madera situadas en Luna (Zaragoza) y Oropesa (Toledo). En la finca de Luna se mantienen las tasas de crecimiento esperadas, sin embargo, se observa que en la finca de Oropesa las tasas de crecimiento son inferiores a las esperadas. Éste hecho ha implicado incrementar el período previsto necesario hasta la tala y ha influido en la valoración realizada en el presente ejercicio.

Adicionalmente, y por lo que respecta a las inversiones en plantaciones de árboles frutales (nogales y almendros), situadas en Vinallop (Tarragona) y Ontiñena (Huesca), señalar que, a 30 de junio de 2017, se finalizaron los trabajos de plantación y desde esa fecha se han estado realizando trabajos para su crecimiento hasta estar en condiciones de producción para la obtención de almendras y nueces.

Las otras sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación sobre las que se ostenta el 100% de la participación son Pampa Grande, S.A. y Eccowood Forest, S.A., sociedades domiciliadas en Argentina, Avda. Leandro N. Alem 734, piso 5°, oficina 16, CABA y cuya actividad coincide con la de la sociedad matriz.

La Sociedad dominante, Cododal Agrícola, S.L.U, Uriarte Iturrate, S.L. y Frutos Secos de la Vega, S.L. cierran sus cuentas anuales a 31 de diciembre de 2018. Las sociedades dependientes argentinas, que cierran sus cuentas anuales a 30 de septiembre, dada la escasa importancia relativa de las operaciones realizadas entre ambos periodos, se han incluido en la consolidación mediante cuentas intermedias a 31 de diciembre de 2018. Todas las sociedades dependientes se han consolidado aplicando el método de integración global.

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

Asimismo, la Sociedad dominante integra los activos, pasivos y cuenta de resultados de Ecolumnber, S.A. Argentina, debido a que se trata de una sucursal de la Sociedad dominante, con independencia de la personalidad jurídica requerida por la legislación argentina.

Se consideran entidades dependientes, incluyendo entidades estructuradas, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. La Sociedad controla a una entidad dependiente cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. La Sociedad tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes. La Sociedad está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la entidad dependiente cuando los rendimientos que obtiene por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la entidad. (NIIF 10.6, 10 y 15).

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las entidades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas**

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas, que están formadas por el estado de situación financiera consolidada, la cuenta de resultados consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria compuesta por las notas 1 a 23, se han preparado a partir de los registros contables de las sociedades mencionadas en la nota anterior, detallándose toda la información requerida en las Normas Internacionales Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada y del rendimiento financiero consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

El Grupo adoptó las NIIF-UE al 1 de octubre de 2007 y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

b) Bases de elaboración de las cuentas anuales

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado utilizando el principio de coste histórico, con las siguientes excepciones:

- Activos biológicos que se han registrado a valor razonable menos costes de venta.
- Existencias que corresponden a activos biológicos recolectados que se han registrado al valor razonable en el momento de su cosecha.

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

c) Empresa en funcionamiento

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, han requerido diversas ampliaciones de capital para financiar sus actividades, así como para financiar nuevas inversiones con el objetivo de mejorar la capacidad de generación de recursos propios del Grupo.

Las ampliaciones de capital más recientes se han producido en diciembre de 2018 por importe de 5.947.985,29 euros y 2.000.0000 euros. El objetivo principal de dicha ampliación ha sido la financiación de la adquisición del grupo Utega (véase nota 4).

Tras dichas ampliaciones de capital, el Grupo presenta un fondo de maniobra positivo a 31 de diciembre de 2018 por importe de 948.705 euros (338.172 a 31 de diciembre de 2017). El fondo de maniobra ha sido calculado sin considerar el valor de las plantaciones para la obtención de madera cuyo ciclo no puede considerarse a corto plazo.

Este hecho, junto con las líneas de financiación bancaria disponibles con las que cuenta el Grupo, permitirá cubrir las necesidades de tesorería de la actividad ordinaria previstas para el ejercicio 2018.

Asimismo debe considerarse que, con las inversiones realizadas en los dos últimos ejercicios en las fincas de Ontiñena y Vinallop, la incorporación de Cododal Agrícola, SL.U. Durante el ejercicio 2017 y la adquisición del grupo Utega en el perímetro de consolidación, se potencia la actividad de la producción y comercialización de nueces y almendras, la cual, según las previsiones de la Sociedad, aportará recursos que contribuyan a financiar el mantenimiento y desarrollo de las plantaciones de nogales hasta el momento de su tala.

Para el cumplimiento del plan de inversiones previsto a medio y largo plazo, la Sociedad dominante tiene previsto promover durante el ejercicio 2019 una nueva ampliación de capital. El objetivo será acometer inversiones previstas, continuar con la integración del Grupo Utega así como la adquisición y desarrollo de nuevas fincas.

En consecuencia, los Administradores de la Sociedad dominante han formulado las cuentas anuales consolidadas bajo el principio de empresa en funcionamiento, que presupone la realización de los activos y liquidación de los pasivos en el curso normal de las operaciones.

d) Calificación de Argentina como país hiperinflacionario

Argentina es considerada una economía hiperinflacionaria desde 1 de julio de 2018. Los saldos provenientes de la sucursal argentina han sido expresados a coste corriente antes de incluirse en las presentes cuentas anuales. Las cifras comparativas del ejercicio 2017 no han sido objeto de modificación al considerarse su impacto inmaterial.

La aplicación de la NIC 29 por primera vez en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 del Grupo se ha realizado conforme a los siguientes criterios:

- Las cifras comparativas del ejercicio 2017 no han sido objeto de modificación.
- Se ha ajustado el coste histórico de los activos y pasivos no monetarios y las distintas partidas de patrimonio neto de esta sociedad desde su fecha de adquisición o incorporación al estado de

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

situación financiera consolidado hasta el cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda derivados de la inflación.

- El Grupo ha optado por reconocer la diferencia en el patrimonio neto en reservas.
- Las distintas partidas de la cuenta de resultados y del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2018 han sido ajustadas por el índice inflacionario desde su generación, con contrapartida en resultados financieros y diferencias de cambio neta, respectivamente.

La inflación considerada para este cálculo en el ejercicio 2018 ha sido del 47,6%. Dicho índice se extrae de la información publicada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC). La evolución de la inflación durante el ejercicio 2017 fue del 24,8%.

Los impactos más significativos en el estado de situación financiera consolidada del ejercicio 2018 derivados de la inflación en Argentina consisten en la revalorización de los elementos del inmovilizado material (ver nota 6) y el correspondiente efecto en los impuestos diferidos (ver nota 16). El importe total del impacto ha ascendido a 131.657.

- e) Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. Las estimaciones y asunciones adoptadas están basadas en experiencias históricas y otros factores que son razonables bajo las circunstancias existentes y han sido ratificadas posteriormente por sus Administradores.

Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- El valor razonable de los activos biológicos se ha obtenido de las valoraciones efectuadas por expertos independientes (Nota 3g y 7). Las principales hipótesis y parámetros utilizados para las valoraciones y que explican de manera relevante sus fluctuaciones son: la tasa libre de riesgo, la prima de riesgo, la evolución de los precios de la madera, el tipo de cambio Euro-Dólar, el rendimiento esperado por hectárea, la calidad de la madera y el estado actual de desarrollo/crecimiento de los árboles.
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 3f).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, conforme a los establecido en la NIC 8, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de resultados de las cuentas anuales consolidadas futuras.

- f) Comparación de la información

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

Se revela información comparativa respecto del ejercicio anterior, para todos los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio corriente.

Adicionalmente también debe tenerse en consideración a efectos de analizar la comparabilidad de ambos ejercicios el tratamiento de Argentina como economía hiperinflacionaria (véase nota 2d).

**g) Elementos recogidos en varias partidas**

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas no se ha identificado ningún elemento que haya sido registrado en dos o más partidas del balance consolidado.

**h) Clasificación de las partidas corrientes y no corrientes**

Para la clasificación de las partidas corrientes se ha considerado el plazo máximo de un año a partir de la fecha de las presentes cuentas anuales consolidadas.

**m) Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2018 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017.

**j) Corrección de errores**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se han detectado errores significativos que hayan supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

**k) Normas e interpretaciones efectivas en el presente ejercicio**

En el ejercicio 2018 han entrado en vigor las siguientes modificaciones publicadas por el IASB y adoptadas por la Unión Europea que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas:

- a) NIIF 9 Instrumentos financieros. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018.
- b) NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes y Aclaraciones a la NIIF 15. Fecha efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018.
- c) NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes: Aclaraciones. Fecha efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018.
- d) Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018.
- e) CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y anticipos. Efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018.
- f) Proyecto anual de mejoras 2014-2016. Efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2017 y 2018.

La aplicación de estas normas e interpretaciones ha tenido impactos poco significados en estas cuentas anuales consolidadas, los cuales se detallan a continuación:

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

NIIF 9: El Grupo cuenta con una tipología limitada de instrumentos financieros. En relación a la adopción del nuevo criterio de clasificación conforme al modelo de negocio la totalidad de los activos financieros han continuado siendo valorados a coste amortizado.

En relación al nuevo criterio de deterioro el Grupo aplica el enfoque simplificado para estimar las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo para las cuentas comerciales y, para el resto de activos financieros, el Grupo aplica el modelo general de cálculo de la pérdida esperada. Debido al escaso volumen de cuentas comerciales existentes al inicio del ejercicio, así como a la calidad crediticia de los activos, la adopción de la NIIF 9 no ha generado ningún impacto significativo.

NIIF 15: Dado el muy reducido volumen de transacciones de venta y su naturaleza la adopción de la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” no ha implicado ningún impacto significativo.

**h) Normas e interpretación emitidas no vigentes**

A fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas las siguientes NIIF y enmiendas a las NIIF habían sido publicadas por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria.

- a) NIIF 16 Arrendamientos. Efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2019.
- b) Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. La entidad debe aplicar la norma en sus primeros estados financieros NIIF para períodos iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2019. Pendiente de adoptar por la UE.
- c) Modificaciones a la NIIF 9 Características de cancelación anticipada con compensación negativa. La entidad debe aplicar la norma en sus primeros estados financieros NIIF para períodos iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2019.
- d) Proyecto anual de mejoras 2015/2017. La entidad debe aplicar la norma en sus primeros estados financieros NIIF para períodos iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2019. Pendiente de adoptar por la UE.
- e) Definición de negocio. La entidad debe aplicar la norma en sus primeros estados financieros NIIF para períodos iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2020. Pendiente de adoptar por la UE.
- f) Definición de materialidad. La entidad debe aplicar la norma en sus primeros estados financieros NIIF para períodos iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2020. Pendiente de adoptar por la UE.

El Grupo se encuentra actualmente en evaluación de los potenciales impactos de las nuevas NIIF, aunque los análisis realizados indican que no habrá ningún impacto de carácter relevante.

La NIIF 16 introduce un modelo único de contabilidad de arrendamientos en el estado de situación financiera para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de artículos de escaso valor.

El Grupo aplicará por primera vez la NIIF 16 el 1 de enero de 2019 para lo cual ha realizado una estimación del impacto en sus cuentas anuales consolidadas. Se debe tener en cuenta que los arrendamientos más relevantes para el Grupo ya se vienen registrando como arrendamientos financieros por lo que no se espera que la aplicación de la norma afecte de manera relevante al estado de situación financiera consolidado.

A 1 de enero de 2019, el Grupo tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por importe de 42 miles de euros. El Grupo espera reconocer el 1 de enero de 2019, activos por derecho de uso y pasivos

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

por arrendamiento de contratos de aproximadamente 38 miles de euros. El efecto sobre el resultado no será relevante.

**3. Normas de valoración**

Las principales normas de valoración aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas son las siguientes:

a) Combinación de negocios

El Grupo ha aplicado la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” revisada en 2008 en las transacciones realizadas a partir del 1 de enero de 2010.

En las combinaciones de negocios, el Grupo aplica el método de adquisición.

La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

La contraprestación entregada por la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

La contraprestación entregada, excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable.

Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad.

Se exceptúa de la aplicación de este criterio a los activos no corrientes o grupos enajenables de los elementos que se clasifiquen como mantenidos para la venta, los pasivos por retribuciones a largo plazo de prestación definida, las transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio, los activos y pasivos por impuesto diferido y los activos intangibles surgidos de la adquisición de derechos previamente otorgados.

Los activos y pasivos asumidos se clasifican y designan para su valoración posterior sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas contables y de explotación y otras condiciones existentes en la fecha de adquisición, excepto los contratos de arrendamiento y de seguros.

El exceso existente entre la contraprestación entregada y el importe neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, menos el valor asignado a las participaciones no dominantes, se registra como fondo de comercio. En su caso, el defecto, después de evaluar el importe de la contraprestación entregada, el valor asignado a las participaciones no dominantes y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados.

Las adquisiciones de participaciones realizadas por la Sociedad dominante, así como otras incorporaciones al perímetro de consolidación, desde su constitución han sido las siguientes:

- Adquisición del 100% del capital social de la sociedad argentina Pampa Grande, S.A. en fecha 24 de enero de 2008. Dicha sociedad es propietaria de 9.914 hectáreas para agroforestación en la provincia

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

de Río Negro (Argentina). Se ha continuado con las labores de mantenimiento de toda la explotación, lo que incluye, las 14,9 hectáreas de nogales para la producción de frutos, todos los caminos y canales existentes, y demás infraestructuras.

El coste de adquisición ascendió a 2.500.000 dólares USA, y fue enteramente desembolsado.

- Constitución en fecha 13 de mayo de 2008 de la sociedad Eccowood Forest, S.A. domiciliada en la ciudad de Buenos Aires. La Sociedad dominante detenta un porcentaje de participación del 100% (directo, del 92% e indirecto del 8%, a través de la sociedad Pampa Grande, S.A.)
- Adquisición del 100% del capital social de la sociedad española CODODAL AGRÍCOLA, S.L.U., en fecha 9 de mayo de 2016, y con ella una explotación agrícola en la población tarraconense de Alcover, por el precio de 1.850.000 euros.
- Con fecha 28 de diciembre de 2018 se adquiere del 100% del capital social del grupo Utega, formada por las sociedades URIARTE ITURRATE S.L. y FRUTOS SECOS DE LA VEGA, S.L., con ella la propiedad de 2 naves industriales y maquinaria industrial. El coste de adquisición ha ascendido a 7.849.515 euros (véase nota 4).

b) Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Se han realizado las eliminaciones de créditos y débitos recíprocos, gastos, ingresos y resultados por operaciones internas entre la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes.

c) Diferencias de conversión

La conversión a euros de negocios en el extranjero cuya moneda funcional no es la de un país hiperinflacionario se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, incluyendo los saldos comparativos, se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada balance;
- Los ingresos y gastos, incluyendo los saldos comparativos, se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción; y
- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en otro resultado global;

Este mismo criterio es aplicable a la conversión de los estados financieros de las sociedades contabilizadas por el método de la participación, reconociendo las diferencias de conversión correspondientes a la participación del Grupo en otro resultado global.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos de efectivo, incluyendo los saldos comparativos, de las entidades dependientes y negocios conjuntos extranjeros se convierten a euros aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que estos tuvieron lugar.

Las diferencias de conversión registradas en otro resultado global, se reconocen en resultados, como un ajuste al resultado en la venta, siguiendo los criterios expuestos en los apartados de entidades dependientes y asociadas.

d) Inmovilizado intangible

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

El inmovilizado intangible se registra siempre que cumpla con el criterio de identificabilidad y se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, minorado, posteriormente, por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. En particular se aplican los siguientes criterios:

Fondo de comercio:

El fondo de comercio procede de combinaciones de negocios y se determina siguiendo los criterios expuestos en el apartado de combinaciones de negocio.

El fondo de comercio no se amortiza, sino que se analiza su deterioro con una periodicidad anual o con una frecuencia mayor en el caso en el que se hubieran identificado acontecimientos indicativos de una potencial pérdida del valor del activo. A estos efectos, el fondo de comercio resultante de las combinaciones de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) o Grupos de UGEs que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación.

Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del fondo de comercio relacionado con la entidad vendida.

Derecho de vuelo:

Se registran inicialmente por su precio de adquisición o producción y en su caso por el valor actual de los cánones pactados en el contrato de cesión hasta la finalización del mismo.

La amortización del derecho de vuelo se realiza en función de la vida útil o periodo del derecho, el menor.

Aplicaciones informáticas

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador, incluidos los costes de desarrollo de las páginas web. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando un 33% de coeficiente anual.

Otros activos intangibles:

Incluyen principalmente relaciones comerciales con clientes identificables que han sido adquiridas en combinaciones de negocios. Se presentan en el estado de situación financiera consolidado por su valor de coste, que en este caso equivale a su valor razonable en la fecha de toma de control, minorado en el importe de las amortizaciones y pérdidas por deterioro acumuladas.

La amortización de los otros activos intangibles se realiza en función de la vida útil que en éste caso ha sido estimada en 10 años.

e) Inmovilizado material

El inmovilizado material se encuentra registrado al coste de adquisición o producción, minorado por las amortizaciones y pérdidas por deterioro experimentadas. Los costes de ampliación, modernización o mejoras se registran como mayor valor del bien, sólo si incorporan un aumento de su capacidad o eficiencia, productividad o un alargamiento de su vida útil. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio en que se incurren.

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

Se incluyen en este epígrafe los árboles frutales del Grupo, situados en las fincas de Serradalt, Vinallop, Ontiñena y Argentina dada su consideración como plantas productoras.

Según la NIC 16, dichos árboles se valoran a coste y son amortizados en su vida útil estimada. Los productos agrícolas cosechados o recolectados de los mismos se valoran en el punto de cosecha a su valor razonable menos los costes de la venta y se clasifican en ese momento como existencias.

La amortización se realiza por el método lineal en función de la vida útil estimada de los respectivos bienes. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. El Grupo determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente.

Los coeficientes anuales de amortización aplicados son los siguientes:

Elemento	Porcentaje Aplicado
Instalaciones técnicas	8%
Utilaje	8%
Otras instalaciones	8% - 10%
Equipos para procesos de información	25%
Elementos de transporte	15% - 25%
Otro inmovilizado material	25%
Árboles frutales	5%

Adicionalmente se aplican las siguientes normas particulares:

e.1) Terrenos y bienes naturales

Se incluyen en su precio de adquisición los gastos de acondicionamiento, como cierres, movimiento de tierras, obras de saneamiento y drenaje, los de derribo de construcciones cuando sea necesario para poder efectuar obras de nueva planta, los gastos de inspección y levantamiento de planos cuando se efectúen con carácter previo a su adquisición, así como, en su caso, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones presentes derivadas de los costes de rehabilitación del solar.

Los terrenos no se amortizan.

e.2) Inmovilizado en curso y anticipos

Se incluyen todos los pagos a cuenta incurridos en las compras de instalaciones técnicas y árboles antes de la entrega efectiva de los mismos o puesta en condiciones de uso.

f) Deterioro de valor del inmovilizado intangible y material

Al cierre de cada ejercicio o siempre que existan indicios de pérdida de valor, el Grupo procede a estimar mediante el denominado “test de deterioro” la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

El procedimiento implantado por la Dirección de la Sociedad dominante para la realización de dicho test es el siguiente:

Los valores recuperables se calculan para cada unidad generadora de efectivo, si bien en el caso de inmovilizaciones materiales e inversiones inmobiliarias, siempre que sea posible, los cálculos de deterioro se efectúan elemento a elemento, de forma individualizada.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se hubiese asignado todo o parte de un fondo de comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del fondo de comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar, se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero. La pérdida por deterioro se debe registrar con cargo a los resultados consolidados del ejercicio.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.

El valor razonable de los bienes se determina por la tasación realizada por expertos independientes. En el caso de que el valor razonable sea inferior al valor neto contable, se compara este último con el valor actual de los ingresos y gastos futuros estimados a generar por el inmovilizado (valor de uso).

g) Activos biológicos

Los activos biológicos, con excepción de las plantas productoras, se reconocen en el momento inicial y posteriormente a su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía. No obstante, lo anterior, si en el momento de reconocimiento inicial el valor razonable no puede ser valorado con fiabilidad, los activos biológicos se valoran por su valor de coste menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro hasta el momento en el que el valor razonable se pueda valorar con fiabilidad.

Este epígrafe recoge el coste de los plantones arraigados más todos los trabajos realizados necesarios y que están directamente relacionados con la aportación del valor añadido al árbol como por ejemplo la dirección facultativa, plantación, cultivo y mejora de las plantaciones y arrendamiento entre otros. Recoge, asimismo, los productos agrícolas en el punto de su cosecha o recolección.

Las plantas productoras se valoran inicial y posteriormente aplicando los criterios desarrollados para el inmovilizado material.

Los productos agrícolas cosechados o recolectados de las plantas productoras se valoran en el punto de cosecha o recolección a su valor razonable menos los costes de venta. A partir de ese momento será de aplicación la NIC 2 (existencias) u otras normas relacionadas con los productos obtenidos.

Las ganancias o pérdidas surgidas por la variación del valor razonable menos los costes de venta, se reconocen en resultados.

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

Las valoraciones a valor razonable realizadas se clasifican utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja la relevancia de las variables utilizadas para llevar a cabo dichas valoraciones. Esta jerarquía consta de tres niveles:

- Nivel 1: Valoraciones basadas en el precio de cotización de activos o pasivos idénticos en un mercado activo. El valor razonable se basa en los precios de cotización de mercado en la fecha de Balance.
- Nivel 2: Valoraciones basadas en variables que sean observables para activos o pasivos similares en mercados activos. El valor razonable de los activos biológicos se determina usando esta técnica de valoración. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable son observables, el activo se incluye en el Nivel 2. Si uno o más datos significativos no se basan en datos de mercado observables, el activo se incluye en el Nivel 3.
- Nivel 3: Valoraciones basadas en variables que no estén basadas en datos de mercado observables.

**h) Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar**

El Grupo tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

El Grupo registra como arrendamientos financieros aquellas operaciones por las cuales el arrendador transfiere sustancialmente al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, registrando como arrendamientos operativos el resto.

**Arrendamientos financieros**

Al comienzo del plazo del arrendamiento, el Grupo reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de resultados consolidada, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

**Arrendamientos operativos**

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que se realiza al contratar un arrendamiento operativo se trata como un cobro o pago anticipado, que se imputa a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se ceden o reciben los beneficios del activo arrendado.

**i) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio desarrolladas en la NIC 32 “Instrumentos financieros: Presentación”.

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

Los instrumentos financieros se reconocen cuando el Grupo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

A efectos de su valoración, el Grupo clasifica los instrumentos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, separando aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar o valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado y activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, separando los instrumentos de patrimonio designados como tales, del resto de activos financieros.

El Grupo clasifica los activos financieros, diferentes de los designados a valor razonable con cambios en resultados y los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado global, de acuerdo con el modelo de negocio y las características de los flujos contractuales. El Grupo clasifica los pasivos financieros como valorados a coste amortizado, excepto aquellos designados a valor razonable con cambios en resultados y aquellos mantenidos para negociación.

El Grupo clasifica un activo o pasivo financiero como mantenido para negociar si:

- Se adquiere o incurre principalmente con el objeto de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato;
- En el reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo;
- Es un derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz y un derivado que sea un contrato de garantía financiera o
- Es una obligación a entregar activos financieros obtenidos en préstamo que no se poseen.

El Grupo clasifica un activo financiero a coste amortizado, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (UPPI).

El Grupo clasifica un activo financiero a valor razonable con cambios en otro resultado global, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son UPPI.

El modelo de negocio se determina por el personal clave del Grupo y a un nivel que refleja la forma en la que gestionan conjuntamente grupos de activos financieros para alcanzar un objetivo de negocio concreto. El modelo de negocio del Grupo representa la forma en que éste gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo contractuales que son UPPI son coherentes con un acuerdo de préstamo básico. En un acuerdo de préstamo básico, los elementos más significativos del interés son generalmente la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito. No obstante, en un acuerdo de este tipo, el interés también incluye la contraprestación por otros riesgos, como el de liquidez y

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

costes, como los administrativos de un préstamo básico asociados al mantenimiento del activo financiero por un determinado período. Además, el interés puede incluir un margen de beneficio que sea coherente con un acuerdo de préstamo básico.

El resto de activos financieros, se clasifican como a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos y pasivos financieros por contraprestación contingente surgidos en una combinación de negocios se clasifican como activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados.

El Grupo clasifica los pasivos mantenidos para negociar a valor razonable con cambios en resultados.

El Grupo designa un pasivo financiero en el momento inicial a valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo así elimina o reduce significativamente alguna incoherencia en la valoración o en el reconocimiento que surgiría de otro modo, si la valoración de los activos o pasivos o el reconocimiento de los resultados de los mismos se hicieran sobre bases diferentes o un grupo de pasivos financieros o de activos financieros y pasivos financieros se gestiona, y su rendimiento se evalúa, sobre la base del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión del riesgo documentada, y se proporciona internamente información relativa a dicho grupo sobre esa misma base al personal clave de la dirección del Grupo.

**i.1) Principios de compensación**

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando el Grupo tiene el derecho exigible, legalmente de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

**i.2) Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como gasto a medida que se incurren.

El valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es habitualmente el precio de la transacción, salvo que dicho precio contenga elementos diferentes del instrumento, en cuyo caso, el Grupo determina el valor razonable del mismo. Si el Grupo determina que el valor razonable de un instrumento difiere del precio de la transacción, registra la diferencia en resultados, en la medida en que el valor se haya obtenido por referencia a un precio cotizado en un mercado activo de un activo o pasivo idéntico o se haya obtenido de una técnica de valoración que sólo haya utilizado datos observables. En el resto de casos, el Grupo reconoce la diferencia en resultados, en la medida en que surja de un cambio en un factor que los participantes de mercado considerarían al determinar el precio del activo o pasivo.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados. Las variaciones del valor razonable incluyen el componente de intereses y dividendos. El valor razonable no se reduce por los costes de transacción en que se pueda incurrir por su eventual venta o disposición por otra vía.

**i.4) Activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado**

Los activos y pasivos financieros a coste amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable, más o menos los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

i.5) Activos financieros valorados a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio para las que no existe información suficiente para ser valoradas o aquellas en las que existe un rango amplio de valoraciones y los instrumentos derivados que están vinculados a las mismas y que deben ser liquidados por entrega de dichas inversiones, se valoran a coste. No obstante, si el Grupo puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o del contrato, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en resultados o en otro resultado global, si el instrumento se designa a valor razonable con cambios en otro resultado global.

i.6) Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

El Grupo reconoce en resultados una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros valorados a coste amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado global, cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, activos por contrato, compromisos de préstamo y garantías financieras.

El Grupo valora en cada fecha de cierre la corrección valorativa en un importe igual a las pérdidas de crédito esperadas en los siguientes doce meses, para los activos financieros para los que el riesgo de crédito no ha aumentado de forma significativa desde la fecha de reconocimiento inicial o cuando considera que el riesgo de crédito de un activo financiero ya no ha aumentado de forma significativa.

El Grupo valora en cada fecha de cierre, si el riesgo de crédito de un instrumento considerado individualmente o un grupo de instrumentos considerados de forma colectiva ha aumentado de forma significativa desde el reconocimiento inicial. Para la evaluación colectiva el Grupo ha agregado los instrumentos de acuerdo con las características de riesgo compartidas. A estos efectos, el Grupo ha considerado de forma global el análisis de los riesgos de cobro y su antigüedad.

Al evaluar si para un instrumento o un grupo de instrumentos, el riesgo de crédito ha aumentado de forma significativa, el Grupo utiliza el cambio en el riesgo de impago que va a ocurrir durante toda la vida esperada del instrumento, en lugar del cambio en el importe de las pérdidas de crédito esperadas. Por ello, el Grupo evalúa el cambio en el riesgo de impago en cada fecha de cierre comparado con el reconocimiento inicial.

El Grupo ha determinado el deterioro de valor del efectivo y equivalentes al efectivo por las pérdidas crediticias esperadas durante los próximos doce meses. El Grupo considera que el efectivo y equivalentes al efectivo tienen riesgo de crédito bajo de acuerdo con las calificaciones crediticias de las entidades financieras en las que se encuentra depositado el efectivo o los depósitos.

Para los deudores comerciales, el Grupo determina las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida de los activos financieros de forma colectiva. No obstante lo anterior, el Grupo determina las pérdidas de crédito esperadas de forma individualizada para los deudores comerciales significativos y que se encuentren impagados más allá de 90 días.

i.7) Bajas de activos financieros

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en otro resultado global.

**i.8) Bajas y modificaciones de pasivos financieros**

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien esté legalmente dispensado de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

El Grupo considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en resultados formando parte del resultado de la misma. En caso contrario, los flujos modificados se descuentan al tipo de interés efectivo original, reconociendo cualquier diferencia con el valor contable previo, en resultados. Asimismo, los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo financiero y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado.

El Grupo reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluida cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido en resultados.

**i.9) Instrumentos de patrimonio propio**

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio del grupo, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por el Grupo se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere el Grupo se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del Patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio se reconocen directamente en patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

j) Existencias

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste de adquisición o producción y su valor neto realizable.

Los productos agrícolas recolectados de los árboles frutales se valoran inicialmente por el valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta, considerados en el momento de su recolección.

k) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como “Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo”.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en otro resultado global.

l) Impuesto sobre Sociedades

A partir del ejercicio 2017, las sociedades ECOLUMBER S.A. y CODODAL AGRÍCOLA S.L.U presentan el Impuesto sobre Sociedades de forma consolidada.

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios se calcula mediante la suma del gasto o ingreso por el impuesto corriente más la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles.

El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

El Grupo reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos excepto que:

- surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

- contable ni a la base imponible fiscal;
- correspondan a diferencias relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido siempre que:

- resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública. No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento;
- correspondan a diferencias temporarias relacionadas con inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos. Asimismo, se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

m) Reconocimiento de ingresos por contratos con clientes

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos.

m.1) Venta de bienes

El Grupo está dedicado al cultivo, producción, importación, exportación, transformación, compra-venta, mediación, comercialización, distribución de productos y/o proyectos agroforestales.

La venta se reconoce cuando se transfiere el control de los productos, que es cuando los productos se entregan al mayorista, éste tiene plena autonomía sobre el canal y el precio de venta y no existe ninguna obligación incumplida que podría afectar a la aceptación del producto por parte del mismo.

La entrega se produce cuando los productos se han enviado al punto establecido por el mayorista, el riesgo de pérdida y obsolescencia se han transmitido al mismo y éste ha aceptado los productos.

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

n) Estados de flujos de efectivos

En los estados de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones de su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes
- Actividades de financiación: actividades que proceden de cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

o) Segmentos

El Grupo se encuentra organizado en dos segmentos de actividad que corresponde a la explotación agroforestal para la obtención de madera y la explotación para la obtención de frutos.

4. Combinaciones de negocios

Con fecha 12 de enero de 2018, Ecolumnber, S.A. suscribió un contrato de compraventa del 100% de las participaciones sociales de las empresas Uriarte Iturrate, S.L. y Frutos Secos de la Vega, S.L. (en adelante “Grupo Utega”), que se formalizó mediante escritura pública. La compraventa de las participaciones del Grupo Utega quedó sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones resolutorias de forma que de no cumplirse todas ellas, se hubiera producido la resolución del reseñado contrato.

El detalle de las condiciones resolutorias es el siguiente:

- La aprobación de la operación de compraventa por parte de la Junta General de Accionistas de Ecolumnber.
- La obtención por los Vendedores del consentimiento expreso por parte de las entidades financieras acreedoras del Grupo Utega.
- La efectiva suscripción del aumento de capital mediante aportaciones dinerarias por los destinatarios de la oferta pública mencionada en la letra a) anterior, por un importe mínimo de CINCO MILLONES QUINIENTOS MIL EUROS (5.500.000,00.-€) y del aumento de capital por compensación del crédito de DOS MILLONES DE EUROS (2.000.000,00.-€) por parte de los Vendedores
- La aprobación por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de los folletos correspondientes a la mencionada oferta pública de acciones
- La obtención de las autorizaciones para la admisión a negociación de las nuevas acciones de Ecolumnber

El contrato de compraventa de fecha 12 de enero de 2018 (“Fecha de Formalización”) establecía una fecha máxima para el cumplimiento de las condiciones resolutorias (“Fecha de Cierre”). Entre la fecha de formalización y dicha fecha máxima se establecieron una serie de compromisos entre las partes, encaminados a salvaguardar la posición de valor que tenían las sociedades adquiridas en la fecha de compraventa y a facilitar de forma transparente toda la información relativa a la evolución de las mismas. En ningún caso dichos compromisos implicaron la representación de Ecolumnber en el Consejo de administración de dichas sociedades, la participación efectiva en los procesos de fijación de políticas, la

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

existencia de transacciones de importancia entre Ecolumnber y las sociedades adquiridas, el nombramiento de personal directivo o el suministro de información técnica esencial.

Con fecha 28 de diciembre de 2018, y tras la afectiva suscripción de las ampliaciones de capital mencionadas anteriormente, se formalizó el cumplimiento de las cláusulas resolutorias mencionadas anteriormente confirmándose así la adquisición del 100% del capital social del grupo Utega.

Debido a lo anterior, los Administradores de la Sociedad dominante han considerado el 28 de diciembre de 2018 como la fecha efectiva de toma de control por parte de Grupo Ecolumnber.

El coste de adquisición ha ascendido a un total de 7.500.000 euros como retribución fija y un máximo de 1.000.000 de euros como retribución variable. El importe de la retribución variable es pagadero al final del período de permanencia de tres años en función del valor de la acción de Ecolumnber, S.A. El importe registrado por el Grupo, a 28 de diciembre de 2018, ha sido estimado en 349.515 euros incrementando el fondo de comercio y reconociendo, al mismo tiempo, un exigible a largo plazo por la deuda que se pueda devengar. Dicho importe ha sido calculado en base a la mejor información disponible a la fecha. El Grupo ha estimado el valor razonable ponderando el escenario más probable sobre el precio de la acción en base a la información actual. El intervalo de desenlaces posibles oscila entre 0 y 1.000.000 euros. En el caso que el precio de la acción estimado aumentase o disminuyese en un 10% el valor de la retribución variable descendería o aumentaría en 256.311 euros.

El pago del Precio Fijo ha sido satisfecho mediante un pago en efectivo por importe de 5.500.000 euros y mediante la entrega a los Vendedores de un número de acciones ordinarias de la Sociedad equivalentes a 2.000.000 euros, por medio de una ampliación de capital por compensación de créditos (véase nota 4).

El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio es como sigue:

	<b>Euros</b>
Precio fijo - pago en efectivo	5.500.000
Precio fijo - ampliación de capital por compensación de créditos	2.000.000
Precio variable - importe máximo (1.000.000 euros)	349.515
<b>Total contraprestación entregada</b>	<b>7.849.515</b>
Valor razonable activos netos adquiridoas	3.949.143
<b>Fondo de comercio</b>	<b>3.900.372</b>

El Grupo ha contratado los servicios de Grant Thornton Advisory, SLP para asesórale en la determinación de los valores razonable de los activos netos adquiridos. Para la determinación de dichos valores, se han identificado el valor razonable de los activos netos adquiridos de los cuales los más relevantes son los activos intangibles derivados de las relaciones comerciales que se corresponden, en gran medida, al principal cliente del grupo Utega, Grupo Eroski.

Los factores más relevantes que han motivado el pago de este fondo de comercio han sido la integración en Ecolumnber de una estructura comercial ya implantada, el conocimiento y la capacidad de compra y negociación que tiene el Grupo Utega en todo el mundo y una capacidad industrial infrautilizada.

El Grupo ha reconocido en la cuenta de resultados consolidada un importe de 181 miles de euros (59 mil euros en el ejercicio 2018 y 122 miles de euros en 2017) relacionados con costes de transacción.

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

Los importes reconocidos por clases significativas a la fecha de adquisición de los activos, pasivos y pasivos contingentes son como sigue:

	<b>Euros</b>
Terrenos y construcciones	2.257.524
Instalaciones técnicas y maquinaria	223.092
Otro inmovilizado material	19.571
Marcas	56
Otros activos intangibles	2.780.672
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.421.000
Otros activos financieros	333.797
Existencias	1.766.150
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	501.295
Otros activos	52.925
Activos por impuesto sobre las ganancias diferido	36.639
<b>Total activos</b>	<b>10.392.719</b>

El valor razonable de las cuentas por cobrar adquiridas se corresponde con los importes contractuales brutos por cobrar.

Pasivos financieros con entidades de crédito	2.545.113
Pasivos por arrendamiento	43.743
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.151.017
Otros pasivos	699.595
Pasivos por impuesto sobre las ganancias diferido	1.004.108
<b>Total pasivos y pasivos contingentes</b>	<b>6.443.576</b>
<b>Total activos netos adquiridos</b>	<b>3.949.143</b>
Importe pagado en efectivo	5.500.000
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes de la adquirida	501.295
<b>Flujo de efectivo pagado por la adquisición</b>	<b>4.998.705</b>

La adquirida no ha generado ingresos en el presente ejercicio. El ingreso de actividades ordinarias y el resultado de la entidad combinada para el periodo corriente estimado como si la fecha de adquisición se hubiera producido al comienzo del periodo anual ha sido estimado en 13.344.945 euros y 99.843 euros.

##### 5. Inmovilizado intangible

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

Los saldos y variaciones durante los ejercicios, de los valores brutos, de la amortización acumulada y de la corrección valorativa, son:

Ejercicio 2018:

Coste	Saldo inicial	Entradas	Combinaciones de negocio (nota 4)	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Derechos de superficie	1.120.295	1.731	-	(5.671)	<b>1.116.355</b>
Aplicaciones informáticas	102	2.302	672	-	<b>3.076</b>
Fondo de comercio	-	-	3.900.372	-	<b>3.900.372</b>
Patente	-	-	56	-	<b>56</b>
Otros inmovilizados intangibles (cartera clientes)	-	-	2.780.000	-	<b>2.780.000</b>
<b>Total coste</b>	<b>1.120.397</b>	<b>4.033</b>	<b>6.681.100</b>	<b>(5.671)</b>	<b>7.799.859</b>

Amortizaciones	Saldo inicial	Dotación de amortización	Saldo final
Derechos de superficie	(88.308)	(73.692)	<b>(162.000)</b>
Aplicaciones informáticas	(25)	(1.505)	<b>(1.530)</b>
<b>Total amortización</b>	<b>(88.333)</b>	<b>(75.196)</b>	<b>(163.529)</b>

Total inmovilizado intangible	Saldo inicial	Saldo final
Coste	1.120.397	7.799.859
Amortizaciones	(88.333)	(163.529)
<b>Total neto</b>	<b>1.032.064</b>	<b>7.636.330</b>

Ejercicio 2017:

Coste	Saldo inicial	Entradas	Bajas por combinación de negocios	Saldo final
Derechos de superficie	1.199.836	-	(79.541)	<b>1.120.295</b>
Aplicaciones informáticas	-	102	-	<b>102</b>
<b>Total coste</b>	<b>1.199.836</b>	<b>102</b>	<b>(79.541)</b>	<b>1.120.397</b>

Amortizaciones	Saldo inicial	Dotación de amortización	Bajas por combinación de negocios	Saldo final
Derechos de superficie	(88.852)	(78.997)	79.541	<b>(88.308)</b>
Aplicaciones informáticas	-	(25)	-	<b>(25)</b>
<b>Total amortización</b>	<b>(88.852)</b>	<b>(79.022)</b>	<b>79.541</b>	<b>(88.333)</b>

Total inmovilizado intangible	Saldo inicial	Saldo final
Coste	1.199.836	1.120.397
Amortizaciones	(88.852)	(88.333)
<b>Total neto</b>	<b>1.110.984</b>	<b>1.032.064</b>

El Grupo tiene diversos derechos de vuelo forestales reconocidos. El primero consiste en un contrato de derecho sobre la finca sita en Luna (Zaragoza). El contrato se inició el 7 de junio de 2000 y la duración del mismo es de 25 años de obligado cumplimiento, pudiéndose renovar por un periodo adicional de otros 5

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

a voluntad de las partes. Dicho derecho de vuelo fue activado en el inmovilizado intangible por el valor actual de los pagos futuros del canon hasta el momento de la tala de los activos biológicos.

Asimismo, durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2016 el Grupo formalizó siete contratos de derecho de vuelo sobre dos fincas sitas en Ontiñena y Vinallop (ver nota 1), ambos de obligado cumplimiento:

- Los seis contratos de derecho de vuelo sobre la finca de Ontiñena se formalizaron el 17 de mayo de 2016 y la duración de los mismos esta entre 15 y 20 años. Los derechos de vuelo fueron activados en el inmovilizado intangible en el ejercicio 2015-16 por el valor actual de los pagos futuros de los cánones hasta la finalización de los contratos.
- El contrato de derecho de vuelo sobre la finca de Vinallop se formalizo en el ejercicio 2015-16 y la duración del mismo es de 15 años. El derecho de vuelo fue activado en el inmovilizado intangible en el ejercicio 2015-16 por el valor actual de los pagos futuros del canon hasta la finalización del contrato.

El detalle de los pagos mínimos no cancelables y valor actual de los pasivos por derechos de vuelo desglosados por plazos de vencimiento es como sigue:

Saldo al 31.12.2018		Saldo al 31.12.2017	
Pagos mínimos acordados	Valor actual	Pagos mínimos acordados	Valor actual
Menos de un año	126.377	126.377	131.010
Entre uno y cinco años	606.826	433.535	504.380
Mas de cinco años	755.159	523.045	1.004.437
<b>TOTAL</b>	<b>1.488.362</b>	<b>1.082.956</b>	<b>1.639.827</b>
			<b>1.075.759</b>

## 6. Inmovilizado material

Los saldos y variaciones de cada partida del balance incluida en este epígrafe son los siguientes:

Ejercicio 2018:

Coste	Saldo inicial	Entradas	Combinación de negocios (Nota 4)	Diferencias de conversión	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos y construcciones	3.218.976	80.743	2.257.520	-	-	<b>5.557.239</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	1.242.062	70.638	223.092	121.939	(32.895)	<b>1.624.836</b>
Plantas productoras	467.326	-	-	-	-	<b>467.326</b>
Inmovilizado en curso y anticipos	2.069.846	550.252	19.571	-	-	<b>2.639.669</b>
<b>Total coste</b>	<b>6.998.210</b>	<b>701.633</b>	<b>2.500.183</b>	<b>121.939</b>	<b>(32.895)</b>	<b>10.289.070</b>

Amortizaciones	Saldo inicial	Dotación de amortización	Saldo final
Terrenos y construcciones	(10.597)	(4.744)	<b>(15.341)</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(511.623)	(146.546)	<b>(658.169)</b>
Plantas productoras	(33.581)	-	<b>(33.581)</b>
<b>Total amortizaciones</b>	<b>(555.801)</b>	<b>(151.290)</b>	<b>(707.091)</b>

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

<b>Total inmovilizado material</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Saldo final</b>
Coste	6.998.210	10.289.070
Amortizaciones	(555.801)	(707.091)
<b>Total neto</b>	<b>6.442.409</b>	<b>9.581.979</b>

Ejercicio 2017:

<b>Coste</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Entrada</b>	<b>Traspasos</b>	<b>Diferencias de conversión</b>	<b>Bajas por combinación de negocios</b>	<b>Saldo final</b>
Terrenos y construcciones	3.634.647	-	(405.000)	(10.671)	-	<b>3.218.976</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	1.208.388	52.618	-	(12.586)	(6.358)	<b>1.242.062</b>
Plantas productoras	84.519	-	405.000	(22.193)	-	<b>467.326</b>
Inmovilizado en curso y anticipos	1.111.965	957.881	-	-	-	<b>2.069.846</b>
<b>Total coste</b>	<b>6.039.519</b>	<b>1.010.499</b>	<b>-</b>	<b>(45.450)</b>	<b>(6.358)</b>	<b>6.998.210</b>

<b>Amortizaciones</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Dotación de amortización</b>	<b>Traspasos</b>	<b>Diferencias de conversión</b>	<b>Saldo final</b>
Terrenos y construcciones	(8.176)	(4.596)	-	2.175	<b>(10.597)</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(404.090)	(116.731)	6.357	2.841	<b>(511.623)</b>
Plantas productoras	(14.707)	(23.286)	-	4.412	<b>(33.581)</b>
<b>Total amortizaciones</b>	<b>(426.973)</b>	<b>(144.613)</b>	<b>6.357</b>	<b>9.428</b>	<b>(555.801)</b>

<b>Total inmovilizado material</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Saldo final</b>
Coste	6.039.519	6.998.210
Amortizaciones	(426.973)	(555.801)
<b>Total neto</b>	<b>5.612.546</b>	<b>6.442.409</b>

El importe registrado como Terrenos a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 corresponde a:

- La compra formalizada por la Sociedad dominante en fecha 27 de abril de 2006 de una finca localizada en Oropesa (Toledo) por un valor bruto de 626.468 euros.
- Por los terrenos aportados por la filial Pampa Grande, S.A. por un valor neto de 1.768.124 euros (1.704.352 euros al cierre del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2017), Una parte significativa de dicho terreno se encuentra actualmente fuera de uso. El Grupo dispone de una tasación de dichos terrenos realizada por un experto independiente (Ricardo D. Epifanio), de fecha 26 de noviembre de 2018, por importe de 3.009.000 dólares americanos (aproximadamente 2,6 millones de euros).
- Asimismo, se incluyeron 660.000 euros en 2017 de valor de terrenos correspondientes a la compra formalizada por la Sociedad dominante de Cododal Agrícola, S.L.U. de la finca en Serradalt ubicada en la población tarraconense de Alcover.
- Como consecuencia de la combinación de negocios mencionada en la nota 4, durante el ejercicio 2018 se han incorporado en la partida de terrenos y construcciones, instalaciones técnicas e inmovilizado en curso los activos pertenecientes a las sociedades adquiridas, el valor razonable de dichos activos se ha establecido a partir de la tasación realizada por un experto independiente. Dichos activos se encuentran ubicados en las naves industriales sitas en Murguía (Álava) y Fuentespina (Burgos).

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

Durante el ejercicio 2017 se traspasó un importe de 405.000 euros de Terrenos y construcciones a Plantas productoras, correspondiente a las plantaciones de árboles frutales que esta sociedad tiene en la finca de Serradalt.

Los efectos de la hiperinflación en los activos de las sociedades argentinas supusieron un aumento de valor de 131.657€.

Las instalaciones técnicas del ejercicio 2018 incluyen plantaciones de árboles frutales por importe de 101.923 euros que son propiedad de la sociedad Sucursal de Argentina.

Las altas de inmovilizado en curso en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 así como los gastos incurridos para la adecuación del terreno para la plantación de las fincas de Ontiñena y Vinallop, por importe de 541.834 euros (813.284 euros el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017).

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados es el siguiente:

Cuenta	Saldo a 31.12.2018	Saldo a 31.12.2017
Construcciones	2.523	2.523
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	128.345	77.568
<b>Total</b>	<b>130.868</b>	<b>80.091</b>

No se han producido correcciones valorativas por deterioro.

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. Al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017 la cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

#### 7. Activos biológicos

El detalle de los activos biológicos a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Ejercicio 2018:

Fincas	Saldo inicial	Beneficio/Pérdidas netas por ajustes a valor razonable o reconocimiento inicial	Reclasificación a existencias	Saldo final
Finca Oropesa (árboles)	2.052.256	(852.536)	-	1.199.720
Finca Luna (árboles)	4.341.648	1.786.292	-	6.127.940
Finca serradalt (cosecha)	-	(158.365)	177.868	19.503
<b>Total</b>	<b>6.393.904</b>	<b>775.391</b>	<b>177.868</b>	<b>7.347.163</b>

Ejercicio 2017:

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

Fincas	Saldo inicial	Beneficios/Pérdidas netas por ajustes a valor razonable o reconocimiento inicial	Reclasificación a existencias	Saldo final
Finca Oropesa (árboles)	2.178.334	(126.078)	-	2.052.256
Finca Luna (árboles)	4.380.853	(39.205)	-	4.341.648
Finca Serradalt (cosecha)	-	270.000	(270.000)	-
<b>Total</b>	<b>6.559.187</b>	<b>104.717</b>	<b>(270.000)</b>	<b>6.393.904</b>

Los activos biológicos a 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluyen los nogales para la obtención de madera de las fincas de Oropesa y Luna. Los frutos (Nueces) de la finca de Serradalt se encuentran mayoritariamente recolectados y han sido reclasificados a existencias a cierre de ambos ejercicios.

- En la finca de la región de Luna (Zaragoza) se mantiene una explotación de 35 hectáreas (en adelante, “Ha”) de nogales para la venta de su madera, de las cuales 28,24 Ha están cultivadas. Dada la observación actual de crecimiento, se estima que finalmente la tala se haga entre los años 2029 y 2038.
- En la región de Oropesa (Toledo), ECOLUMBER, S.A. posee otras 32,34 Ha cultivadas de nogales para la venta de su madera. Se estima que la tala se haga en los años 2038 (609 pies), 2040 (3.123 pies), 2041 (7.031 pies) y 2043 (2.835 pies).

En ambas fincas, durante el presente período se han realizado, entre otras, labores de mantenimiento consistentes en podas, control de malas hierbas, adaptación de la fertiirrigación, aplicaciones fitosanitarias y de control de crecimientos.

- La finca Serradalt, situada en la población tarraconense de Alcover cuenta con 22 Ha de nogal, durante éste ejercicio se han recolectado 65.427 Kg de nueces. La explotación de dicha finca se basa únicamente en la comercialización de los frutos. En base a lo anterior los árboles son considerados plantas productoras y clasificados como inmovilizado material (véase nota 6).

A fecha 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, los activos biológicos valorados a valor razonable clasifican las mediciones de dicho valor en el nivel 2 de jerarquía (ver nota 14).

El valor razonable de los activos biológicos de Oropesa y Luna es determinado en base a informes de tasación anuales realizados por un experto independiente (Ibertasa, S.A.) emitidos en fecha 18 de marzo de 2019 y 8 de febrero de 2018. Éste utiliza el método de actualización los flujos de efectivos esperados calculando el valor de mercado de la producción de la madera de nogal en el momento de la tala menos los costes de comercialización y explotación a incurrir hasta dicho momento.

En el informe de tasación para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 se ha tenido en consideración también la información adicional obtenida en un muestreo sobre el terreno realizado durante el ejercicio 2018 por una ingeniería experta en nogales (Nogaltec, S.L.) y cuyas conclusiones han servido para actualizar la estimación de los m<sup>3</sup> que se obtendrán en el momento de la tala en cada una de las fincas.

Los precios utilizados de metro cúbico de madera aserrada son precios internacionales publicados a través del Indiana Forest Product Price Report.

En el informe de tasación de este ejercicio destaca la evolución por encima de lo esperado en la finca de Luna y en cambio el valor obtenido en la finca de Oropesa pone de manifiesto algunos problemas de crecimiento que hacen disminuir su valor.

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

- En la finca de la región de Luna (Zaragoza) y dadas las últimas observaciones actual de crecimiento, se estima que finalmente la tala, tomando como referencia la unidad de medida pies, tenga lugar entre los años 2029 (297 pies), 2030 (1193 pies), 2031(3047pies), 2033 (3702 pies), 2034 (2408 pies), 2035 (924 pies), 2036 (633 pies) y 2038(661 pies).

El derecho de superficie comenzó en el año 2000 y finalizará en el año 2025, prorrogable otros 5 años potestativamente para el cesionario y obligatoriamente para el cedente. Por otro lado será necesaria la renegociación de esa prórroga dado que dada la evolución heterogénea de la plantación hace que se deban dar talas más allá de esa fecha de 2030.

- En la región de Oropesa (Toledo) y dadas las últimas observaciones se estima que la tala, tomando como referencia la unidad de medida pies, tenga lugar en los años 2038 (609 pies), 2040 (3.123 pies), 2041 (7.031 pies) y 2043 (2.835pies).

Los productos agrícolas cosechados o recolectados de los activos biológicos y los árboles frutales, se valoran en el punto de cosecha o recolección a su valor razonable menos los costes de venta. A partir de ese momento será de aplicación la NIC 2 (existencias) u otras normas relacionadas con los productos obtenidos.

Se detalla a continuación las variaciones de valor de los activos biológicos:

Ejercicio 2018:

	Ejercicio finalizado a 31.12.2018	
	Finca Oropesa	Finca Luna
€/Ha (en el momento de la tala)	395.843	518.208
Ha (cultivadas)	32	28
Horizonte temporal (años)	2038,40,41,43	2029 a 2038
Tasa descuento	6,44%	6,44%
Valor razonable	1.199.720	6.127.940

Ejercicio 2017:

	Ejercicio finalizado a 31.12.2017	
	Finca Oropesa	Finca Luna
€/Ha (en el momento de la tala)	375.270	461.754
Ha (cultivadas)	32	28
Horizonte temporal (años)	2034,2036,2038	2028,2031,2038
Tasa descuento	5,23%	5,23%
Valor razonable	2.052.256	4.341.648

El Grupo, en base los informes preparados por el valorador, ha procedido a realizar una estimación del análisis de sensibilidad de las hipótesis clave. Un resumen de los resultados es como sigue:

Si aumentase o disminuyese un año el horizonte temporal previsto para la tala de los árboles el valor razonable de los activos biológicos a 31 de diciembre de 2018 disminuiría o aumentaría respectivamente en un -8,19% y un 8,69%.

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

Si la tasa de descuento aumentase o disminuyese en un 1% el valor razonable de los activos biológicos a 31 de diciembre de 2018 disminuiría o aumentaría en un -16,25% y 19,51% respectivamente.

Si aumentase o disminuyese un 5% el precio de la madera o el tipo de cambio (Eur/U\$D) en el momento de la tala el valor razonable de los activos biológicos a 31 de diciembre de 2018 disminuiría o aumentaría respectivamente en un -6,18% y 6,35% respectivamente.

En relación a la medición del valor razonable de los frutos de la finca Serradalt (Nueces) que han sido reclasificados a existencias durante el ejercicio, éste se ha determinado considerando los precios de venta actuales observables menos los costes de producción y de venta pendientes de incurrir estimados en base a información histórica.

**8. Existencias**

El periodo de recolección de nueces en España es durante los meses de octubre y noviembre y en Argentina durante los meses de abril y mayo.

Con la integración del Grupo Utega (véase nota 4), el volumen de existencias se incrementa de forma significativa.

Las existencias de Cododal Agrícola S.L.U. comprenden productos agrícolas recolectados de los activos biológicos y se valora inicialmente por el valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta, considerados en el momento de su recolección. A 31 de diciembre de 2018 ascienden a 124.917 euros (239.604 en 2017).

Las existencias integradas en la compra de Grupo Utega comprenden todos aquellos materiales que las sociedades tienen depositados en sus almacenes. El stock a 31 de diciembre del 2018 se encuentra desglosado según la categoría de las existencias:

	Saldo a 31.12.2018			
	Cododal Agrícola S.L.	Uriarte Iturrate S.L.	Frutos secos de la Vega S.L.	TOTAL
Mercaderías	-	541.063	-	541.063
Materias primas	-	1.025.027	42.782	1.067.809
Productos terminados	124.917	67.898	81.569	274.384
Otros aprovisionamientos y anticipos a proveedores	2.438	311.608	236.054	550.100
<b>Total</b>	<b>127.355</b>	<b>1.945.596</b>	<b>360.406</b>	<b>2.433.357</b>

**9. Inversiones Financieras, Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar**

El detalle del epígrafe del balance de “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” es el siguiente:

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

<b>Concepto</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.318.626	22.932
Deudores varios	2.767	588
Activo por impuesto corriente (ver nota 15)	16.488	21.210
Otros créditos con las Administraciones Públicas (ver nota 15)	223.678	154.934
<b>Total</b>	<b>2.561.558</b>	<b>199.664</b>

Los activos financieros del ejercicio anterior y del ejercicio actual, corresponden a la categoría de activos valorados a coste amortizado. El aumento respecto al ejercicio anterior obedece a la incorporación de los saldos de grupo Utega (véase nota 4).

El Grupo no detalla el valor razonable de los activos financieros valorados a coste amortizado al ser su valor contable muy similar a su valor razonable.

Los otros activos financieros valorados a coste amortizado a 31 de diciembre de 2018 incluyen las fianzas que tiene prestado el Grupo Utega a un proveedor por el servicio de alquiler de Cajas para el suministro de producto a los clientes (167.500 Euros)

#### 10. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El detalle del epígrafe de “Efectivo y otros medios líquidos equivalentes” es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Tesorería	1.888.086	887.646
<b>Total</b>	<b>1.888.086</b>	<b>887.646</b>

#### 11. Patrimonio neto

##### - Capital

Al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, el capital social de la Sociedad asciende a 22.957.061,80 euros, representado por 27.008.308 acciones de 0,85 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 17 de diciembre al Junta General Extraordinaria aprobó aumento de capital de la sociedad por 1.650.485,80 euros, mediante la emisión de 1.941.748 nuevas acciones ordinarias de la sociedad a 0,85 € de valor nominal cada una de ellas con una prima de emisión de 0,18 € por acción. Mediante compensación de créditos por importe total de 2.000.000 euros. La ampliación ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 7 de enero de 2019.

Con fecha 20 de diciembre finalizó la suscripción de 5.774.743 nuevas acciones a 0,85 euro de valor nominal con una prima de emisión que determinó el Consejo de Administración, lo que supone un importe efectivo total de 5.947.985,29 euros y una prima de emisión de 0,18 euros. La ampliación ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 7 de enero de 2019.

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

La Sociedad Ecolumnber, S.A, de acuerdo con la normativa contable ha registrado contra el patrimonio neto como menores reservas los gastos derivados de estas transacciones por un importe de 132.835 euros.

Las sociedades que cuentan con una participación igual o superior al 5% son las siguientes:

<b>Ejercicio finalizado a 31.12.2018</b>	
<b>Sociedad</b>	<b>% Participación</b>
G3T, S.L.	14%
Brinca 2004, S.L.	11%
Onchena, S.L	8%
Acalios Invest, S.L.	7%
Jovellanos Cartera S.L.	6%

<b>Ejercicio finalizado a 31.12.2017</b>	
<b>Sociedad</b>	<b>% Participación</b>
G3T, S.L.	12%
Brinca 2004, S.L.	12%
Acalios Invest, S.L.	8%
Relocation Inversiones, S.L.	6%
Onchena, S.L	6%
Transtronic Spain Corporation, S.L.U.	5%

- Reservas

En este apartado figura un importe de 26.601 y (9.500) euros que corresponde a las reservas en sociedades consolidadas por integración global asignables a las sociedades de Argentina y a Cododal Agrícola, S.L.U. respectivamente correspondiendo el resto de reservas a la Sociedad dominante, siendo (809.139) euros.

- Diferencias de conversión

Su detalle al 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, por sociedades, es el siguiente:

	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Ecolumnber, S.A. (sucursal Argentina)	(467.241)	(481.493)
Eccowood Forest, S.A.	(151.986)	(138.967)
Pampa Grande, S.A.	37.810	43.369
<b>Total</b>	<b>(581.417)</b>	<b>(577.091)</b>

- Acciones propias

Las acciones propias en poder de la Sociedad dominante a 31 de diciembre de 2018.

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

Número de acciones	Precio medio de adquisición	Importe total
384.254	1,25	480.494

La Sociedad no ha adquirido acciones propias durante los ejercicios 2018 y 2017.

Durante el año 2018 la Sociedad vendió 248 acciones propias por un valor de 1,10 euros cada acción y el importe total ascendió a 272,80 euros.

- Ganancias por Acción

a. Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio / (pérdida) del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias.

El detalle del cálculo de las ganancias / (pérdidas) básicas por acción es como sigue:

	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Beneficio/pérdida del ejercicio atribuible a tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(467.371)	(1.432.423)
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	19.540.328	17.648.524
Ganancias/Pérdidas básicas por acción	(0,02)	(0,08)

El promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación diluidas se ha determinado como sigue:

	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	19.291.817	17.841.817
Efecto de la acciones propias	(384.254)	(384.502)
Efecto de las acciones emitidas a noviembre 2017	-	191.209
Efecto de las acciones emitidas a diciembre 2018	632.765	-
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulacion a 31 de diciembre	19.540.328	17.648.524

b. Diluidas

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el beneficio / (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante y el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	19.540.328	17.648.524
Efecto de la conversión de opciones en acciones	1.201.800	1.201.800
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación diluidas	20.742.128	18.850.324
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación diluidas	(0,02)	(0,08)

Los planes de conversión de opciones en acciones se desglosan en la nota 18.

## 12. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros a largo plazo y corto plazo se clasifican en base a las siguientes categorías:

	<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>					
	A coste amortizado o coste		A valor razonable con cambios en PL		Total	
Débitos y partidas a pagar	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
Deudas con entidades de crédito	2.875.708	853.796	-	-	2.875.708	853.796
Pasivos por arrendamiento financiero	971.400	969.612	-	-	971.400	969.612
Otros pasivos financieros	507.699	-	349.515	-	857.214	-
<b>Total</b>	<b>4.354.808</b>	<b>1.823.408</b>	<b>349.515</b>	-	<b>4.704.323</b>	<b>1.823.408</b>

	<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>			
	A coste amortizado o coste		Total	
Débitos y partidas a pagar	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
Deudas con entidades de crédito	3.098.423	105.438	3.098.423	105.438
Pasivos por arrendamiento financiero	101.316	131.737	101.316	131.737
Otros pasivos financieros	108.852	319.073	108.852	319.073
Acreedores comerciales y otras cuentas a cobrar				
- Proveedores	1.352.473	103.593	1.352.473	103.593
- Otras deudas con las administraciones públicas	298.501	26.121	298.501	26.121
- Otros acreedores	960.001	313.626	960.001	313.626
<b>Total</b>	<b>5.919.567</b>	<b>999.587</b>	<b>5.919.567</b>	<b>999.587</b>

En fecha 2 de enero de 2017 el Grupo obtuvo un préstamo de una entidad bancaria, con garantía hipotecaria de la finca de Serradalt, propiedad de Cododal Agrícola, S.L.U. por importe de 1.100.000 euros. La devolución del capital se realizará mediante el pago de 120 cuotas sucesivas de amortización de capital e intereses de periodicidad mensual, siendo la primera cuota efectiva el día 1 de marzo de 2017 y la última el 1 de febrero de 2027. El tipo de interés anual del préstamo es del 1,75%.

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

La Sociedad ha suscrito en 2018 una póliza de crédito con Bankia por importe de 400.000 euros Sin vencimiento revisable anualmente. El tipo de interés anual del préstamo es el Euribor a 3 meses + 1,9%

En fecha 23 de mayo de 2018 el Grupo ha obtenido un préstamo de una entidad bancaria, por importe de 2.000.000 euros. La devolución del capital se realizará mediante el pago de 9 cuotas sucesivas de amortización de capital e intereses de periodicidad semestral, siendo la primera cuota efectiva el día 1 de julio de 2018 y la última el 1 de julio de 2022. El tipo de interés anual del préstamo es del 2%.

Las deudas con entidades de crédito a corto plazo incluyen líneas de financiación de importaciones y líneas de circulante del Grupo Utega por importe de 1.782.192 euros.

En enero de 2018 se procede a la cancelación de dos préstamos pendientes de amortizar de 2017 otorgados por otras partes vinculadas con la finalidad de satisfacer sus necesidades de financiación a corto plazo. El detalle de los préstamos cancelados es el siguiente:

- Préstamo de Carol Casamort, recibido el 7 de julio de 2017, por importe de 60.000 euros. El préstamo ha tenido una duración de cinco meses y se ha devengado a un tipo de interés anual del 3,85%.
- Préstamo de Crimo Inversiones, S.L., recibido en octubre de 2017, por importe de 250.000 euros. El préstamo ha tenido una duración de cinco meses y se ha devengado a un tipo de interés anual del 3,85%.

El importe de los pasivos por arrendamientos financieros a largo plazo y corto plazo incluye principalmente al valor actual de los pagos mínimos acordados para los contratos de derechos de vuelo cuyos vencimientos se detallan en la nota 5.

Los otros pasivos financieros a largo plazo valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias incluyen un importe de 349.515 euros correspondiente al pasivo financiero originado en la determinación del precio variable de compraventa de grupo Utega (véase nota 4).

El Grupo no detalla el valor razonable de los pasivos financieros valorados a coste amortizado o coste al ser su valor contable muy similar a su valor razonable.

En aplicación de la modificación de la NIC 7, a continuación, se incluye la conciliación de los flujos de efectivo surgidos de las actividades de financiación con los correspondientes pasivos en el estado de situación financiera inicial y final, separando los movimientos que suponen flujos de efectivo de los que no lo suponen:

	<b>31.12.17</b>	<b>Flujos de efectivo</b>	<b>Combinación de negocio</b>	<b>31.12.18</b>
Préstamos con entidades de crédito	959.235	2.058.723	3.568.908	6.586.866
Otros pasivos financieros	1.420.423	-	-	1.420.423
<b>Total</b>	<b>2.379.658</b>	<b>2.058.723</b>	<b>3.568.908</b>	<b>8.007.289</b>

Las subvenciones incluidas, 109.396 euros, provienen de la integración de Frutos Secos de la Vega, SL, concedidas por organismos públicos de la Junta de Castilla y León para la construcción y ampliación de la nave actual. Se han cumplido las condiciones asociadas a las subvenciones por lo que no se espera se produzcan pasivos en un futuro por incumplimiento de las mismas.

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

**13. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar**

El detalle del epígrafe del balance de “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Proveedores	1.352.473	103.590
Acreedores varios	901.168	312.678
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	58.833	948
Otras deudas con las Administraciones Públicas (ver nota 16)	208.630	26.121
<b>Total</b>	<b>2.521.104</b>	<b>443.337</b>

A efectos de lo establecido en la disposición adicional segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital y de conformidad con la Resolución de 29 de febrero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes para las Sociedades del Grupo en España (no se han considerado los importe de grupo Utega dado que han sido incorporados al perímetro de consolidación a cierre del ejercicio):

	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
	<b>Días</b>	<b>Días</b>
Período medio de pago a proveedores	41	48
Ratio de operaciones pagadas	44	51
Tratio de operaciones pendientes de pago	22	15
Total pagos realizados (euros)	1.948.207	1.049.149
<b>Total pagos pendientes (euros)</b>	<b>2.084.920</b>	<b>21.722</b>

En los pagos pendientes se han incluido los de las sociedades del Grupo Utega (1.985.400 euros).

El ratio medio de operaciones pendientes de pago del Grupo Utega al cierre del ejercicio 2018 es de 33,7 días.

**14. Información sobre el valor razonable de activos no financieros**

El detalle de los activos valorados a valor razonable y la jerarquía en la que están clasificados es como sigue:

	<b>31.12.2018</b>		<b>31.12.2017</b>	
	<b>Total</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>	<b>Nivel 2</b>
Valoraciones a Valor Razonable				
Activos biológicos inmaduros	-	-	-	-
- Finca Oropesa	1.199.720	1.199.720	2.052.256	2.052.256
- Finca Luna	6.127.940	6.127.940	4.341.648	4.341.648

Los métodos de valoración y las variables empleadas en la valoración de los activos biológicos, clasificados como nivel 2 (ver nota 3.g.), se detallan en la nota 7.

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

El valor razonable de los frutos que se encuentran en el árbol en la finca de Serradalt ha sido estimado en base al coste incurrido, valor que no difiere significativamente de su valor razonable.

**15. Moneda extranjera**

El desglose de los elementos de activo y pasivo denominados en moneda distinta de la funcional es como sigue:

Concepto	Divisa	Saldo a 31.12.18 (Euros)	Saldo a 31.12.17 (Euros)
<b>Activo</b>			
- Cuentas por cobrar	ARS	2.767	103.586
- Tesorería	USD		-
- Tesorería	ARS	5.150	101.578
<b>Pasivo</b>			
Cuentas por pagar	ARS	22.295	35.362

**16. Administraciones Públicas**

El detalle de estas cuentas, expresado en euros, en los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

31.12.18		
Concepto	Saldos deudores corrientes	Saldos acreedores corrientes
Impuesto sobre el Valor Añadido	223.678	98.922
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	-	40.335
Impuesto sobre las Ganancias (Sucursal Argentina)	-	3.915
Impuesto Automotor (Sucursal Argentina)	-	401
Mutual de Camioneros (Sucursal Argentina)	-	416
Activo por impuesto corriente	16.488	-
Organismos de la Seguridad Social	-	36.843
Impuesto sobre capital mobiliario	-	408
Impuesto sobre arrendamiento de inmuebles	-	1.260
Impuesto sobre sociedades	-	116.000
Impuesto diferido	36.639	91.108
<b>TOTAL:</b>	<b>276.805</b>	<b>389.608</b>

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

<b>31.12.17</b>		
<b>Concepto</b>	<b>Saldos deudores corrientes</b>	<b>Saldos acreedores corrientes</b>
Impuesto sobre el Valor Añadido	154.934	6.776
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	-	10.612
Activo por impuesto corriente (Argentina)	21.210	-
Impuesto sobre capital mobiliario	-	933
Impuesto sobre arrendamiento de immuebles	-	741
Activo por impuesto corriente (España)	-	-
Organismo de la Seguridad Social	-	7.059
<b>TOTAL:</b>	<b>176.144</b>	<b>26.121</b>

En el ejercicio 2018 las sociedades ECOLUMBER S.A., CODODAL AGRICOLA S.L.U. tributan en régimen de consolidación fiscal.

Los pasivos por impuesto diferidos generados en el presente ejercicio corresponden a los originados por la asignación de valor de diferentes activos realizada en la combinación de negocios de Grupo Utega y cuyo valor no tiene la condición de fiscalmente deducible (véase nota 4).

La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades y la estimación del mismo es la siguiente:

<b>31.12.2018</b>					
	<b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>		<b>Ingresos y Gastos directamente imputados a Patrimonio Neto</b>		<b>Total</b>
	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	
Resultado del ejercicio	-	(467.371)	-	(4.326)	(471.697)
Diferencias permanentes	31.213	(132.835)	-	-	(101.622)
Diferencias temporarias con origen en el ejercicio	26.283	-	4.326	-	30.609
<b>Base imponible previa</b>	<b>57.496</b>	<b>(600.206)</b>	<b>4.326</b>	<b>(4.326)</b>	<b>(542.711)</b>

<b>31.12.2017</b>					
	<b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>		<b>Ingresos y Gastos directamente imputados a Patrimonio Neto</b>		<b>Total</b>
	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	
Resultado del ejercicio	-	(1.432.423)	-	(69.157)	(1.503.581)
Diferencias permanentes	2.282	(45.135)	-	-	(42.853)
Diferencias temporarias con origen en el ejercicio	-	-	69.157	-	69.157
<b>Base imponible previa</b>	<b>2.282</b>	<b>(1.477.558)</b>	<b>69.157</b>	<b>(69.157)</b>	<b>(1.477.276)</b>

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

La relación existente entre el gasto/ (ingreso) por impuesto sobre las ganancias y el beneficio / (pérdida) de las actividades continuadas es como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Resultado antes de impuestos (actividades continuadas)	(467.371)	(1.432.423)
Ingresos y gastos directamente imputados en el patrimonio neto		(114.291)
Diferencias temporarias:		
- Ajustes det. Participaciones empresas grupo	26.283	26.283
Diferencias permanentes:		
- Gastos no deducibles	31.213	56.159
- Ajuste fondos propios	(132.835)	
Resultado contable ajustado	(542.711)	(1.464.272)
Tipo impositivo	25%	25%
Impuesto al 25%	(135.678)	(366.068)
- Créditos fiscales	135.678	366.068

Los ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 corresponden a los gastos de ampliación de capital que Ecolumnber, S.A. ha soportado durante el ejercicio, y que han sido imputados contra reservas. Así como, a las diferencias de conversión.

Las diferencias permanentes se detallan a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Gastos no deducibles	31.213	2.282
Ajuste fondos propios	(132.835)	(60.416)

Otros activos por impuesto diferido

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar del Grupo en España, que no prescriben, son las siguientes:

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

<b>Ejercicio</b>	<b>31.12.2018</b>
2008-09	654.464
2010-11	230.122
2011-12	1.672.323
2012-13	3.129.089
2013-14	97.347
2014-15	566.539
2015-16	463.974
2016 (tres meses)	188.823
2017	1.189.167
2018	2.104.739
	<b>10.296.587</b>

Las bases imponibles negativas de las otras sociedades que integran el perímetro de consolidación no son significativas en relación a las cuentas anuales consolidadas.

Los Administradores del Grupo no mantienen registrado a 31 de diciembre de 2018 y 2017 ningún crédito fiscal adicional a los que se estiman compensar con pasivos por impuesto diferidos generados con la misma autoridad fiscal y referidos al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espera en el mismo periodo. El importe de los activos que se han compensado con pasivos asciende a 31 de diciembre de 2018 a 963.303 euros (533.599 euros a 31 de diciembre de 2017). Los activos corresponden principalmente a bases imponibles negativas y los pasivos se originan por la diferencia entre el valor contable y fiscal de los activos biológicos.

Esto se debe al hecho que el Grupo, de acuerdo con los rangos establecidos en su plan de negocio, no ha generado beneficios fiscales hasta la fecha y sus previsiones futuras, incorporando la adquisición del grupo Utega se sitúan en un horizonte de equilibrio entre gastos e ingresos. Por consiguiente, las bases imponibles positivas previstas en el momento de la tala de las plantaciones se sitúan en un horizonte excesivamente lejano para considerar razonable en el momento actual su probabilidad de existencia.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción. Al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 están abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que el Grupo está sujeto para los ejercicios no prescritos. Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos para las sociedades del Grupo, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

#### 17. Ingresos y gastos

- Detalle de resultados consolidados

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

	2018	2017
Ecolumnber, S.A.	(240.094)	(1.409.791)
Pampa Grande, S.A.	(3.504)	11.886
Eccowood Forest, S.A.	(12.037)	-
Cododal Agrícola, S.L.U.	(211.736)	(34.518)
<b>Total</b>	<b>(467.371)</b>	<b>(1.432.423)</b>

- Ingresos por contratos con clientes

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos, es la siguiente:

<b>Actividades</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
- Ventas de frutos	194.857	152.916

<b>Mercados geográficos</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
- España	182.275	143.939
- Argentina	12.582	8.977
<b>Total</b>	<b>194.857</b>	<b>152.916</b>

- Otros ingresos de explotación

El importe de otros ingresos de explotación a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Otros ingresos de explotación	1.160.035	104.717
<b>Total</b>	<b>1.160.035</b>	<b>104.717</b>

En esta partida se incluye principalmente la variación del valor razonable de los activos biológicos).

- Trabajos realizados por la empresa para su activo

El importe de trabajos realizados por la empresa para su activo que corresponde principalmente a los trabajos realizados en las fincas de Ontiñena y Amposta a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

<b>Ejercicio</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Trabajos realizados para inmov material en curso	549.442	806.067
<b>Total</b>	<b>549.442</b>	<b>806.067</b>

- Aprovisionamientos

El importe de aprovisionamientos a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

Ejercicio	2018	2017
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(103.686)	(57.307)
Variación de existencias	(283.353)	(134.081)
Compras y trabajos realizados por otras empresas	(132.222)	(307.254)
<b>Total</b>	<b>(519.261)</b>	<b>(498.642)</b>

- Personal

El importe de personal a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Ejercicio	2018	2017
Sueldos y salarios	(364.024)	(277.078)
Seguridad Social	(92.277)	(72.828)
<b>Total</b>	<b>(456.301)</b>	<b>(349.906)</b>

- Otros gastos de explotación

El importe de otros gastos de explotación a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Ejercicio	2018	2017
Arrendamientos y cánones	91.813	96.239
Reparaciones y conservacion	50.810	75.111
Servicios de profesionales independientes	620.480	862.459
Primas de seguros	24.470	4.833
Servicios bancarios y similares	8.990	23.357
Publicidad propaganda y relaciones públicas	7.440	6.891
Suministros	71.071	1.000
Otros servicios	99.968	96.844
Tributos	34.229	115.757
Otros gastos de gestión corriente	13.536	13.966
<b>Total</b>	<b>1.022.807</b>	<b>1.296.457</b>

- Gastos financieros

El importe de los gastos financieros a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Ejercicio	2018	2017
Intereses de deudas por prestamos recibidos	763	7.921
Intereses de deudas por derechos de vuelo	69.846	73.249
Intereses de deudas, por prestamos con entidades	55.540	24.770
<b>Total</b>	<b>126.149</b>	<b>105.940</b>

- Información segmentada

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

La estimación de la información segmenta a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Activos no corrientes	2018			2017	
	Árboles frutales	Madera	Comercializadora	Árboles frutales	Madera
Cifra de negocios	194.857	-	-	152.916	-
Resultado del ejercicio	(219.388)	(247.983)	-	(49.708)	(1.382.715)
Activos a largo plazo	5.311.405	16.222.952	3.193.282	4.796.641	9.071.736
Activos a corto plazo	248.747	215.311	6.285.214	585.308	752.453
Pasivos a largo plazo	799.358	1.731.146	3.287.323	815.325	1.008.084
Pasivos a corto plazo	236.860	1.257.562	4.306.145	707.342	292.247

La información sobre segmentos geográficos corresponde únicamente a los activos no corrientes que se determinan en base a la ubicación geográfica de los mismos.

Activos no corrientes	31.12.18	31.12.17
España	22.638.247	12.086.397
Argentina	2.089.393	1.781.980
<b>Total</b>	<b>24.727.640</b>	<b>13.868.377</b>

#### 18. Operaciones con partes vinculadas

Durante el ejercicio se han realizado operaciones con las siguientes partes vinculadas:

Sociedad	Tipo de vinculación
Pampa Grande, S.A.	Empresa del grupo
Eccowood Forest, S.A.	Empresa del grupo
Cododal Agricola, S.L.U.	Empresa del grupo
Frutos Secos de la Vega S.L.	Empresa del grupo
Uriarte Iturrate S.L.	Empresa del grupo
Talenta Gestión A.V.S.A.	Otras partes vinculadas
Crímo Inversiones, S.L.	Otras partes vinculadas
Carol Casamort Sagrera	Accionista
Relocation & Execution Services, SL	Accionista

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad recibió varios préstamos con la finalidad de satisfacer sus necesidades de financiación a corto plazo de las entidades Carol Casamort, y Crímo Inversiones S.L.

Al cierre del ejercicio 2018, se han amortizado los préstamos Carol Casamort y Crímo Inversiones S.L.

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

El detalle de operaciones vinculadas en los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 ha sido el siguiente:

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>Otras partes vinculadas</b>	<b>Otras partes vinculadas</b>
Servicios recibidos	(47.185)	(64.233)
Intereses devengados	(3.775)	(7.921)
Préstamos recibidos	-	(610.000)
Préstamos amortizados	310.000	300.000

Las retribuciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 han ascendido, por todos los conceptos, a 16.800 euros (16.800 en 2017). De conformidad con los estatutos sociales, la retribución fija anual máxima de los consejeros, en su condición de tales, es de 60.000 euros.

Hasta el ejercicio 2017 las tareas de Alta Dirección eran realizadas por el Consejero Delegado de la Sociedad dominante no habiendo recibido retribución alguna por el ejercicio sus funciones ejecutivas durante los ejercicios 2018 y 2017.

Durante el ejercicio 2018 el Grupo ha reforzado su estructura directiva, aunque determinadas tareas de Alta Dirección continúan realizándose con el apoyo del Consejero Delegado. La retribución recibida por la Alta Dirección en el ejercicio 2018 ha ascendido a 102.669 euros.

Asimismo, en el ejercicio 2014 se otorgó un plan de opciones para la compra de 1.201.800 acciones de la Sociedad ejercitable por el Consejero Delegado, entre el 1 de septiembre de 2016 y 1 de septiembre de 2026 con precios de compra prefijados y ascendentes en función del año en que se ejercite la opción de compra y que oscilan entre 0,66 euros por acción y 1,7 euros por acción. Al 31 de diciembre de 2017 y 2018 no se ha ejecutado ningún importe significativo.

Al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida, ni anticipos o créditos concedidos al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ni se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil para miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante y las personas vinculadas a los mismos a que se refiere el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital no han comunicado situaciones de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad como de su grupo.

#### 19. Otra información

La Sociedad dominante tiene concedido un aval con la entidad financiera Banco Sabadell por un importe de 329 miles de euros, en concepto de garantía de cumplimiento de las obligaciones derivadas del arrendamiento de la finca sita en Luna (Zaragoza).

El número medio de personas empleadas distribuido por género, categorías y profesionales es el siguiente:

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

Categoría profesional	31.12.18	31.12.17
Director financiero	1	0
Titulado superior	5	4
Auxiliar administrativo	2	1
Encargado	2	3
Tractorista	1	0
Encargado/capataz	2	3
Peón	6	9
Oficial	-	1
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>21</b>

El número de personas empleadas al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, distribuidos por categorías profesionales y por sexos es el siguiente:

Categoría profesional	A 31.12.18			A 31.12.17		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Director financiero	1		1	0	0	0
Titulado superior	4	1	5	3	1	4
Auxiliar administrativo	1	1	2	0	1	1
Encargado	2		2	3	0	3
Tractorista	1		1	0	0	0
Encargado/capataz	2		2	3	0	3
Peón	6		6	9	0	9
Oficial	-	-	-	1	0	1
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>2</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>2</b>	<b>21</b>

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existe personal discapacitado trabajado en el grupo.

El número de personas empleadas a 31 de diciembre de 2018 en las empresas del Grupo Utega era de 31 personas.

Asimismo, a 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del consejo de administración, distribuida por sexos, al cierre del ejercicio es la siguiente:

	31.12.18		31.12.17	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
<b>Composición del Consejo de Administración</b>	12	2	11	2

La empresa auditora de las cuentas anuales KPMG Auditores, S.L. ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Por servicios de auditoría	65.344	40.500
Otros servicios de verificación contable	34.060	-
<b>Total</b>	<b>99.404</b>	<b>40.500</b>

Otros servicios de verificación contable se corresponden con informes de ampliación de capital por compensación de créditos así como un informe de seguridad razonable sobre la compilación de determinada información financiera Pro Forma.

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2018 y 2017, con independencia del momento de su facturación.

## **20. Objetivos y políticas de gestión del riesgo**

Desde su constitución, la Sociedad dominante ha sido gestionada con criterios de prudencia, a fin de elevar la eficiencia de la gestión y mejorar sus resultados a medio y largo plazo. Los principales riesgos son:

### **20.1. Riesgos operativos**

#### **a) Riesgos asociados al volumen y calidad de la madera de los proyectos agroforestales**

El crecimiento de los árboles no presenta un crecimiento lineal, y tampoco se puede asegurar que el crecimiento de la madera siga el ritmo previsto, pudiéndose alargar los plazos estimados perjudicando así la rentabilidad del proyecto, así como agravando la necesidad financiera del mismo.

#### **b) Riesgo de pérdida, no arraigo o destrucción de los árboles**

El buen fin de las plantaciones agroforestales representa básicamente los riesgos asociados a la pérdida, no arraigo o destrucción de los árboles propios de todo proyecto agroforestal.

#### **c) Riesgos derivados del “Cambio Climático”**

Factores asociados al “Cambio Climático” podrían acabar afectando al desarrollo de las explotaciones, aunque a fecha de las presentes cuentas anuales consolidadas no puede determinarse si se producirán y, en su caso, en qué medida afectarían.

#### **d) Reclamaciones judiciales y extrajudiciales**

Si bien a la fecha actual, el Grupo no tiene ningún conflicto de tenencia de tierras con pobladores indígenas y sus propiedades no son lugar de asentamiento ni de uso consuetudinario de población aborigen alguna, no debe subestimarse los riesgos inherentes.

#### **e) Ciclo económico**

La madera es una “commodity” y, por lo tanto, la formación de su precio está sometida a las tensiones de la oferta y la demanda del mercado internacional.

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

d) Riesgo de pérdida de cliente clave:

El Grupo Utega depende en gran medida de su relación comercial con el Grupo Eroski, el cual representa más de un 80% 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 pretende adoptar políticas comerciales que busquen la diversificación de su cartera de clientes

**20.2. Riesgos financieros**

a) Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el departamento de tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

El inversor deberá tener presente que para mitigar éste riego el emisor continuará analizando inversiones que den entrada de cash-flows recurrentes de manera más inmediata que la tala de madera.

b) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo va a llevar a cabo operaciones en España, Argentina y tal vez en otros países. El Grupo afronta riesgos de fluctuación del tipo de cambio en la medida en que ella, sus filiales y sucursales celebran contratos o incurren en costes significativos utilizando una moneda distinta del euro y puede encontrar dificultades para casar los ingresos con los costes denominados en la misma moneda. En este ámbito, el principal riesgo es el peso argentino y su evolución.

c) Evolución del precio de mercado de la madera

La remuneración por la venta de madera está vinculada al precio de mercado y a la evolución del dólar. Éste puede ser volátil y está condicionado a diversos factores como el coste de las materias primas empleadas o la demanda del consumidor final.

e) Riesgo de liquidez de la cartera de patrimonio

El inversor deberá tener presente que, a corto plazo, en la situación actual la liquidez del emisor depende de las aportaciones de socios al capital social. Para mitigar este riesgo la sociedad está analizando inversiones que darán entradas de cash flows recurrentes de manera más mediata que la tala de madera.

**20.3. Riesgos regulatorios**

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

a) Marco regulatorio del sector forestal y agroforestal

Las distintas regulaciones sobre sanidad vegetal, el uso de los recursos hídricos, usos del suelo, etc. pueden influir en el ritmo y en el desarrollo de la actividad del emisor.

b) Dependencia de permisos, autorizaciones y concesiones

Las actividades llevadas a cabo por el Grupo se encuentran sujetas a regulación administrativa. Los permisos, autorizaciones y concesiones pueden resultar complicados de obtener, lo que puede, a su vez, resultar en retrasos y costes adicionales para el Grupo.

c) Normativa medioambiental

Las actividades del Grupo, se encuentran asimismo sujetas a la normativa medioambiental, lo que puede influir en los resultados y en la situación financiera del Grupo.

#### 20.4. Análisis de sensibilidad

La variación en los tipos de cambio del Euro-Dólar y los tipos de interés pueden afectar de forma relevante a la determinación del precio de la maderera y la tasa de descuento utilizada para la estimación del valor razonable de los activos biológicos relacionados con la misma.

### 21. Objetivos y políticas de gestión del capital

Se considera capital a los recursos líquidos que posee el Grupo y mediante los cuales se afronta su actividad. Se trata de optimizar dichos recursos líquidos mediante su inversión en cuenta corriente remunerada y/o depósitos bancarios siempre cancelables anticipadamente. No existen pasivos financieros susceptibles de ser considerados como capital. El Grupo solo tiene emitidas acciones ordinarias de una única clase, no existiendo otros instrumentos susceptibles de ser considerados como capital.

Los objetivos de gestión de capital se establecen a través de unos presupuestos de tesorería y se realiza un seguimiento, señalando las desviaciones existentes. Dichos presupuestos se realizan al inicio de cada ejercicio contable y se realizan por separado para España y Argentina y finalmente obteniendo un presupuesto agregado.

Los datos cuantitativos del patrimonio neto del Grupo, así como de la liquidez en los dos últimos ejercicios son los siguientes:

**ECOLUMBER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Memoria consolidada del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2018**

	<b>Saldo al 31.12.18</b>	<b>Saldo al 31.12.17</b>
Capital suscrito	22.957.062	16.398.044
Prima de emisión	2.006.370	617.403
Reservas	(792.038)	(779.531)
Acciones propias	(480.494)	(480.804)
Resultados de ejercicios anteriores	(2.783.595)	(1.351.172)
Diferencias de conversión	(581.417)	(577.091)
Resultados consolidados del ejercicio	(467.371)	(1.443.707)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>19.858.518</b>	<b>12.383.142</b>
Tesorería	1.888.086	887.646

**22. Información sobre medio ambiente**

El Grupo no posee activos significativos incluidos en el inmovilizado material destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente, ni ha recibido subvenciones ni incurrido en gastos durante el ejercicio cuyo fin sea la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, el Grupo no ha dotado provisiones para cubrir riesgos y gastos por actuaciones medioambientales, al estimar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

**23. Hechos posteriores**

En fecha 18 de marzo de 2019, la Junta General de Accionistas ha aprobado autorizar al Consejo de Administración, con facultades de sustitución, para aumentar el capital social conforme a lo establecido en el artículo 297.1.b) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, durante el plazo máximo de cinco años, mediante aportaciones dinerarias y hasta un importe máximo igual a la mitad (50%) del capital social.

Asimismo, en el Consejo de Administración de la Sociedad celebrado el 18 de marzo de 2019, ha aprobado la consolidación de las posiciones ejecutivas previamente existentes en Ecolumnber y Grupo Utega, en una sola: Consejero Delegado del Grupo Ecolumnber, como parte del conjunto de acciones planificadas para la integración vertical entre ambos Grupos. A tal efecto, se acordó: (i) aceptar la dimisión presentada por D. Juan Vergés Bru a su cargo de Consejero Delegado, aunque mantendrá su condición de consejero; y (ii) nombrar como nuevo Consejero Delegado a D. Jordi Bladé Domínguez.

**ECOLUMBER, S.A. y Sociedades Dependientes**

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO**

**DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
GRUPO ECOLUMBER  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

## 1. ACTIVIDAD DEL GRUPO ECOLUMBER

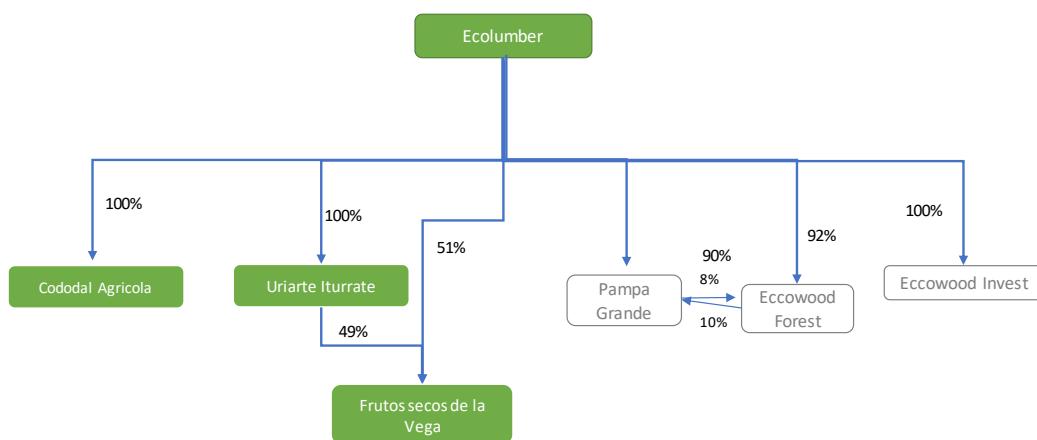
ECOLUMBER, S.A., sociedad dominante del Grupo, se constituyó el 28 de Julio de 2004, ante el Notario del Iltre. Colegio de Catalunya Don Javier García Ruiz, bajo la denominación de ECCOWOOD INVEST, SOCIEDAD ANÓNIMA., que fue posteriormente modificada por la actual, en fecha 26 de marzo de 2012, mediante escritura autorizada ante el Notario del Iltre. Colegio de Cataluña, Don Luis F. Pazos Pezzi.

Constituye su objeto principal el cultivo, producción, importación, exportación, transformación, compra venta, mediación, comercialización, distribución de productos y/o proyectos agroforestales.

El domicilio social se encuentra situado en el número 429 de la Avenida Diagonal de Barcelona.

Desde el día 18 de junio de 2009 la Sociedad cotiza en el Segundo Mercado de Corros de la Bolsa de Barcelona.

Las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación, sobre las que tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, son las siguientes:



La sociedad ECOLUMBER, S.A. incorpora de manera global el 100% de los activos, pasivos y cuentas de resultados de la sociedad ECOLUMBER, S.A. Sucursal Argentina (anteriormente denominada ECCOWOOD INVEST, S.A. Sucursal Argentina), sucursal de la sociedad española.

En fecha 9 de mayo de 2016, la Sociedad dominante adquirió la sociedad CODODAL AGRÍCOLA, S.L.U, que incluye una explotación agrícola en la población tarraconense de Alcover.

En fecha 28 de diciembre de 2018, la Sociedad dominante adquirió las sociedades del Grupo Utega, compuesto por Uriarte Iturrate, SL y Frutos Secos de la Vega, SL, con esta adquisición Ecolumber integra en su actividad la selección, elaboración, envasado y

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
GRUPO ECOLUMBER  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

distribución de frutos secos, frutas desecadas y frutas deshidratadas.

Las Sociedades filiales PAMPA GRANDE S.A. y ECCOWOOD FOREST, S.A., están domiciliadas en Argentina y su actividad coincide con la de la sociedad matriz. El cierre del ejercicio fiscal para el presente ejercicio es el 30 de septiembre de 2018 para ambas sociedades.

La presente información financiera se elabora con el propósito de presentar los estados financieros del GRUPO ECOLUMBER, correspondiente al periodo económico que finaliza el 31 de diciembre de 2018.

Las funciones de mantenimiento y dirección facultativa de las fincas tanto en régimen de propiedad como de arrendamiento de su propiedad, así como cuidar de la administración societaria de las filiales argentinas, son asumidas en su totalidad por la sociedad ECOLUMBER, S.A.

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. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD**

El Grupo Ecolumnber se dedica a la producción, importación, exportación, transformación, compraventa, comercialización, distribución de productos y/o proyectos agroforestales y, en particular, está especializado en el cultivo intensivo de almendros y nogales para la comercialización de sus frutos, así como en la explotación de plantaciones de juglans nigra (nogal negro americano) para la venta de su madera.

El pasado 28 de diciembre de 2018 se formalizó mediante escritura pública el cumplimiento de las condiciones resolutorias y el pago del precio según lo establecido en el contrato de compraventa del Grupo Utega, de fecha 12 de enero de 2018.

Con la compra del Grupo Utega, Ecolumnber incorpora nuevos segmentos de actividad, como son la importación, selección, elaboración, envasado y distribución de frutos secos, frutas desecadas y frutas deshidratadas bajo la marca DLV Frutos Secos o bajo la marca del distribuidor, para grupos como Eroski, DIA o Carrefour

El Grupo Ecolumnber se estructura por segmentos, en primer lugar, en función de su distribución geográfica y, en segundo lugar, en función del sector de actividad en el que opera.

En cuanto a la distribución geográfica, las actividades del Grupo Ecolumnber se ubican en España y Argentina. Asimismo, el Grupo Ecolumnber se organiza operativamente en los siguientes sectores de actividad:

- Plantaciones de nogales “juglans nigra” para la explotación de su madera.
- Plantaciones destinadas a la explotación de frutos secos.

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
GRUPO ECOLUMBER  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

- Selección, elaboración, envasado y distribución de frutos secos, frutas desecadas y frutas deshidratadas.

**Plantaciones de nogales “*juglans nigra*”:**

Con relación a las plantaciones de nogales “*juglans nigra*”, se trata de una especie biológica de lento crecimiento vegetativo, que tienen un largo periodo de madurez y requiere 25 años de edad efectiva hasta el momento de su tala definitiva y realización de la venta de madera.

En la región de Luna (Zaragoza) el Grupo Ecolumnber mantiene una explotación 35 Ha de nogal negro americano para la venta de su madera, de las cuales 28,24 Ha están cultivadas. En virtud de la observación actual de crecimiento, se prevé que la tala se inicie con los primeros árboles en el año 2029 y los últimos árboles se talen en 2038.

En la región de Oropesa (Toledo), el Grupo Ecolumnber mantiene 32,34 Ha de área cultivada con nogal negro americano para la venta de su madera. Se estima que la tala se inicie con los primeros árboles en el año 2038, y los últimos árboles se talen en 2043.

Durante el presente período, que abarca desde el 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2018, en las 60,58 Ha de las mencionadas fincas situadas en España y destinadas a la explotación de la madera se han seguido realizando, entre otras, labores de mantenimiento consistentes en podas, control de malas hierbas, adaptación de la fertiirrigación, aplicaciones fitosanitarias y de control de crecimientos. En la finca de Luna se mantienen las tasas de crecimiento esperadas, pero se observa que en la finca de Oropesa las tasas de crecimiento son inferiores a las esperadas, alargando el período de tala prevista, así como influyendo en la valoración realizada.

**Plantaciones destinadas a la explotación de frutos secos:**

La actividad de explotación de los frutos la realizan las sociedades CODODAL AGRICOLA S.L.U. con domicilio en España y PAMPA GRANDE S.A con domicilio en Argentina.

La explotación de plantaciones de almendros y nogales para la venta de frutos secos se desarrolla en las fincas sitas en las regiones de Ontiñena (Huesca), Vinallop (Tarragona), Alcover (Tarragona) y Rio Negro (Argentina). Hasta el momento, únicamente la finca sita en el municipio de Alcover (Tarragona) genera ingresos procedentes de la venta de frutos secos, ya que las demás están en fase de plantación y desarrollo, conforme se detalla a continuación.

En España, la finca de Serradalt, situada en la población tarraconense de Alcover, cuenta con 22 Ha en plena producción de nueces. Debido a las lluvias registradas en fechas cercanas a la recolección, la cantidad y calidad de la cosecha obtenida ha sido inferior a la esperada.

En Argentina, en la finca de la región de Rio Negro se ha continuado con las labores de mantenimiento de la explotación de 14,9 Ha de nogales para la producción de frutos secos.

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
GRUPO ECOLUMBER  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Adicionalmente, y por lo que respeta a las plantaciones de árboles frutales (nogales y almendros), situadas en Vinallop (Tarragona) y Ontiñena (Huesca), señalar que se mantiene la previsión de iniciar la producción de almendras en el verano de 2019.

Cabe reseñar en este apartado que el periodo medio estimado de explotación de las plantaciones de nogal-nuez es de 25 años, y el periodo medio de explotación de las plantaciones de almendros es de 20 años.

**Selección, procesado y distribución Frutos Secos (Grupo Utega)**

Con la adquisición del Grupo Utega, Ecolumnber da un paso muy importante en el proceso de verticalización de su actividad en este negocio, ya que incorpora a su cadena de valor el procesado y envasado de frutos secos, incrementa los procesos industriales y adquiere el control de la cadena de valor, desde la plantación y el cultivo de los frutos secos, hasta su comercialización al cliente final.

Para el desarrollo del Plan Estratégico y la implementación de mejoras en la gestión, la Sociedad está reforzando su estructura de personal y en el primer semestre ha incorporado al Director Agrario y al Director Financiero.

**3. INFORMACION ECONÓMICA**

Para financiar la compra del Grupo Utega y desarrollar el nuevo plan estratégico de la Sociedad, la Junta General de 27 de abril de 2018 aprobó, por unanimidad, la siguiente ampliación de capital:

Ampliación de capital social por un importe nominal máximo de 18.000.000,00 de euros, mediante la emisión de un máximo de 21.176.470 nuevas acciones de la Sociedad, de 0,85 euros de valor nominal cada una de ellas, con la prima de emisión que determine el Consejo de Administración, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, con cargo a aportaciones dinerarias, con derecho a suscripción preferente de los accionistas y con previsión de suscripción incompleta.

La ampliación de capital dineraria finalizó el pasado 20 de diciembre de 2018, con la suscripción de 5.774.743 acciones, lo que supone un importe efectivo total de 5.947.985,29 euros que se corresponde con el 27,27 % del importe de la ampliación de capital

Igualmente en fecha 17 de diciembre de 2018 la Junta General Extraordinaria de accionistas de Ecolumnber, S.A, aprobó un aumento del capital social de la Sociedad por importe de 1.650.485,80 Euros, mediante la emisión de 1.941.748 nuevas acciones ordinarias de la Sociedad, de 0,85 € de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión máxima de 0,18 céntimos por acción, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación (las “Acciones Nuevas”), para su suscripción por TRILLAGORRI, S.L., ANURITU, S.L. y D. Jorge Juan Bladé Domínguez, mediante compensación de créditos por importe total de 2.000.000 Euros que, en fecha 3 de enero de 2019, ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona la escritura pública

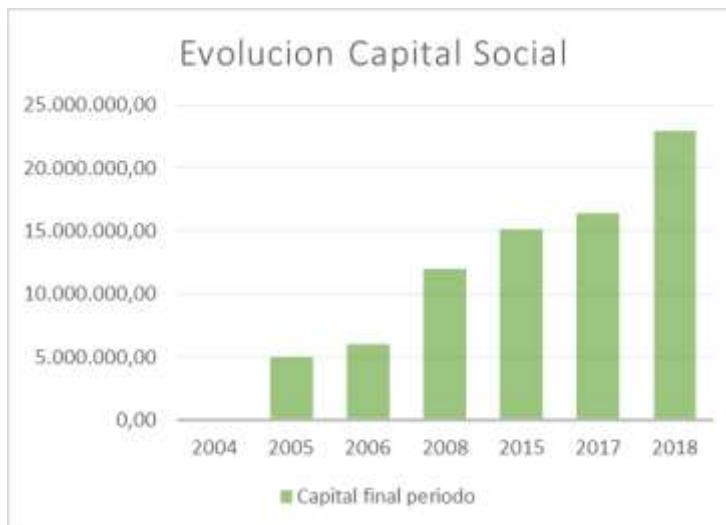
**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
GRUPO ECOLUMBER  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

correspondiente al Aumento de Capital por Compensación de Créditos

En consecuencia, el capital social de ECOLUMBER, S.A. ha quedado fijado en VEINTIDÓS MILLONES NOVECIENTOS CINCUENTA Y SIETE MIL SESENTA Y UN EUROS CON OCHENTA CÉNTIMOS (22.957.061,80€), todas pertenecientes a una única clase y serie.

La evolución del CAPITAL SOCIAL de la compañía ha sido el siguiente:

	2004	2005	2006	2008	2015	2017	2018
<b>Capital final periodo</b>	<b>60.101,00</b>	<b>5.000.000,00</b>	<b>6.066.288,00</b>	<b>12.018.288,00</b>	<b>15.165.544,45</b>	<b>16.398.044,45</b>	<b>22.957.061,80</b>



En el ejercicio 2018 se han vendido 248 acciones propias al precio de cotización del momento de 1,10€. Por lo que a 31 de diciembre de 2018 Ecolumnber tiene 384.254 acciones propias valoradas en 480.494 euros

El detalle a 31 de diciembre del PATRIMONIO NETO es el siguiente:

<b>Patrimonio Neto (miles €)</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Capital	22.957	16.398
Capital escriturado	22.957	16.398
Prima emision	2.006	617
Reservas	(792)	(791)
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(480)	(481)
Resultados ejercicios anteriores	(2.784)	(1.351)
Resultados consolidados periodo	(467)	(1.432)
Diferencia de conversion	(581)	(577)
<b>TOTAL</b>	<b>19.859</b>	<b>12.383</b>

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
GRUPO ECOLUMBER  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

La evolución del **ACTIVO NO CORRIENTE** es la siguiente:

En millones€	Diciembre 18	Diciembre 17
Inmovilizado intangible	7,64	1,03
Inmovilizado material	9,58	6,44
Otros activos	0,23	
Activos biológicos	7,35	6,39
<b>Activo Fijo Operativo</b>	<b>24,8</b>	<b>13,86</b>

En el Inmovilizado intangible está incluido el Fondo de comercio de la compra de Grupo Utega, así como los activos intangibles surgidos del PPA provisional realizado por Grant Thornton Advisory, SLP. A continuación, detallamos la distribución del precio de adquisición:

Valor adquisición	7.500.000
Estimación precio variable	349.515
FFPP 31/12/18 Grupo UTEGA	678.143
Fondo de comercio inicial	7.171.372
Inm. intangible Clientes	2.780.000
Revalorización activos fijos	1.404.000
Pasivo impuesto diferido	<b>-913.000</b>
Fondo de comercio final	3.900.372

Durante el presente ejercicio se ha activado en el apartado de **Inmovilizaciones Materiales**, los gastos incurridos para la adecuación del terreno de las fincas de Ontiñena y Vinallop. Del total de Inmovilizaciones Materiales, 2.500 mil euros provienen de la integración del Grupo Utega (2 naves industriales y maquinaria industrial).

A la finalización del ejercicio de 2018 el valor de los **Activos Biológicos** se ha incrementado por el aumento de valor razonable de dichos activos. Según la última tasación realizada, destaca la evolución positiva de la finca de Luna que aumenta su valor de 4.341 mil euros en 2017, a 6.128 mil euros a 31 de diciembre de 2018. En cambio, el valor obtenido en la finca de Oropesa pone de manifiesto problemas de calidad y crecimiento que hacen disminuir su valor de 2.052 mil euros a 31 de diciembre de 2017 a 1.200 mil euros a 31 de diciembre de 2018.

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
GRUPO ECOLUMBER  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

<b>Activos biológicos</b>	<b>LUNA</b>	<b>OROPESA</b>	<b>SERRADALT</b>	<b>TOTAL</b>
a 31/12/2017	4.341.647	2.052.256		6.393.903
a 31/12/2018	6.127.940	1.199.720	19.503	7.347.162
<b>Variación Valor</b>	<b>1.786.293</b>	<b>-852.536</b>	<b>19.503</b>	<b>953.259</b>

Durante el ejercicio 2018, Ecolumnber ha obtenido financiación bancaria mediante un préstamo de Caixabank por un importe de 2.000 mil Euros, y una póliza de crédito con Bankia hasta un importe de 400 mil Euros. De esta financiación, 1.000 mil de euros fueron a pagar parte del precio de la compraventa del Grupo Utega y el resto para financiar la actividad habitual del Grupo Ecolumnber.

Se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes para las Sociedades del Grupo en España (no se han considerado los importe de grupo Utega dado que han sido incorporados al perímetro de consolidación a cierre del ejercicio):

	<b>Ejercicio 2018</b>	<b>Ejercicio 2017</b>
	<b>Otras partes vinculadas</b>	<b>Otras partes vinculadas</b>
Servicios recibidos	(64.223)	(64.233)
Intereses pagados	(8.415)	(7.921)
Préstamos recibidos	-	(610.000)
Préstamos amortizados	310.000	300.000
<b>Total</b>	<b>237.362</b>	<b>(382.154)</b>

En los pagos pendientes se han incluido los de las sociedades del Grupo Utega (1.985.400 euros).

El ratio medio de operaciones pendientes de pago del Grupo Utega al cierre del ejercicio 2018 es de 33,7 días.

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad recibió varios préstamos de accionistas con la finalidad de satisfacer sus necesidades de financiación a corto plazo, la mayor parte fueron amortizados en el mismo ejercicio 2017, excepto dos por importe de 310 mil Euros que se han amortizado en enero de 2018, por lo que actualmente no se encuentra vigente ningún préstamo de accionistas.

El RESULTADO DEL PERÍODO del grupo presenta a 31 de diciembre de 2018, pérdida consolidada de 467 mil Euros. La variación del resultado en relación con el resultado del mismo período del ejercicio anterior es de (+891 mil euros).

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
GRUPO ECOLUMBER  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**Registro contable de la adquisición del Grupo Utega:**

Si bien la fecha de formalización del contrato de compraventa de las sociedades del Grupo Utega fue el 12 de enero de 2018, no ha sido hasta el 28 de diciembre de este ejercicio que se ha cancelado la condición resolutoria del contrato mediante el pago de dicha inversión permitiendo a Ecolumber tomar el control de la gestión del Grupo Utega. Es por esto, que se ha procedido a consolidar por integración global estas filiales con efectos 28 de diciembre de 2018, fecha en la que se dispone del control efectivo. Entre la fecha de la formalización del contrato y la toma efectiva de control se registró la totalidad de la inversión en el capítulo “Inversiones financieras a largo plazo”, reconociendo a su vez las deudas contraídas con los vendedores en el epígrafe de “Otras deudas a corto plazo” obedeciendo al vencimiento establecido contractualmente.

La deuda se pudo cancelar con las dos ampliaciones de capital suscritas: la dineraria, que finalizó el 20 de diciembre de 2018 por un importe total efectivo de 5.947.985,29 Euros, y la ampliación de capital por compensación de créditos por 2.000 mil Euros, que se aprobó en Junta el pasado 17 de diciembre.

En el contrato de compraventa figura una cláusula por la que se pagará un máximo de 1MM de euros adicional en el caso de que al cabo de tres años el precio de la acción no llegue a un precio objetivo. En base a las previsiones que se disponen a fecha de hoy, se ha estimado incrementar el fondo de comercio en 349.515€ reconociendo, al mismo tiempo, un exigible por la deuda que se pueda devengar.

**3. RIESGOS E INCERTIDUMBRES**

Entre los riesgos específicos a los que se encuentra expuesto la sociedad destacan:

**3.1. Riesgos operativos**

- a) Riesgos asociados al volumen y calidad de la madera de los proyectos agroforestales

El crecimiento de los árboles no presenta un crecimiento lineal, y tampoco se puede asegurar que el crecimiento de la madera siga el ritmo previsto, pudiéndose alargar los plazos estimados perjudicando así la rentabilidad del proyecto, así como agravando la necesidad financiera del mismo.

- b) Riesgo de pérdida, no arraigo o destrucción de los árboles

El buen fin de las plantaciones agroforestales representa básicamente los riesgos asociados a la pérdida, no arraigo o destrucción de los árboles propios de todo proyecto agroforestal.

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
GRUPO ECOLUMBER  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

c) Riesgos derivados del “Cambio Climático”

Factores asociados al “Cambio Climático” podrían acabar afectando al desarrollo de las explotaciones, aunque a fecha de las presentes cuentas anuales no puede determinarse si se producirán y, en su caso, en qué medida afectarían.

d) Reclamaciones judiciales y extrajudiciales

Si bien a la fecha actual, la Sociedad no tiene ningún conflicto de tenencia de tierras con pobladores indígenas y sus propiedades no son lugar de asentamiento ni de uso consuetudinario de población aborigen alguna, no debe subestimarse los riesgos inherentes.

e) Ciclo económico

La madera es una “commodity” y, por lo tanto, la formación de su precio está sometida a las tensiones de la oferta y la demanda del mercado internacional.

d) Riesgo de pérdida de cliente clave

El Grupo Uttega depende en gran medida de su relación comercial con el Grupo Eroski, el cual representa más de un 80% 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 Uttega, la Sociedad pretende adoptar políticas comerciales que busquen la diversificación de su cartera de clientes

3.2. Riesgos financieros

a) Riesgo de liquidez

El Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el departamento de tesorería de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

El inversor deberá tener presente que para mitigar éste riego el emisor continuará analizando inversiones que den entrada de cash-flows recurrentes de manera más

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
GRUPO ECOLUMBER  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

inmediata que la tala de madera.

b) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad va a llevar a cabo operaciones en España, Argentina y tal vez en otros países. La Sociedad afronta riesgos de fluctuación del tipo de cambio en la medida en que ella, sus filiales y sucursales celebran contratos o incurren en costes significativos utilizando una moneda distinta del euro y puede encontrar dificultades para casar los ingresos con los costes denominados en la misma moneda.

c) Evolución del precio de mercado de la madera

La remuneración por la venta de madera está vinculada a su precio de mercado. Éste puede ser volátil y está condicionado a diversos factores como el coste de las materias primas empleadas o la demanda del consumidor final. El precio de dicha madera está referenciado en dólares, no existiendo un mercado organizado en euros.

d) Riesgo de liquidez de la cartera de patrimonio

El inversor deberá tener presente que, a corto plazo, en la situación actual la liquidez del emisor depende de las aportaciones de los accionistas al capital social. Para mitigar este riesgo la sociedad está analizando inversiones que darán entradas de cash flows recurrentes de manera más mediata que la tala de madera.

3.3. Riesgos regulatorios

a) Marco regulatorio del sector forestal y agroforestal

Las distintas regulaciones sobre sanidad vegetal, el uso de los recursos hídricos, usos del suelo, etc, pueden influir en el ritmo y en el desarrollo de la actividad del emisor.

b) Dependencia de permisos, autorizaciones y concesiones

Las actividades llevadas a cabo por la Sociedad se encuentran sujetas a regulación administrativa. Los permisos, autorizaciones y concesiones pueden resultar complicados de obtener, lo que puede, a su vez, resultar en retrasos y costes adicionales para la Sociedad.

c) Normativa medioambiental

Las actividades de la Sociedad, se encuentran asimismo sujetas a la normativa

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
GRUPO ECOLUMBER  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

medioambiental, lo que puede influir en los resultados y en la situación financiera de la Sociedad.

**3.4. Análisis de sensibilidad**

a) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad a 31 de diciembre de 2018 no tiene un riesgo significativo de tipo de cambio.

b) Riesgo de tipo de interés

La Sociedad no tiene un riesgo significativo en tipos de interés.

c) Precio de cotización de la madera

El precio de la cotización de la madera presenta oscilaciones. Los precios están en dólares americanos. Se observa claramente una tendencia a largo plazo al alza en las tres calidades del mercado. La Fuente es el: "2018 Indiana Forest Products Price Report and Trend Analysis".

**4. EVOLUCION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD**

Para el desarrollo del plan estratégico previsto por Grupo Ecolumber, la compañía tenía previsto obtener mediante una ampliación de capital el importe aprobado por Junta de Accionistas de 18.000 mil Euros. La autorización para llevar a cabo la ampliación de capital no se obtuvo hasta el 22 de noviembre de 2018, con lo que la compañía procedió con la ampliación únicamente con el objetivo de proceder al pago de la compra del Grupo Utega, que debía realizarse antes de 31 de diciembre.

Para el cumplimiento del resto del plan la compañía tiene previsto iniciar en breve otra ampliación de capital y con ello podrá iniciar las inversiones previstas en el plan estratégico de la compañía, la integración del Grupo Utega, así como la adquisición y el desarrollo de nuevas fincas.

En cuanto a la producción de frutos secos, las fincas de almendras plantadas en 2016 entrarán en producción en el ejercicio 2019, por lo que los ingresos que se esperan obtener de la cosecha serán superiores a la obtenida por la cosecha anterior.

**5. HECHOS RELEVANTES**

En fecha 28 de diciembre de 2018, la Sociedad dominante adquirió las sociedades del Grupo Utega, compuesto por Uriarte Iturrate, SL y Frutos Secos de la Vega, SL,

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
GRUPO ECOLUMBER  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

con esta adquisición Ecolumnber integra en su actividad la selección, elaboración, envasado y distribución de frutos secos, frutas desecadas y frutas deshidratadas.

Para la financiación de la compra del grupo Uttega, en fecha 20 de diciembre finalizó la ampliación de capital dineraria con la suscripción de 5.774.743 acciones, lo que supone un importe efectivo total de 5.947.985,29 euros que en fecha 3 de enero de 2019 ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona.

Igualmente en fecha 17 de diciembre de 2018 la Junta General Extraordinaria de accionistas de Ecolumnber, S.A, aprobó un aumento del capital social de la Sociedad por importe de 1.650.485,80 Euros para su suscripción por TRILLAGORRI, S.L., ANURITU, S.L. y D. Jorge Juan Bladé Domínguez, mediante compensación de créditos por importe total de 2.000.000 Euros que, en fecha 3 de enero de 2019, ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona la escritura pública correspondiente al Aumento de Capital por Compensación de Créditos.

**6. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES**

El periodo medio de pago a proveedores ha ascendido a 41 días.

**7. INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO**

Como anexo al presente informe de gestión se presenta el Informe anual de Gobierno Corporativo, que forma parte integrante del Informe de gestión de Ecolumnber S.A. del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

**DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

---

Fecha fin del ejercicio de referencia: [ 31/12/2018 ]

CIF: [ A-43777119 ]

Denominación Social:

[ **ECOLUMBER, S.A.** ]

Domicilio social:

[ AVDA. DIAGONAL N° 429, 6-1 BARCELONA ]

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

---

### A. ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

---

**A.1.** Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

Fecha de última modificación	Capital social (€)	Número de acciones	Número de derechos de voto
21/12/2018	22.957.061,80	27.008.308	27.008.308

Indique si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

- [ ] Sí  
 No

**A.2.** Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas a la fecha de cierre del ejercicio, excluidos los consejeros:

Nombre o denominación social del accionista	% derechos de voto atribuidos a las acciones		% derechos de voto a través de instrumentos financieros		% total de derechos de voto
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto	
RELOCATION INVERSIONES, S.L.	4,83	0,00	0,00	0,00	4,83
ACALIOS INVEST, S.L.	7,32	0,00	0,00	0,00	7,32
LADAN 2002, S.L.	0,00	3,24	0,00	0,00	3,24

Detalle de la participación indirecta:

Nombre o denominación social del titular indirecto	Nombre o denominación social del titular directo	% derechos de voto atribuidos a las acciones	% derechos de voto a través de instrumentos financieros	% total de derechos de voto
RELOCATION INVERSIONES, S.L.	MARGARITA CUBÍ DEL AMO	4,83	0,00	4,83
ACALIOS INVEST, S.L.	GOMEZ CASALS M. ISABEL	7,32	0,00	7,32

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acontecidos durante el ejercicio:

### Movimientos más significativos

Con motivo de la última ampliación de capital de la Sociedad mediante aportaciones dinerarias, formalizada en escritura pública en fecha 21 de diciembre de 2018, la mercantil JOVELLANOS CARTERA, S.L. pasó a ostentar una participación significativa en ECOLUMBER, S.A.

**A.3.** Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos de voto sobre acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	% derechos de voto atribuidos a las acciones		% derechos de voto a través de instrumentos financieros		% total de derechos de voto	% derechos de voto que <u>pueden ser transmitidos</u> a través de instrumentos financieros	
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto		Directo	Indirecto
ACALIOS INVEST, S.L.	7,32	0,00	0,00	0,00	7,32	0,00	0,00
DON JORGE JUAN BLADÉ DOMÍNGUEZ	1,43	0,00	0,00	0,00	1,43	0,00	0,00
BRINÇA 2004, S.L.	10,79	0,00	0,00	0,00	10,79	0,00	0,00
G3T, S.L.	13,96	0,00	0,00	0,00	13,96	0,00	0,00
DOÑA SILVIA GALVÁN BRAMBILLA	0,08	0,00	0,00	0,00	0,08	0,00	0,00
DON GERARD GARCIA-GASSUL ROVIRA	0,00	3,61	0,00	0,00	3,61	0,00	0,00
DON FERNANDO HERRERO ARNAIZ	2,12	0,00	0,00	0,00	2,12	0,00	0,00
DON JORDI JOFRE ARAJOL	0,00	0,89	0,00	0,00	0,89	0,00	0,00
DON JOAN VERGES BRU	0,74	0,84	0,00	0,00	1,58	0,00	0,00
% total de derechos de voto en poder del consejo de administración						41,78	

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Detalle de la participación indirecta:

Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación social del titular directo	% derechos de voto atribuidos a las acciones	% derechos de voto a través de instrumentos financieros	% total de derechos de voto	% derechos de voto que <u>pueden ser transmitidos</u> a través de instrumentos financieros
DON GERARD GARCIA-GASSUL ROVIRA	TRANSTRONIC SPAIN CORPORATIONS, S.L.U	3,61	0,00	3,61	0,00
DON JORDI JOFRE ARAJOL	CAR 2003 INVERSIONES INMOBILIARIAS SICAV S.A.	0,89	0,00	0,89	0,00
DON JOAN VERGES BRU	CRIMO INVERSIONES, S.L.	0,84	0,00	0,84	0,00

- A.4.** Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario, excepto las que se informen en el apartado A.6:

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
Sin datos		

- A.5.** Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
Sin datos		

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

---

- A.6.** Describa las relaciones, salvo que sean escasamente relevantes para las dos partes, que existan entre los accionistas significativos o representados en el consejo y los consejeros, o sus representantes, en el caso de administradores persona jurídica.

Explique, en su caso, cómo están representados los accionistas significativos. En concreto, se indicarán aquellos consejeros que hubieran sido nombrados en representación de accionistas significativos, aquellos cuyo nombramiento hubiera sido promovido por accionistas significativos, o que estuvieran vinculados a accionistas significativos y/o entidades de su grupo, con especificación de la naturaleza de tales relaciones de vinculación. En particular, se mencionará, en su caso, la existencia, identidad y cargo de miembros del consejo, o representantes de consejeros, de la sociedad cotizada, que sean, a su vez, miembros del órgano de administración, o sus representantes, en sociedades que ostenten participaciones significativas de la sociedad cotizada o en entidades del grupo de dichos accionistas significativos:

Nombre o denominación social del consejero o representante, vinculado	Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado	Denominación social de la sociedad del grupo del accionista significativo	Descripción relación/cargo
Sin datos			

- A.7.** Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en los artículos 530 y 531 de la Ley de Sociedades de Capital. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

[ ] Sí  
 No

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

[ ] Sí  
 No

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

- A.8.** Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 5 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

[ ] Sí  
 No

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

**A.9.** Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas(*)	% total sobre capital social
384.254		1,42

(\*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de acciones directas
Sin datos	

**A.10.** Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la junta de accionistas al consejo de administración para emitir, recomprar o transmitir acciones propias:

En la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2018, se acordó la aprobación de un acuerdo de ampliación de capital social por un importe nominal máximo de 18.000.000 euros, mediante la emisión de un máximo de 21.176.470 nuevas acciones de la Sociedad, de 0.85 euros de valor nominal cada una de ellas, con la prima de emisión que determine el Consejo de Administración, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, con cargo a aportaciones dinerarias, con derecho a suscripción preferente de los accionistas y con previsión de suscripción incompleta.

Asimismo, se acordó la delegación en el Consejo de Administración, con facultades de sustitución, de las facultades precisas para ejecutar el acuerdo y para fijar las condiciones del mismo en todo lo no previsto en el acuerdo de la Junta General, al amparo de lo dispuesto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, así como para dar nueva redacción al artículo 6 de los Estatutos Sociales.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 17 de diciembre de 2018, se acordó la aprobación de un aumento del capital social de la Sociedad por importe de UN MILLÓN SEISCIENTOS CINCUENTA MIL CUATROCIENTOS OCHENTA Y CINCO EUROS CON OCHENTA CÉNTIMOS (1.650.485,80€), mediante la emisión de UN MILLÓN NOVECIENTOS CUARENTA Y UN MIL SETECIENTOS CUARENTA Y OCHO (1.941.748) nuevas acciones ordinarias de la Sociedad de OCHENTA Y CINCO CÉNTIMOS DE EURO (0,85 €) de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión máxima de 0,18 céntimos por acción, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, para su suscripción por TRILLAGORRI, S.L., ANURITU, S.L. y D. Jorge Juan Blade Domínguez, cuyo desembolso se llevará a cabo mediante compensación de créditos por importe total de DOS MILLONES DE EUROS (2.000.000€).

Asimismo, se acordó la delegación en el Consejo de Administración, con facultades de sustitución, de las facultades precisas para ejecutar el acuerdo y para fijar las condiciones del mismo en todo lo no previsto en el acuerdo de la Junta General, al amparo de lo dispuesto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, así como para dar nueva redacción al artículo 6 de los Estatutos Sociales.

**A.11.** Capital flotante estimado:

	%
Capital flotante estimado	12,72

**A.12.** Indique si existe cualquier restricción (estatutaria, legislativa o de cualquier índole) a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado, así como aquellos regímenes de autorización o comunicación previa que, sobre las adquisiciones o transmisiones de instrumentos financieros de la compañía, le sean aplicables por normativa sectorial.

- [  ]      Sí  
[  ]      No

**Descripción de las restricciones**

Con motivo de la última ampliación de capital por aportaciones dinerarias, la Sociedad recibió el compromiso en firme de los accionistas G3T, S.L., BRINÇA 2004, S.L., ACALIOS INVEST, S.L. y RELOCATION & EXECUTION SERVICES, S.L. de no disponer ni parcial ni totalmente, ni directa ni indirectamente, de todas las acciones de las que sean titulares por el plazo de 12 meses desde el primer día de cotización de las nuevas acciones (lo que tuvo lugar el pasado 22 de enero de 2019). El total de acciones sujetas a lock-up representa el 36,90% del actual capital social de Ecolumber.

**A.13.** Indique si la junta general ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

- [  ]      Sí  
[  ]      No

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

**A.14.** Indique si la sociedad ha emitido valores que no se negocian en un mercado regulado de la Unión Europea.

- [  ]      Sí  
[  ]      No

En su caso, indique las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera:

**B. JUNTA GENERAL**

**B.1.** Indique y, en su caso detalle, si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) respecto al quórum de constitución de la junta general:

- [  ]      Sí  
[  ]      No

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

- B.2.** Indique y, en su caso, detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para la adopción de acuerdos sociales:

[ ] Sí  
 No

- B.3.** Indique las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad. En particular, se comunicarán las mayorías previstas para la modificación de los estatutos, así como, en su caso, las normas previstas para la tutela de los derechos de los socios en la modificación de los estatutos.

Para que la Junta General de Accionistas pueda acordar válidamente cualquier modificación estatutaria, habrán de concurrir a ella, en primera convocatoria, accionistas que representen la mitad del capital suscrito con derecho a voto; en segunda convocatoria bastará la representación de la cuarta parte del capital suscrito con derecho a voto.

Si el capital presente o representado supera el cincuenta por ciento bastará con que el acuerdo se adopte por mayoría absoluta.

Sin embargo, se requerirá el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la junta cuando en segunda convocatoria concurran accionistas que representen el veinticinco por ciento o más del capital suscrito con derecho de voto sin alcanzar el cincuenta por ciento.

En la Junta General, deberán votarse separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes. En todo caso, aunque figuren en el mismo punto del orden del día, cuando se produzca una modificación de los Estatutos Sociales, deberán votarse de forma separada, entre otros, la modificación de cada artículo o grupo de artículos que tengan autonomía propia.

- B.4.** Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y los de los dos ejercicios anteriores:

Fecha junta general	Datos de asistencia					Total
	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia			
		Voto electrónico	Otros			
27/04/2018	46,46	11,98	0,00	0,00	0,00	58,44
De los que Capital flotante	0,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,83
17/12/2018	45,37	13,94	0,00	0,00	0,00	59,31
De los que Capital flotante	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

- B.5.** Indique si en las juntas generales celebradas en el ejercicio ha habido algún punto del orden del día que, por cualquier motivo, no haya sido aprobado por los accionistas:

[ ] Sí  
 No

- B.6.** Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la junta general, o para votar a distancia:

[ ] Sí  
 No

- B.7.** Indique si se ha establecido que determinadas decisiones, distintas a las establecidas por Ley, que entrañan una adquisición, enajenación, la aportación a otra sociedad de activos esenciales u otras operaciones corporativas similares, deben ser sometidas a la aprobación de la junta general de accionistas:

[ ]        Sí  
[ √ ]      No

- B.8.** Indique la dirección y modo de acceso a la página web de la sociedad a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales que deba ponerse a disposición de los accionistas a través de la página web de la Sociedad:

La dirección de la página web corporativa es [www.ecolumb.net](http://www.ecolumb.net). En la página de inicio y dentro del apartado denominado "Accionista" se contiene la información relativa al Gobierno Corporativo (los órganos de gobierno de la Sociedad, Informes Anuales de Gobierno Corporativo, Reglamentos, Estatutos, Informes de Remuneración de los Consejeros y Políticas Generales de la Sociedad). En ese mismo apartado, se puede consultar en la pestaña "Junta de Accionistas", todo lo relativa a las Juntas Generales, convocatorias, orden del día, propuestas de acuerdos o información sobre el resultado de las votaciones.

**C. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACION DE LA SOCIEDAD**

---

**C.1. Consejo de administración**

C.1.1 Número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos sociales y el número fijado por la junta general:

Número máximo de consejeros	15
Número mínimo de consejeros	3
Número de consejeros fijado por la junta	14

C.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Categoría del consejero	Cargo en el consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
ACALIOS INVEST, S.L.	DOÑA GOMEZ CASALS M. ISABEL	Dominical	CONSEJERO	22/12/2006	31/03/2014	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON ALEJANDRO GORTAZAR FITA		Independiente	CONSEJERO	26/03/2015	26/03/2015	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
BRINÇA 2004, S.L.	DON ARTURO DE TRINCHERIA SIMON	Dominical	CONSEJERO	17/03/2009	27/04/2018	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON FERNANDO HERRERO ARNAIZ		Dominical	CONSEJERO	30/03/2016	30/03/2016	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
G3T, S.L.	DON RAFAEL TOUS GODIA	Dominical	CONSEJERO	28/09/2005	27/04/2018	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON GERARD GARCIA-GASSUL ROVIRA		Dominical	CONSEJERO	30/03/2016	30/03/2016	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JOAN VERGES BRU		Ejecutivo	CONSEJERO DELEGADO	17/11/2014	26/03/2015	ACUERDO JUNTA

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Categoría del consejero	Cargo en el consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
						GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JORDI JOFRE ARAJOL		Dominical	CONSEJERO	19/03/2013	27/04/2018	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JORGE JUAN BLADÉ DOMÍNGUEZ		Ejecutivo	CONSEJERO	27/04/2018	27/04/2018	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JUAN PI LLORENS		Dominical	PRESIDENTE	30/03/2016	30/03/2016	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON MIGUEL GINESTA MANRESA		Independiente	CONSEJERO	19/03/2013	27/04/2018	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DOÑA SILVIA GALVÁN BRAMBILLA		Otro Externo	VICEPRESIDENTE	30/03/2017	30/03/2017	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON ENRIQUE URIARTE ITURRATE		Dominical	CONSEJERO	27/04/2018	27/04/2018	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JOAQUÍN ESPALLARGAS IBERNI		Independiente	CONSEJERO	17/12/2018	17/12/2018	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Número total de consejeros

14

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Indique las bajas que, ya sea por dimisión, destitución o por cualquier otra causa, se hayan producido en el consejo de administración durante el periodo sujeto a información:

Nombre o denominación social del consejero	Categoría del consejero en el momento del cese	Fecha del último nombramiento	Fecha de baja	Comisiones especializadas de las que era miembro	Indique si la baja se ha producido antes del fin del mandato
DON ALVARO GOMEZ TRENOR	Independiente	26/03/2015	27/04/2018	Álvaro Gómez-Trenor Aguilar era miembro de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones	SI

C.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta categoría:

CONSEJEROS EJECUTIVOS		
Nombre o denominación social del consejero	Cargo en el organigrama de la sociedad	Perfil
DON JORGE JUAN BLADÉ DOMÍNGUEZ	Director General	D. Jorge Juan Bladé Domínguez es Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Autónoma de Barcelona. Entre junio de 1995 y mayo de 1997 desarrolló las funciones de Key Account Manager en BORGES, S.A. y desde junio de 1997 a febrero de 1999 ocupó el cargo de adjunto a la Dirección Comercial en dicha sociedad. Entre marzo de marzo de 1999 y mayo de 2000, desarrolló las funciones de Director General de ASPL, empresa dedicada a la producción y elaboración de aperitivos, extrusionados y frutos secos, para el Canal Impulso. Entre junio de 2000 y mayo de 2003 ocupó el cargo de Director Comercial y Marketing, en la división de frutos secos de BORGES, S.A., y posteriormente, desde junio de 2003 a febrero 2006, fue Director Comercial del Grupo Borges (Frutos secos y aceites). Actualmente es Socio-Consultor de la Consultoría 2CT Group desde marzo de 2006, empresa dedicada a la consultoría de gestión y asesoramiento, y Director General del Grupo Utega, desde el año 2008.
DON JOAN VERGES BRU	Consejero Delegado	D. Juan Vergés es Ingeniero Superior de Telecomunicaciones y MBA por IESE. Fue Director de The Mac Group/Gemini Consulting hasta 1994. Socio Fundador, Consejero Delegado y Presidente de EuroPraxis Consulting en el periodo 1994 hasta 2012 y Director general Adjunto en Indra entre 2003 y 2013. Fue consejero y miembro de la Comisión Ejecutiva en el banco Inversis entre 2005 y 2012. Actualmente es Consejero Delegado de Crimo Inversiones, S.L.

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Número total de consejeros ejecutivos	2
% sobre el total del consejo	14,29

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES		
Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento	Perfil
ACALIOS INVEST, S.L.	ACALIOS INVEST, S.L.	Acalios Invest, S.L.U está representada por su administrador única Dª. María-Isabel Gómez Casals. Licenciada en Ciencias Empresariales y Master en Dirección de Empresas por ESADE en el año 1989. Trabajó en el departamento de marketing de Asicom, S.A hasta el año 1991. Miembro del Comité de dirección de Norvo S.A. entre los años 1992 y 2006. Ha sido miembro del Consejo de Administración de Norvo S.A. entre los años 1995 y 2006; miembro del Consejo de Administración de Alfacartera SA Sociedad de Inversión durante el mismo período de 1995 a 2006 y miembro del Consejo de Administración de Diagonal Plaza, S.A. entre 1995 y 2006. Actualmente es Administradora de Acalios Invest, S.L.U y Presidenta de Gallery Center, S.L.
BRINÇA 2004, S.L.	BRINÇA 2004, S.L.	El representante persona física es D. Arturo de Trinchería Simón. Licenciado en Ciencias Empresariales por la European University (Barcelona, 1997) y tiene un MBA (Master in Business Administration) por la Universidad de Empresariales (Barcelona 97-2000). Durante los años 2001 y 2002 trabajó como asesor inmobiliario en Inmobiliaria Becoven S.L. y Jordà & Guasch Asesores inmobiliarios. Actualmente su actividad se centra en la dirección de tres sociedades inmobiliarias del grupo familiar.
DON JUAN PI LLORENS	RELOCATION & EXECUTION SERVICES, S.L.	D. Juan Pi Llorens, es Ingeniero Industrial por la Universidad Politécnica de Barcelona y diplomado en Dirección General por el Instituto de Estudios Superiores de la Empresa (IESE). Ha participado en diversos cursos de dirección en la Harvard Business School y el Insead. En esta última institución ha intervenido también como conferenciante invitado. Ha trabajado la mayor parte de su carrera en IBM (1972-2011). Ingresó en 1972 en Barcelona, se trasladó a Madrid en 1983, siendo nombrado Director Comercial de IBM España en 1987. En 1990 se trasladó a la sede central de IBM Europa, Oriente Medio y África (EMEA) en París, en calidad de adjunto ejecutivo al presidente de IBM EMEA. Un año después asumió la Dirección de Operaciones de Austria y el Benelux, y a mediados de 1991 le fue agregada la misma responsabilidad relativa a los Países Nómicos, Suiza y España. A su regreso a nuestro país, en septiembre de 1992, fue nombrado Director del emergente negocio de servicios profesionales y miembro del Comité de Dirección de IBM España. Posteriormente fue nombrado

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

<b>CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES</b>		
Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento	Perfil
		<p>Director General, puesto que desempeñó hasta su asignación a la sede central de IBM Corporation, en Nueva York. Desde 1995 a 1998 asumió allí diversos puestos entre ellos la Dirección General para Latinoamérica. A su vuelta a España fue nombrado Presidente Ejecutivo de IBM España y Portugal, cargo que desempeñó hasta su promoción a Vicepresidente de IBM Europa, con residencia en Londres, a mitades de 2001. En 2009 fue nombrado Vicepresidente de IBM Growth Markets, con sede en Shanghai, su último cargo en IBM, que desempeñó hasta principios de 2011. En Julio de 2011 fue nombrado Consejero del BBVA, donde sirve en las Comisiones de Riesgos y de Retribuciones. Desde marzo de 2015 es también Presidente de la empresa agroforestal Eculumber S.A. Realiza trabajos de consultoría y 'coaching' en las áreas de dirección de equipos multiculturales, organización de ventas y cambio cultural. Da regularmente conferencias y participa en cursos como invitado en varias Universidades y Escuelas de negocio. Ha ocupado diversos puestos en organizaciones culturales y profesionales, ha sido miembro del Consejo Rector de la Asociación para el Progreso de la Dirección (APD) y de la Junta Directiva del Círculo de Empresarios, cargos que dejó al cumplirse en ambos casos el máximo período estatutario. Ha sido miembro del Consejo Social de la Universidad Autónoma de Madrid, y ha sido el primer Presidente de UPC (Universidad Politécnica de Cataluña) Alumni. En la actualidad es miembro del Patronato de la Fundación Ortega – Marañón y de la Universidad Antonio de Nebrija. A finales de 2002 fue nombrado por el Gobierno de España Vocal de la Comisión Especial para la Sociedad de la Información. Más recientemente ha formado parte de la Comisión de Expertos formada por el Gobierno para informar sobre la Agenda Digital. Está en posesión de la Gran Cruz del Mérito Civil.</p>
DON FERNANDO HERRERO ARNAIZ	ONCHENA, S.L.	<p>D. Fernando Herrero Arnaiz es Licenciado en Derecho y en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad de Deusto (Bilbao). Actualmente ocupa el cargo de Vicepresidente de la compañía Andbank, así como el de Presidente de la Comisión de Auditoría y Compliance de esta misma entidad. A lo largo de su carrera profesional ha ocupado cargos de responsabilidad en Inversis Banco, como Consejero Delegado; en Banca Privada Argentaria, como Director General; en Banco Exterior de España, como Director General de Banca Corporativa y Director General de Banca Comercial; y en el Banco de Negocios Argentaria, como Director General y Consejero.</p>

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

<b>CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES</b>		
Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento	Perfil
DON GERARD GARCIA-GASSUL ROVIRA	TRANSTRONIC SPAIN CORPORATIONS, S.L.U	D. Gerard Garcia-Gassull Rovira es licenciado en Derecho por la Universidad de Barcelona, Master en Abogados de Empresa por la Univ. Abad Oliva, Master en Gestión y Asesoramiento Tributario por ESADE y especialista en materia fiscal, mercantil y contable en operaciones de reorganización por ESADE. Estuvo once años trabajando en el departamento fiscal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited en Barcelona, llegando a ser Senior Manager desde 2005. Actualmente, es Director General de AMICORP DE ESPAÑA, S.L., multinacional de servicios de apoyo a la estructuración internacional de empresas, con especial interés en el mercado latinoamericano.
DON ENRIQUE URIARTE ITURRATE	TRILLAGORRI, S.L.	D. Enrique Uriarte posee amplia experiencia en el mundo de la distribución de los frutos secos y es cofundador del Grupo Utega, que comprende las empresas Uriarte Iturrate S.L. y Frutos secos de la Vega S.L.; ambas empresas, con más de 25 años de experiencia, dedicadas a la selección, elaboración, envasado y distribución de frutos secos, frutas desecadas y frutas deshidratadas extratierñas.
DON JORDI JOFRE ARAJOL	CAR 2003 INVERSIONES INMOBILIARIAS SICAV S.A.	Licenciado en Ciencias Empresariales y MBA ESADE, Programa de Asesoría y Gestión tributaria. Título de Analista Financiero. Título de European Financial Advisor (EFPA). Fue Vicepresidente de Fersa Energías Renovables. Consejero Delegado de Qrenta. Director General Banca Privada, Banca Corporativa e intermediación de Fibanc. Director Dpto. de Tesorería Mercado de Capitales y Banca Corporativa de Caixabank. Vicepresidente de Caixabank Gestión SGIIIC. Jefe Mercado de Capitales y Tesorería de Bank of America y, actualmente Agente representante de la sociedad Joholding 2006, S.L.
G3T, S.L.	G3T, S.L.	G3T, S.L. está representado por su administrador D. Rafael Tous Godia. Licenciado en Derecho por la Universidad Central de Barcelona. Ha cursado seminarios de especialización en Arrendamientos urbanos, Contabilidad, Gestión Patrimonial, Mercados Financieros, Derecho Fiscal y Energías Renovables. Actualmente es Consejero Delegado de G3T, S.L.; Presidente de Rent & Building Buildings, S.L.; Vicepresidente de Net Technology Investments, S.L.; miembro del Consejo de Administración de las sociedades, Inmobiliaria Chamartin S.A., Cultivos Agroforestales Eccowood S.A., Provicat Sant Andreu S.A., Metropolis Inmobiliarias y Restauraciones S.L., Urbanizadora del Prat S.A., Beheer-En Beleggingsmij, Brionen B.V. y Urbanizadora del Prat S.A.

Número total de consejeros dominicales	8
% sobre el total del consejo	57,14

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES	
Nombre o denominación social del consejero	Perfil
DON ALEJANDRO CORTAZAR FITA	Licenciado en ingeniería mecánica por la Universidad Politecnica de Milan y Programa de Alta Dirección de Empresa por ESADE. Ha trabajado en The Mac Group y en SIAR (Instituto de Estudios Escandinavos). Ha sido Director en Indra Sistemas, Consejero Delegado de Univer y Secretario General de la AESTOP (Patronal Europea de productores Oleo-neumáticos). Acumula muchos años de experiencia en explotaciones agrarias familiares de vid, olivo, cereal y forraje; y actualmente está participando en el desarrollo de una compañía dedicada al cultivo de la trufa negra y participa en un Centro Especial de Empleo.
DON JOAQUÍN ESPALLARGAS IBERNI	D. Joaquín Espallargas Iberni es Licenciado en Ciencias económicas y empresariales por la Universidad Complutense de Madrid y tiene un Master en administración de empresas y otro en derecho empresarial. Ha ocupado y ocupa innumerables cargos de responsabilidad a lo largo de su extensa trayectoria profesional, lo que pone de manifiesto su clara capacidad para desempeñar una gestión sana y prudente de la Sociedad. Actualmente es Vicepresidente y CEO de la Universidad Nebrija de Madrid, es Cofundador y CEO del Family Office de Consultoría RENOVATIO EUROPA, así como Profesor de entrepreneurship en IMBA, MiM y Executive Education de habla inglesa en el Instituto de Empresa.
DON MIGUEL GINESTA MANRESA	Licenciado en Ciencias Empresariales (LCE) y Master en Administración y Dirección de Empresas (MBA) ESADE 1984-89. Desde 1989 a 1999 trabajó para ARTHUR ANDERSEN (actualmente Deloitte), empresa líder en servicios de auditoría y consultoría en España y también ha sido consejero de las empresas ROTOR PRINT (empresa de fabricación de envases flexibles) y BESTIN SUPPLY CHAIN (compañía logística); y ha sido Presidente y Director General de BARNATRANS (compañía transitaria y logística integral). En la actualidad es administrador de COMFIMO (empresa de inversiones empresariales), de CUALDE LOGISTICS (empresa de servicios logísticos y de distribución capilar) y de CUALDE CONTROL (empresa de arrendamiento de inmuebles). Asimismo, es consejero de la empresa EMSA Tecnología Química (empresa de distribución química); del GRUPO ITT y filiales (grupo de empresas especializadas en concesionarios maquinaria industrial, agrícola, de transporte y servicios auxiliares); del GRUPO BALUARD (empresa de inversiones empresariales en México); así como de PLANEXTRON RESTATE (empresa de promoción inmobiliaria en Brasil).

Número total de consejeros independientes	3
% sobre el total del consejo	21,43

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Indique si algún consejero calificado como independiente percibe de la sociedad, o de su mismo grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero, o mantiene o ha mantenido, durante el último ejercicio, una relación de negocios con la sociedad o con cualquier sociedad de su grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación.

En su caso, se incluirá una declaración motivada del consejo sobre las razones por las que considera que dicho consejero puede desempeñar sus funciones en calidad de consejero independiente.

Nombre o denominación social del consejero	Descripción de la relación	Declaración motivada
Sin datos		

### OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Se identificará a los otros consejeros externos y se detallarán los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad, sus directivos, o sus accionistas:

Nombre o denominación social del consejero	Motivos	Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo	Perfil
DOÑA SILVIA GALVÁN BRAMBILLA	<p>Si bien D<sup>a</sup>. Silvia Galván no representa a ningún accionista titular de una participación accionarial significativa en ECOLUMBER, S.A., y fue designada por la Junta General de Accionistas, en atención a sus condiciones personales y profesionales, se consideró que no podía ostentar la categoría de consejera independiente debido a que, hasta el ejercicio 2017, fue empleada, a tiempo parcial, en RELOCATION &amp; EXECUTION SERVICES, S.L.; sociedad ésta que ostenta una participación accionarial significativa en ECOLUMBER, S.A.</p>	RELOCATION & EXECUTION SERVICES, S.L.	<p>Silvia ha desarrollado su carrera profesional en IBM, a lo largo de treinta años, desde enero de 1985 hasta junio de 1997. Desde el año 1997 ha estado trabajando en el ámbito internacional, participando en negocios a nivel global y, especialmente, en Europa, Oriente Medio y África. D<sup>a</sup>. Silvia Galván Brambilla dedicó doce años de su carrera en IBM fuera de España, en Francia, Reino Unido y Estados Unidos. Entre las múltiples asignaciones desarrolladas por D<sup>a</sup>. Silvia Galván Brambilla, cabe destacar, por su especial relevancia, las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cargo de Ejecutiva en el año 2000; Directora de Producto de Línea PCs; y posteriormente, Vicepresidenta de ventas en EMEA; asimismo, ha llevado la gestión y la relación con las direcciones de doce países, reportando a la Dirección Mundial;</li> <li>- Vicepresidenta de la</li> </ul>

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

---

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS			
Se identificará a los otros consejeros externos y se detallarán los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad, sus directivos, o sus accionistas:			
Nombre o denominación social del consejero	Motivos	Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo	Perfil
			<p>línea de producto de servidores profesionales ("xSeries") de 2003 a 2005, con resultados de crecimiento superiores al 25% por crear e implantar nuevos programas de Canal, que siguen vigentes a día de hoy; - Vicepresidenta de las líneas de hardware IBM ("STG") para el Sur de Europa de julio 2005 a julio 2007, encadenando 8 trimestres sucesivos de crecimiento tras años de declive; - Nombramiento al Senior Leadership Team de IBM en 2005, manteniendo la posición hasta junio 2015; - Asignación en Estados Unidos de septiembre 2007 a enero 2009, en diversos puestos de staff (Estrategia, Diseño de nuevo Modelo de Cobertura y Organización) con foco global, en la organización de hardware; - Directora de Operaciones y Transformación para el Sur de Europa 2009 y 2010; y - Responsable de la cuenta global BBVA de septiembre 2010 hasta junio 2015, doblando la facturación y alineando la estrategia a medio plazo en Transformación Digital, como resultado de la mejora sustancial de la relación.</p>

Número total de otros consejeros externos	1
% sobre el total del consejo	7,14

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la categoría de cada consejero:

Nombre o denominación social del consejero	Fecha del cambio	Categoría anterior	Categoría actual
Sin datos			

C.I.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras al cierre de los últimos 4 ejercicios, así como la categoría de tales consejeras:

	Número de consejeras				% sobre el total de consejeros de cada categoría			
	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Ejecutivas					0,00	0,00	0,00	0,00
Dominicales					0,00	0,00	0,00	0,00
Independientes					0,00	0,00	0,00	0,00
Otras Externas	1	1			100,00	100,00	0,00	0,00
Total	1	1			7,14	8,33	0,00	0,00

C.I.5 Indique si la sociedad cuenta con políticas de diversidad en relación con el consejo de administración de la empresa por lo que respecta a cuestiones como, por ejemplo, la edad, el género, la discapacidad, o la formación y experiencia profesionales. Las entidades pequeñas y medianas, de acuerdo con la definición contenida en la Ley de Auditoría de Cuentas, tendrán que informar, como mínimo, de la política que tengan establecida en relación con la diversidad de género.

- Sí
- No
- Políticas parciales

En caso afirmativo, describa estas políticas de diversidad, sus objetivos, las medidas y la forma en que se ha aplicado y sus resultados en el ejercicio. También se deberán indicar las medidas concretas adoptadas por el consejo de administración y la comisión de nombramientos y retribuciones para conseguir una presencia equilibrada y diversa de consejeros.

En caso de que la sociedad no aplique una política de diversidad, explique las razones por las cuales no lo hace.

### Descripción de las políticas, objetivos, medidas y forma en que se han aplicado, así como los resultados obtenidos

El alto grado de especialización que requiere los sectores de actividad en los que opera la Sociedad (el sector agroforestal y el sector de la producción y comercialización de frutos secos) hace necesario identificar posibles candidatos con un perfil específico de singular dificultad.

Es voluntad del Consejo mejorar la presencia de consejeras en el seno del Consejo de Administración. Por ello, fue nombrada Dª. Silvia Galbán Brambilla, como nueva Consejera externa de la Sociedad y ahora ostenta el cargo de VicePresidenta no ejecutiva. Asimismo, a la fecha de formulación de este informe, el Reglamento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones establece como objetivo de la Sociedad la representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración y elaborar orientaciones sobre cómo alcanzar dicho objetivo.

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

En el futuro, en caso de que se decida proponer a la Junta General el nombramiento de nuevos consejeros, se tomarán en consideración, como se ha hecho en todo momento, tanto hombres como mujeres en igualdad de condiciones. Cabe mencionar, no obstante, que desde el ejercicio 2006, el Consejo ha contado con Dña. María Isabel Gómez Casals, como representante persona física del consejero dominical ACALIOS INVEST, S.L.

- C.1.6 Explique las medidas que, en su caso, hubiese convenido la comisión de nombramientos para que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y que la compañía busque deliberadamente e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado y que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres:**

### Explicación de las medidas

La Comisión de Nombramientos y retribuciones ha asumido el compromiso de incluir entre los potenciales candidatos a mujeres que reúnan el perfil profesional buscado y ha establecido como objetivo de representación, que el sexo menos representado en el Consejo sea, al menos, del 30% del total de sus miembros para el año 2020.

Cuando a pesar de las medidas que, en su caso, se hayan adoptado, sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos que lo justifiquen:

### Explicación de los motivos

La especialidad de los sectores en los cuales opera ECOLUMBER, S.A., en el cual imperan los perfiles de carácter masculino y la inexistencia de remuneración del cargo de miembro del Consejo de Administración hace que el número de consejeras no sea el deseado.

- C.1.7 Explique las conclusiones de la comisión de nombramientos sobre la verificación del cumplimiento de la política de selección de consejeros. Y en particular, sobre cómo dicha política está promoviendo el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.**

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha verificado el cumplimiento de la política de selección de consejeros (incluyendo lo relativo al objetivo del año 2020), siendo el resultado de dicha verificación satisfactorio, habiéndose ya aplicado los principios de tal política en la selección de la nueva consejera cuyo nombramiento se produjo en 2017.

- C.1.8 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 3% del capital:**

Nombre o denominación social del accionista	Justificación
DON ENRIQUE URIARTE ITURRATE	D. Enrique Uriarte Iturrate ostenta representa los intereses de los accionistas TRILLAGORRI, S.L. y ANURITU, S.L., cuya participación conjunta asciende a 5,76 del capital social de ECOLUMBER, S.A.
DON JORDI JOFRE ARAJOL	Representación de un pequeño grupo de accionistas, cuya participación accionarial conjunta es superior al 5% (CAR 2003 INVERSIONES INMOBILIARIAS SICAV, S.A., ANTER 99 SICAV, S.A., CUARTA CORPORACION INMOBILIARIA, S.A., DRIVE INVESTMENTS SICAV, S.A., INVERSIONES SACONCA SICAV, S.A., MARLIN INVERSIONES SICAV, S.A., PEFARVAL, S.A., SENY 97 SICAV, S.A., TRETZE 01 SICAV, S.A., TUGO INVERSIONES SICAV, S.A.).

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido:

- [ ] Sí  
 No

C.1.9 Indique, en el caso de que existan, los poderes y las facultades delegadas por el consejo de administración en consejeros o en comisiones del consejo:

Nombre o denominación social del consejero o comisión	Breve descripción
JOAN VERGES BRU	Todas las facultades del Consejo legal y estatutariamente delegables.

C.1.10 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores, representantes de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo	¿Tiene funciones ejecutivas?
DON JOAN VERGES BRU	CODODAL AGRÍCOLA, S.L.U	Administrador Único	SI

C.1.11 Detalle, en su caso, los consejeros o representantes de consejeros personas jurídicas de su sociedad, que sean miembros del consejo de administración o representantes de consejeros personas jurídicas de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad cotizada	Cargo
DON JUAN PI LLORENS	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	CONSEJERO

C.1.12 Indique y, en su caso explique, si la sociedad ha establecido reglas sobre el número máximo de consejos de sociedades de los que puedan formar parte sus consejeros, identificando, en su caso, dónde se regula:

- [ ] Sí  
 No

C.1.13 Indique los importes de los conceptos relativos a la remuneración global del consejo de administración siguientes:

Remuneración devengada en el ejercicio a favor del consejo de administración (miles de euros)	16
Importe de los derechos acumulados por los consejeros actuales en materia de pensiones (miles de euros)	
Importe de los derechos acumulados por los consejeros antiguos en materia de pensiones (miles de euros)	

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

**C.1.14** Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo/s
Sin datos	

**C.1.15** Indique si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

- [  ] Sí  
 [  ] No

### Descripción modificaciones

Se modificó el artículo 14 del Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad, con la finalidad de adaptarlo a la nueva redacción otorgada por la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, al artículo 529 quaterdecies de la LSC, en particular al nuevo requisito de que la Comisión cuente con mayoría de Consejeros independientes.

**C.1.16** Indique los procedimientos de selección, nombramiento, reelección y remoción de los consejeros.  
 Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

Los procedimientos de nombramiento reelección, evaluación y remoción de los consejeros se regulan básicamente en los artículos 17, 18, 19 y 20 del Reglamento del Consejo, los cuales se transcriben a continuación:

#### Artículo 17. Nombramiento de consejeros

1. Los consejeros serán designados por la Junta General o por el Consejo de Administración de conformidad con las previsiones contenidas en la Ley de Sociedades de Capital.
2. Las propuestas de nombramiento o reelección de consejeros que someta el Consejo de Administración a la consideración de la junta general y las decisiones de nombramiento que adopte dicho órgano en virtud de las facultades de cooptación que tiene legalmente atribuidas deberán estar precedidas de la correspondiente propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, cuando se trate de consejeros independientes y de un informe previo de dicha Comisión en el caso de los restantes consejeros. En todo caso la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros deberá ir acompañada de un informe justificativo del Consejo en el que se valore la competencia, experiencia y méritos del candidato propuesto, que se unirá al acta de la junta general o del Consejo de Administración.
- Artículo 18. Designación de consejeros externos El Consejo de Administración y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, procurarán que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en relación a aquéllas llamadas a cubrir los puestos de consejero independiente.

#### Artículo 19. Duración del cargo

1. Los consejeros ejercerán su cargo durante el plazo previsto en los estatutos sociales y podrán ser reelegidos.
2. Los consejeros designados por cooptación ejercerán su cargo hasta la fecha de reunión de la primera Junta General. De producirse la vacante una vez convocada la Junta General y antes de su celebración, el Consejo de Administración podrá designar un consejero hasta la celebración de la siguiente Junta General. Asimismo, el consejero designado por cooptación por el Consejo no tendrá que ser, necesariamente, accionista de la sociedad.
3. Cuando, previo informe de la Comisión de Auditoría y Control, el Consejo de Administración entendiera que se ponen en riesgo los intereses de la sociedad, el consejero que termine su mandato o por cualquier otra causa cese en el desempeño de su cargo no podrá prestar servicios en otra entidad que tenga un objeto social análogo al de la sociedad y que sea competitora de la misma según apreciación del Consejo de Administración, durante el plazo que este establezca y que en ningún caso será superior a un (1) año.

#### Artículo 20. Cese de los consejeros

1. Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados y cuando lo decida la Junta General en uso de las atribuciones que tienen conferidas legal o estatutariamente.
2. Los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si este lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:
  - a) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviera asociado su nombramiento como consejero. Los consejeros independientes cuando cumplan doce (12) años en el cargo.
  - b) Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
  - c) Cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por la autoridades supervisoras.

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

d) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la sociedad y cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados. Se entenderá que se produce esta última circunstancia respecto de un consejero dominical cuando se lleve a cabo la enajenación de la total participación accionarial de la que sea titular o a cuyos intereses represente y también cuando la reducción de su participación accionarial exija la reducción de sus consejeros dominicales.

### C.1.17 Explique en qué medida la evaluación anual del consejo ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:

#### Descripción modificaciones

La autoevaluación no ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna ni sobre los procedimientos aplicables a sus actividades.

En la composición actual del Consejo, todos los miembros son externos; tres de ellos son independientes, y solo dos son ejecutivos. Teniendo en cuenta la estructura accionarial de la compañía, se considera que su actual composición es bastante razonable.

Los consejeros independientes cumplen el requisito de poder desempeñar sus funciones sin verse condicionados por relaciones con la Sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos. Los consejeros dominicales cumplen el requisito de representar a los accionistas significativos; y el consejero ejecutivo cumple el requisito de desempeñar funciones de alta dirección de la Sociedad.

Por tanto, el Consejo de Administración cumple con las exigencias de composición y cualificación establecidas en su propio Reglamento, considerándose estas adecuadas y óptimas para el eficaz y diligente cumplimiento de sus competencias.

Los Consejeros han cumplido los deberes impuestos por las leyes, los Estatutos y los Reglamentos de la Sociedad, con fidelidad al interés social. En el desempeño de sus funciones todos y cada uno de los miembros del Consejo han obrado con la diligencia de un ordenado empresario y con la lealtad de un fiel representante, actuando siempre de buena fe y en el mejor interés de la sociedad.

Del resultado de la evaluación resulta que durante este ejercicio, el Consejo ha desempeñado sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispensando el mismo trato a todos los accionistas y guiándose por el interés de la Compañía, entendido este como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa. Asimismo, ha velado para que, en sus relaciones con los distintos grupos de interés, la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerce su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

De acuerdo con lo anterior, cabe afirmar que el Consejo de Administración se organiza y funciona de una manera adecuada y eficiente, atendiendo en todo momento a los criterios establecidos en los Estatutos y en su propio Reglamento; asume y desempeña responsablemente las funciones y competencias que dichas normas le atribuyen, atendiendo de forma diligente y eficaz los asuntos de la Sociedad que requieren una atención y seguimiento constante.

#### Describa el proceso de evaluación y las áreas evaluadas que ha realizado el consejo de administración auxiliado, en su caso, por un consultor externo, respecto del funcionamiento y la composición del consejo y de sus comisiones y cualquier otra área o aspecto que haya sido objeto de evaluación.

#### Descripción proceso de evaluación y áreas evaluadas

La evaluación del funcionamiento del Consejo de Administración se ha llevado a cabo a través de un proceso formal de valoración de múltiples aspectos que inciden en la eficacia y calidad de las actuaciones y toma de decisiones por parte del Consejo de Administración, así como en la contribución de sus miembros al desempeño de las funciones del mismo.

En la elaboración del Informe han intervenido y participado activamente todos y cada uno de los miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, bajo la dirección y coordinación de su Presidente, tomándose en consideración los comentarios, valoraciones, opiniones y sugerencias vertidos en dicho proceso por todos ellos.

En la evaluación, que se ha llevado a cabo a partir del informe emitido por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, se han analizado las funciones y competencias del Consejo de Administración, su composición actual y los cambios que esta ha sufrido durante el ejercicio, su funcionamiento y las actuaciones llevadas a cabo por dicho órgano.

Las conclusiones de dicha evaluación se recogen en el anterior apartado. La evaluación del funcionamiento del Consejo y de sus Comisiones toma como punto de partida los aspectos indicados en la Recomendación 36 del Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas, analizando aspectos tales como la composición del Consejo y la estructura de sus Comisiones, la frecuencia, duración y asistencia a las reuniones, la convocatoria, orden del día, documentación e información facilitada para las reuniones y los asuntos tratados. Asimismo, analiza el desempeño y aportación de los consejeros y, en especial, del Presidente, del Consejero Delegado, del Secretario y del Vicesecretario.

Igualmente, el Consejo de Administración ha evaluado el funcionamiento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento a partir del informe que cada una de estas le ha elevado.

También ha evaluado el desarrollo de sus funciones por parte del Presidente del Consejo de Administración y del Primer Ejecutivo de la compañía, a partir de los Informes emitidos por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Respecto de las tres Comisiones del Consejo, se han analizado las funciones y competencias de cada una de ellas, su composición actual y los cambios que han sufrido durante el ejercicio, su funcionamiento y las actuaciones llevadas a cabo por dichos órganos. Respecto del Presidente del Consejo de Administración y del Consejero Delegado de la compañía, se han evaluado sus funciones, la ocupación de ambos cargos durante el ejercicio, así como las actuaciones llevadas a cabo por dichos cargos.

**C.1.18 Desglose, en aquellos ejercicios en los que la evaluación haya sido auxiliada por un consultor externo, las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo.**

No hay consultor externo.

**C.1.19 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.**

Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados y cuando lo decida la Junta General en uso de las atribuciones que tienen conferidas legal o estatutariamente.

Los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si este lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- a) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviera asociado su nombramiento como consejero. Los consejeros independientes cuando cumplan doce (12) años en el cargo.
- b) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- c) Cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras.
- d) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la sociedad y cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados. Se entenderá que se produce esta última circunstancia respecto de un consejero dominical cuando se lleve a cabo la enajenación de la total participación accionarial de la que sea titular o a cuyos intereses represente y también cuando la reducción de su participación accionarial exija la reducción de sus consejeros dominicales.

**C.1.20 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?**

- [ ] Sí  
[✓] No

En su caso, describa las diferencias.

**C.1.21 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración:**

- [ ] Sí  
[✓] No

**C.1.22 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:**

- [ ] Sí  
[✓] No

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

C.1.23 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado u otros requisitos más estrictos adicionales a los previstos legalmente para los consejeros independientes, distinto al establecido en la normativa:

- [ ] Sí  
 No

C.1.24 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo de administración establecen normas específicas para la delegación del voto en el consejo de administración en favor de otros consejeros, la forma de hacerlo y, en particular, el número máximo de delegaciones que puede tener un consejero, así como si se ha establecido alguna limitación en cuanto a las categorías en que es posible delegar, más allá de las limitaciones impuestas por la legislación. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

Los estatutos sociales en el artículo 20, de igual manera que el art. 529 quater. 2 de la Ley de Sociedades de Capital, establecen que cualquier consejero puede conferir por escrito, por medio de fax, correo electrónico o cualquier otro medio análogo, su representación a otro consejero y que los consejeros no ejecutivos solo podrán hacerlo en otro no ejecutivo.

C.1.25 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su presidente. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas.

Número de reuniones del consejo	11
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

Indíquese el número de reuniones mantenidas por el consejero coordinador con el resto de consejeros, sin asistencia ni representación de ningún consejero ejecutivo:

Número de reuniones	0
---------------------	---

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

Número de reuniones de Comisión de Auditoría y Cumplimiento	6
Número de reuniones de Comisión de Nombramientos y retribuciones	3

C.1.26 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de administración durante el ejercicio y los datos sobre asistencia de sus miembros:

Número de reuniones con la asistencia presencial de al menos el 80% de los consejeros	11
% de asistencia presencial sobre el total de votos durante el ejercicio	96,33
Número de reuniones con la asistencia presencial, o representaciones realizadas	11

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

con instrucciones específicas, de todos los consejeros	
% de votos emitidos con asistencia presencial y representaciones realizadas con instrucciones específicas, sobre el total de votos durante el ejercicio	100,00

**C.1.27** Indique si están previamente certificadas las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan al consejo para su formulación:

- [ ] Sí  
 No

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha/han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

**C.1.28** Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general con salvedades en el informe de auditoría.

Entre las funciones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, órgano delegado del Consejo de Administración, se encuentra la supervisión de que las cuentas anuales de la sociedad y de su grupo se elaboren de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados, con el objetivo de evitar que los auditores de la sociedad manifiesten una opinión con salvedades sobre las mismas.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento mantiene contacto periódico con los auditores externos de la sociedad, para evitar discrepancias en los criterios a seguir en la elaboración de las cuentas anuales.

No obstante, en su caso se recogerían en el Informe sobre las funciones y actividades de la Comisión de Auditoría y Control las eventuales discrepancias entre el Consejo de Administración y los auditores externos, explicando públicamente el contenido y alcance de las mismas.

**C.1.29** ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

- [ ] Sí  
 No

Si el secretario no tiene la condición de consejero complete el siguiente cuadro:

Nombre o denominación social del secretario	Representante
DON PEDRO FERRERAS DÍEZ	

**C.1.30** Indique los mecanismos concretos establecidos por la sociedad para preservar la independencia de los auditores externos, así como, si los hubiera, los mecanismos para preservar la independencia de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación, incluyendo cómo se han implementado en la práctica las previsiones legales.

Los Estatutos Sociales (art. 21-TER) y el Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad (art. 14) establecen, como una de las competencias de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, la de recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en peligro la independencia del auditor externo de cuentas.

Para ello, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento aprueba los servicios de auditoría y otros prestados por los auditores externos, supervisa los honorarios satisfechos por los mismos y controla el porcentaje que suponen sobre el total de los ingresos de la firma de auditoría. Asimismo, controla la independencia y las rotaciones del equipo de auditoría de acuerdo con la normativa establecida en esta materia, obteniendo de los auditores la carta de confirmación de independencia debidamente firmada.

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

De acuerdo con las exigencias legales, la información sobre los honorarios satisfechos al auditor externo de la sociedad tanto por la prestación de servicios de auditoría como por los relativos a servicios de otra naturaleza, se incluye en las cuentas anuales de la sociedad.

Los órganos de gobierno prestan especial atención en no comprometer la independencia de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación, en los supuestos de contratación con alguno de ellos en el tráfico normal de las operaciones de la compañía.

**C.1.31 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:**

- [ ] Sí  
 No

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

- [ ] Sí  
 No

**C.1.32 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:**

- Sí  
[ ] No

	Sociedad	Sociedades del grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	34	0	34
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe trabajos de auditoría (en %)	38,81	0,00	38,81

**C.1.33 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas a los accionistas en la Junta General por el presidente de la comisión de auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.**

- [ ] Sí  
 No

**C.1.34 Indique el número de ejercicios que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales individuales y/o consolidadas de la sociedad. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de ejercicios auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de ejercicios en los que las cuentas anuales han sido auditadas:**

	Individuales	Consolidadas
Número de ejercicios ininterrumpidos	2	2
Nº de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / Nº de	16,66	16,66

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

	Individuales	Consolidadas
ejercicios que la sociedad o su grupo han sido auditados (en %)		

**C.1.35** Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

- [  ] Sí  
 [  ] No

### Detalle del procedimiento

El procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente, consiste fundamentalmente en remitir mediante correo electrónico la documentación con antelación a la celebración del Consejo y atender, en su caso, cualquier demanda de información adicional.

**C.1.36** Indique y, en su caso detalle, si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

- [  ] Sí  
 [  ] No

### Explique las reglas

Según el artículo 20 del Reglamento del Consejo de Administración, los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si este lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- (...)
- b) Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- c) Cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por la autoridades supervisoras.
- d) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la sociedad y cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados. Se entenderá que se produce esta última circunstancia respecto de un consejero dominical cuando se lleve a cabo la enajenación de la total participación accionarial de la que sea titular o a cuyos intereses represente y también cuando la reducción de su participación accionarial exija la reducción de sus consejeros dominicales.

**C.1.37** Indique si algún miembro del consejo de administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital:

- [  ] Sí  
 [  ] No

**C.1.38** Detalle los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.

La Sociedad no ha celebrado acuerdos significativos que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la Sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición.

**C.1.39** Identifique de forma individualizada, cuando se refiera a consejeros, y de forma agregada en el resto de casos e indique, de forma detallada, los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.

Numero de beneficiarios	0
Tipo de beneficiario	Descripción del acuerdo
Ninguno	No existen acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.

Indique si más allá de en los supuestos previstos por la normativa estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo. En caso positivo, especifique los procedimientos, supuestos previstos y la naturaleza de los órganos responsables de su aprobación o de realizar la comunicación:

	Consejo de administración	Junta general
Órgano que autoriza las cláusulas	✓	
¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas?	Si	No

## C.2. Comisiones del consejo de administración

**C.2.1** Detalle todas las comisiones del consejo de administración, sus miembros y la proporción de consejeros ejecutivos, dominicales, independientes y otros externos que las integran:

Comisión de Auditoría y Cumplimiento		
Nombre	Cargo	Categoría
DON ALEJANDRO GORTAZAR FITA	VOCAL	Independiente
G3T, S.L.	VOCAL	Dominical
DON MIGUEL GINESTA MANRESA	PRESIDENTE	Independiente

% de consejeros ejecutivos	0,00
% de consejeros dominicales	33,33
% de consejeros independientes	66,67
% de consejeros otros externos	0,00

## **INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos u otros acuerdos sociales.

Las funciones que tiene atribuidas la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y sus reglas de organización y funcionamiento, se encuentran descriptas en el artículo 21 Ter de los Estatutos Sociales, en el Reglamento del Consejo así como en la Ley de Sociedades de Capital y en la normativa reguladora de la auditoría de cuentas.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento es un órgano de carácter informativo y consultivo, sin funciones ejecutivas, con facultades de información, supervisión, asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento se reunirá un mínimo de cuatro veces al año, y siempre que el Consejo de Administración o su Presidente solicite la emisión de un informe o adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones. También se reunirá la Comisión cuando lo soliciten al menos dos de sus integrantes o cuando, estando todos ellos presentes, se decida constituirla sin previa convocatoria.

La Comisión queda válidamente constituida cuando concurren, presentes o representados, la mayoría de sus miembros. Los acuerdos se adoptan por mayoría de los miembros concurrentes, presentes o representados.

El Consejo determina asimismo quien ejerce el cargo de Presidente entre los consejeros independientes que forman parte de la Comisión, que debe ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese. La propia Comisión designa un Secretario y puede designar un Vicesecretario, pudiendo ambos no ser miembros de la misma.

La mayoría de sus miembros deben la categoría de consejeros independientes y todos sus miembros, y de forma especial su presidente, se designan teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas o gestión de riesgos. En su conjunto, los miembros de la Comisión tienen los conocimientos técnicos pertinentes en relación con el sector de la actividad a la que pertenece la Sociedad.

La Comisión puede requerir a cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la Sociedad que asista a las reuniones de la Comisión para prestarles colaboración o darles la información de que dispongan. Asimismo, la Comisión también puede requerir la asistencia a sus sesiones de los auditores de la sociedad.

En cuanto a las actuaciones más importantes llevadas a cabo durante el ejercicio 2018 por la Comisión, destacan resumidamente las siguientes:

a) Revisión de la información económico-financiera, en particular:

- Las cuentas individuales y consolidadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2018, los estados financieros semestrales y la información económico-financiera trimestral. También ha sido informada de los requerimientos realizados por la CNMV en materias de su competencia.
- La efectiva aplicación de los controles del SCIIIF en cada cierre y conocimiento de los resultados de las revisiones realizadas por los auditores externos y por los asesores contables externos del Grupo.

b) Relación con los auditores de cuentas:

- La Comisión ha recibido información sobre las cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de los auditores y sobre otras cuestiones relacionadas con el proceso de desarrollo de auditoría de cuentas.
- La Comisión ha verificado que no existen razones que permitan cuestionar la independencia del auditor de cuentas habiendo emitido un informe sobre la independencia de éste.
- Aprobación del Plan Auditoría 2018.

c) Supervisión del Control de riesgos:

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento tiene entre sus funciones la supervisión de los sistemas de gestión de riesgos del grupo. Entre las actividades llevadas a cabo en el ejercicio 2018, bajo la supervisión de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, destacamos el seguimiento de los riesgos prioritarios y el seguimiento de las variaciones de riesgos e identificación de riesgos emergentes.

d) Supervisión de los sistemas de Compliance:

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento tiene entre sus funciones la supervisión del cumplimiento del Código Ético de la Sociedad y la implantación de los sistemas de compliance y de las medidas de vigilancia y control para prevenir la comisión de infracciones penales.

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Identifique a los consejeros miembros de la comisión de auditoría que hayan sido designados teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas e informe sobre la fecha de nombramiento del Presidente de esta comisión en el cargo.

Nombres de los consejeros con experiencia	DON MIGUEL GINESTA MANRESA
Fecha de nombramiento del presidente en el cargo	20/01/2015

Comisión de Nombramientos y retribuciones		
Nombre	Cargo	Categoría
DON ALEJANDRO GORTAZAR FITA	PRESIDENTE	Independiente
ACALIOS INVEST, S.L.	VOCAL	Dominical
DON MIGUEL GINESTA MANRESA	VOCAL	Independiente

% de consejeros ejecutivos	0,00
% de consejeros dominicales	33,33
% de consejeros independientes	66,67
% de consejeros otros externos	0,00

Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos u otros acuerdos sociales.

Las funciones que tiene atribuidas la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y sus reglas de organización y funcionamiento, se encuentran descritas en el artículo 21 Quater de los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo así como en la Ley de Sociedades de Capital.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reúne como mínimo una vez al trimestre, y siempre que el Consejo o su Presidente soliciten la emisión de un informe o adopción de propuestas, y en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones. También se reunirá la Comisión cuando lo soliciten al menos dos de sus integrantes o cuando, estando todos ellos presentes, se decida constituirla sin previa convocatoria.

El Consejo ha designado de entre los consejeros independientes de la Comisión un Presidente. La propia Comisión ha designado un Secretario y podrá designar un Vicesecretario, pudiendo ambos no ser consejeros.

Las actas de las reuniones de la Comisión se ponen a disposición de todos los miembros del Consejo de Administración.

En cuanto a las actuaciones más importantes llevadas a cabo durante el ejercicio 2018 por la Comisión, destacan resumidamente las siguientes:

- Nombramientos de Consejeros y composición de las Comisiones:

La Comisión ha participado activamente en el proceso de selección de los consejeros que se incorporaron a la Sociedad en abril de 2018, definiendo las funciones y aptitudes necesarios en los candidatos basándose en un análisis previo de las necesidades del Consejo de Administración, de conformidad con los criterios establecidos en la Política de Selección de Consejeros de la Sociedad. Dicho proceso ha favorecido en todo momento la diversidad de conocimientos, experiencia y género.

- Retribuciones Consejeros:

La Comisión ha revisado la política de remuneraciones de los consejeros contenida en los distintos documentos corporativos, informando al Consejo sobre el establecimiento de objetivos del consejero ejecutivo y de su grado de cumplimiento y valoración cuantitativa y cualitativa.

Asimismo, la Comisión elevará al Consejo de Administración para que éste a su vez lo someta a la aprobación por parte de la Junta General de Accionistas, su propuesta para la aprobación de la Política de Remuneraciones 2019-2021 junto con el informe específico y justificativo.

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

• Gobierno Corporativo:

- A) Informe Anual sobre las remuneraciones de los Consejeros: La Comisión ha propuesto al Consejo para su sometimiento a votación consultiva de la junta general el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros, ejercicio 2018.
- B) Informe Anual de Gobierno Corporativo: La Comisión ha informado favorablemente el Informe Anual de Gobierno Corporativo 2018, excepto en la parte correspondiente a la competencia de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.
- C) Informe sobre la aplicación del Reglamento Interno de Conducta: La Comisión ha informado favorablemente el Informe sobre la aplicación del Reglamento Interno de Conducta en materias relacionadas con el mercado de valores durante el ejercicio 2018.
- D) Evaluación del funcionamiento del Consejo de Administración y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones: La Comisión ha evaluado y ha informado favorablemente acerca de la evaluación del Consejo de Administración y de sus Comisiones durante el ejercicio 2018.

**C.2.2 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran las comisiones del consejo de administración al cierre de los últimos cuatro ejercicios:**

	Número de consejeras							
	Ejercicio 2018		Ejercicio 2017		Ejercicio 2016		Ejercicio 2015	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
Comisión de Auditoría y Cumplimiento	0	0,00	1	0,00	0	20,00	0	0,00
Comisión de Nombramientos y retribuciones	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

**C.2.3 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.**

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se rige por las reglas contenidas en el Reglamento de la Comisión aprobado por el Consejo de Administración el 19 de febrero de 2015, que está accesible en la página web de la Compañía.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento se rige por las reglas contenidas en el Reglamento de la Comisión aprobado por el Consejo de Administración el 20 de mayo de 2015 y modificado en fecha 27 de abril de 2018, que está accesible en la página web de la Compañía.

Cada una de dichas Comisiones ha efectuado una autoevaluación presentada al Consejo de Administración en pleno y han sido refrendadas por éste y han elaborado un informe sobre las funciones y actividades de cada una de ellas referidas al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018.

#### D. OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPO

- D.1.** Explique, en su caso, el procedimiento y órganos competentes para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.

De conformidad con el Reglamento del Consejo de Administración, el consejo de administración en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representantes en el consejo o con personas a ellas vinculadas.

- D.2.** Detalle aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
CRIMO INVERSIONES, S.L.	ECOLUMBER, S.A.	Contractual	Acuerdos de financiación: préstamos	250

- D.3.** Detalle las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la parte vinculada	Vínculo	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
DON JOAN VERGES BRU	CAROL CASAMORT SAGRERA	Cónyuge	Acuerdos de financiación: préstamos	60

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

- D.4.** Informe de las operaciones significativas realizadas por la sociedad con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:

Denominación social de la entidad de su grupo	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)
Sin datos		N.A.

- D.5.** Detalle las operaciones significativas realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo y con otras partes vinculadas, que no hayan sido informadas en los epígrafes anteriores:

Denominación social de la parte vinculada	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)
Sin datos		N.A.

- D.6.** Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

El Reglamento del Consejo de Administración contiene obligaciones específicas derivadas del deber de lealtad y de información sobre participaciones en la propia Sociedad o de intereses en otras compañías ajenas al Grupo, de los miembros del Consejo. En particular, el deber de lealtad obliga a los miembros del Consejo de Administración a adoptar las medidas necesarias para evitar incurrir en situaciones en las que sus intereses, por cuenta propia o ajena, puedan entrar en conflicto con el interés social y con sus deberes para con la Sociedad, exceptuándose los supuestos en los que la Sociedad haya autorizado la operación con la que existe conflicto.

Los Consejeros deberán comunicar a los demás Consejeros y, en su caso, al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la Sociedad. El consejero afectado se abstendrá de intervenir en los acuerdos o decisiones relativas a la operación a que el conflicto se refiera y su voto se deducirá a efectos del cómputo de la mayoría de votos que sea necesaria.

De conformidad con el Reglamento del Consejo, el deber de evitar situaciones de conflicto de interés, obliga al consejero a abstenerse de realizar transacciones con la sociedad, excepto que se trate de operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiendo por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El Consejero deberá abstenerse de utilizar el nombre de la sociedad o invocar su condición de Consejero para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas, así como de hacer uso de los actos sociales, incluida la información confidencial de la compañía con fines privados y de aprovecharse de las oportunidades de negocio de la sociedad y de obtener ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la sociedad y su grupo, asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se trate de atenciones de mera cortesía. También deberá el Consejero abstenerse de desarrollar actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañen una competencia efectiva, sea actual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, le sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.

Las previsiones descritas en este apartado serán también de aplicación en el caso de que el beneficiario de los actos o de las actividades prohibidas sea una persona vinculada al Consejero.

Las situaciones de conflictos de interés se informan en la memoria de las cuentas anuales.

**D.7.** ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

- [ ]        Sí  
[ √ ]      No

## **E. SISTEMAS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS**

### **E.1. Explique el alcance del Sistema de Control y Gestión de Riesgos de la sociedad, incluidos los de naturaleza fiscal:**

Ecolomer ha desarrollado un sistema de gestión del riesgo que tiene en cuenta tanto las características propias del Grupo, como aquellas propias de los entornos en los que desarrolla sus actividades tanto a nivel económico, como geográfico y regulatorio. Dicho sistema se basa en tres puntos:

- 1) una estructura organizativa ejecutada por el Consejero Delegado , en su calidad de primer ejecutivo, bajo delegación del Consejo de Administración, en la que están claramente especificados los roles y responsabilidades funcionales;
- 2) un marco de identificación, cuantificación y evaluación de los riesgos que pueden afectar al Grupo; y
- 3) una respuesta ante los riesgos identificados, supervisada por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

Actualmente, el sistema de gestión de riesgos del Grupo se encuentra implantado a nivel corporativo y se está trabajando para que funcione de una forma integral y continua.

### **E.2. Identifique los órganos de la sociedad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Control y Gestión de Riesgos, incluido el fiscal:**

Los órganos responsables de la definición, ejecución y supervisión son los siguientes:

- I. Consejo de Administración: es el máximo responsable de la definición de la estrategia y de la política de control de riesgos.
- II. Comisión de Auditoría y Cumplimiento: es la responsable de supervisar los sistemas de control de riesgos que incluyen la aprobación del modelo y el seguimiento periódico de los riesgos con distinta frecuencia en función de su criticidad e importancia.

En concreto, a pesar de no haberse establecido formalmente un Sistema de Gestión de Riesgos de la Sociedad, el consejo de administración es consciente que el principal riesgo de la sociedad es la pérdida, no arraigo o destrucción de los árboles, y, en atención a esto, se ha contratado a FERTIADVISOR, S.L., empresa de asesoramiento agrícola especializada en riegos y fertilización de cultivos arbóreos, hortícolas y ornamentales, las siguientes actividades relacionadas con las fincas de la sociedad:

- (i) El seguimiento y la gestión del desarrollo de los cultivos en las fincas objeto de explotación por la sociedad.
  - (ii) El asesoramiento para la adquisición por parte de la sociedad de la maquinaria y demás bienes, suministros y equipos que se considere imprescindible para los fines de la explotación, así como su ulterior instalación.
  - (iii) Cualquier consulta técnica relacionada con el riego y nutrición para cualquier cultivo de las fincas.
- (iv) La negociación y contratación de servicios de terceros, en particular sin carácter limitativo, para la prestación de servicios ordinarios de mantenimiento en las fincas.

Sin perjuicio de las que le puede asignar el Consejo de Administración, la Comisión ostenta las siguientes competencias en relación con los sistemas de información y control interno:

- a. Tomar conocimiento y revisión periódica del proceso de información financiera y de la eficacia de los sistemas de control interno, revisar las Cuentas Anuales y Estados Contables de la Sociedad y de su Grupo, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales en la materia, la correcta aplicación de los principios contables generalmente aceptados y la gestión de riesgos; así como informar sobre las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por el control de gestión o la auditoría externa.
- b. Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.

Dicha política de control y gestión de riesgos identificará al menos:

- los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, etc.) a los que se enfrenta la Sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
- la fijación del nivel de riesgo que la Sociedad considere aceptable;

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

• las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse; los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

### E.3. Señale los principales riesgos, incluidos los fiscales y en la medida que sean significativos los derivados de la corrupción (entendidos estos últimos con el alcance del Real Decreto Ley 18/2017), que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio:

#### 1.1 RIESGOS ASOCIADOS AL NEGOCIO DE PRODUCCIÓN DE MADERA

##### a) Riesgo de liquidez y de retorno de la inversión

El riesgo de liquidez de esta rama del negocio del Grupo Ecolumnber se deriva del hecho que, hasta la fecha del presente Documento, no se han obtenido ingresos procedentes de las explotaciones agroforestales del Grupo por ventas de madera de nogal, ni se prevé obtener ingresos por este concepto hasta no realizar el aprovechamiento final de cada proyecto que se producirá en el momento en que el nogal negro llegue a su edad prevista de maduración (25 años). Por contra, los costes anuales de producción y mantenimiento asociados a las fincas del Grupo Ecolumnber resultan elevados.

Por otra parte, en cuanto al riesgo de retorno de la inversión, cabe destacar que la estimación del tiempo de maduración de 25 años mencionada anteriormente está basada en experiencias de cultivo intensivo realizadas con nogal en forma experimental. De no aplicarse los cuidados intensivos previstos, o en caso de surgir imprevistos, el período normal de maduración de estos árboles para alcanzar la condición de "maderable", en iguales condiciones climáticas y edafológicas, podría extenderse a un periodo de entre 35 y 45 años. Este hecho supondría que el plazo de retorno de las inversiones resultaría muy superior al previsto inicialmente por la Sociedad, produciéndose un efecto negativo sobre la tasa de retorno esperada de las inversiones.

##### b) Riesgo de pérdida o destrucción de los árboles

Las plantaciones agroforestales tienen riesgos asociados a la pérdida o destrucción de los árboles propios de todo proyecto agroforestal, como los riesgos de incendios, plagas, inundaciones y otros derivados de catástrofes naturales.

##### c) Riesgo sobre los derechos de vuelo de la finca de Luna (Zaragoza)

El Grupo Ecolumnber tiene diversos derechos de vuelo forestales reconocidos. Uno de ellos consiste en un contrato de derecho sobre la finca sita en Luna (Zaragoza). El contrato se inició el 7 de junio de 2000 y la duración del mismo es de 25 años de obligado cumplimiento, pudiéndose renovar por un período adicional de otros cinco años, a voluntad de las partes. Dicho derecho de vuelo fue activado en el inmovilizado intangible por el valor actual de los pagos futuros del canon hasta el momento de la tala de los activos biológicos. No obstante, teniendo en cuenta que la tala de la madera de la finca de Luna (Zaragoza) está prevista para realizarse entre los años 2028 y 2038, existe el riesgo de que, al final del período de obligado cumplimiento, el arrendador no acepte una eventual renovación del contrato o solicite la subida del canon, lo que afectaría negativamente el plan de negocios y los resultados del Grupo Ecolumnber.

##### d) Evolución del precio de mercado de la madera

La remuneración por la venta de madera está vinculada a su precio de mercado. Éste puede ser volátil y está condicionado a diversos factores, como el coste y la demanda del consumidor final.

No se puede predecir si el precio de la madera se ajustará a las previsiones contempladas en el proyecto económico financiero del plan de negocio aprobado por Ecolumnber, ya que las valoraciones realizadas, aun habiendo sido contrastadas por el experto independiente IBERTASA, S.A., pueden resultar imprecisas o incorrectas, al tratarse de proyecciones a 25 años contados desde la fecha de plantación de los árboles, momento en el que se espera que los nogales hayan alcanzado su madurez y estén disponibles para la venta.

#### 1.2 RIESGOS ASOCIADOS AL NEGOCIO DE PRODUCCIÓN DE FRUTOS SECOS

La segunda actividad principal del Grupo Ecolumnber es el cultivo y producción de plantaciones de almendros y nogales para la posterior comercialización de sus frutos. A continuación, se presentan algunos de los riesgos asociados a dicha actividad:

##### a) Riesgo de liquidez

La explotación de plantaciones de almendros y nogales para la venta de frutos secos se desarrolla en las fincas sitas en las regiones de Ontiñena (Huesca), Vinallop (Tarragona), Alcover (Tarragona) y Rio Negro (Argentina). Hasta el momento, únicamente la finca sita en el municipio de Alcover (Tarragona) genera ingresos procedentes de la venta de frutos secos, ya que las demás están en fase de plantación y crecimiento de las plantaciones. El tiempo de maduración de las plantaciones de almendros y nogales es relativamente corto en comparación con la actividad de explotación de la madera. No obstante, uno de los factores de riesgo que podría afectar a la liquidez a corto plazo del Grupo Ecolumnber es que el inicio de generación de ingresos es, en general, de dos a tres años en el caso de las almendras y de tres a cuatro años en el caso de las nueces.

Para hacer frente a dicho riesgo de liquidez, cabe constatar que a principios de este año 2018, se ha formalizado un contrato para la compraventa de las sociedades URIARTE ITURRATE, S.L. y FRUTOS SECOS DE LA VEGA, S.L. (el "Grupo Utrega"), que conforman un grupo referencia en el sector de

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

la elaboración, envasado y distribución de frutos secos, frutas resecadas y deshidratadas, lo que permitirá a la Sociedad mejorar su liquidez interna a corto plazo, una vez que se tratan de sociedades operativas que generarían ingresos de inmediato al Grupo Ecolumber.

### 1.3 RIESGOS ASOCIADOS AL GRUPO ECOLUMBER

#### a) Riesgo de elevado endeudamiento y elevado coste medio de la deuda

Como consecuencia del riesgo de endeudamiento, el Grupo Ecolumber podría enfrentarse a un riesgo de acceso a fuentes de financiación para acometer nuevos proyectos de expansión estratégica, lo que podría derivar en una desventaja competitiva frente a otros competidores con mayor disponibilidad de fondos y un menor nivel de endeudamiento. No obstante lo anterior, el Grupo Ecolumber se encuentra en permanente contacto con diferentes agentes financieros para la búsqueda de otros recursos financieros y de capital con objeto de optimizar su estructura de capital y sus costes financieros.

### E.4. Identifique si la entidad cuenta con niveles de tolerancia al riesgo, incluido el fiscal:

Los niveles de tolerancia son definidos por los servicios contables y financieros de la Sociedad para la valoración de los riesgos inherentes y residuales. Se establecen distintos escalados sobre los posibles impactos teniendo en cuenta criterios económicos, reputacionales, o de obligaciones de responsabilidad.

Los parámetros que se utilizan, son actualizados en función de la evolución del grupo y se someten a revisión por parte la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

Para los riesgos considerados críticos, y dado el impacto que supondría su posible materialización en la consecución de los objetivos, se definen niveles de tolerancia específicos, y se tienen en cuenta determinadas directrices de actuación, plazo de consecución, responsables, indicadores de seguimiento y se establece asimismo la periodicidad y contenido de la información a facilitar a los órganos gobierno para su seguimiento y toma de decisiones.

Para el resto de riesgos se está implementando un sistema de alertas para asegurar la identificación de cambios significativos de valoración o de debilidades significativas de control fuera de los niveles de tolerancia aprobados para dichos riesgos

### E.5. Indique qué riesgos, incluidos los fiscales, se han materializado durante el ejercicio:

Para hacer frente a los gastos de mantenimiento y desarrollo de sus actividades, además de los ingresos de explotación derivados de la actividad de frutos secos, el Grupo Ecolumber ha tenido que buscar financiación a través de préstamos o ampliaciones de capital, y en particular:

(i) Con fecha 23 de mayo de 2018, Ecolumber ha suscrito con la entidad bancaria Caixabank, S.A. un contrato de préstamo por importe de DOS MILLONES DE EUROS (2.000.000,00€) de euros que incluye el compromiso por parte de Ecolumber de destinar UN MILLÓN DE EUROS (1.000.000,00€) a la adquisición del Grupo Utega.

(ii) La Junta General de la Sociedad aprobó en fecha 27 de abril de 2018 un aumento de capital social por importe nominal de 17.999.999,50 €, mediante la emisión y puesta en circulación de 21.176.470 acciones ordinarias de la Sociedad, de 0,85€ de valor nominal cada una de ellas y con una prima de emisión de 0,18€. Entre primera, segunda y tercera vuelta se suscribieron un total de 5.774.743 acciones, lo que supuso un importe efectivo total de 5.947.985,29 euros, que se correspondieron con el 27,27 % del importe de la ampliación de capital.

El objetivo de la ampliación de capital era recaudar fondos por un importe efectivo máximo de 21,8 millones de euros. De ellos, un mínimo de 4,5 millones era necesario para, junto con la financiación bancaria obtenida por 1 millón de euros, satisfacer el pago en efectivo por 5,5 millones previsto en el contrato de compra venta de las sociedades URIARTE ITURRATE, S.L. y FRUTOS SECOS DE LA VEGA, S.L. (en adelante, "Grupo Utega").

En ese sentido, al no haberse obtenido más fondos, el plan de negocio aprobado por la Sociedad no podrá llevarse a cabo y ello ha obligado a la Sociedad a reformularlo.

### E.6. Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad, incluidos los fiscales, así como los procedimientos seguidos por la compañía para asegurar que el consejo de administración da respuesta a los nuevos desafíos que se presentan:

Las plantaciones agroforestales tienen riesgos asociados a la pérdida o destrucción de los árboles propios de todo proyecto agroforestal, como los riesgos de incendios, plagas, inundaciones y otros derivados de catástrofes naturales. A continuación se presentan algunas de las medidas de mitigación adoptadas por el Grupo Ecolumber:

- Seguros: la Sociedad tiene contratada con Mapfre Seguros de Empresas, Cía Seguros y Reaseguros, S.A., una póliza de riesgo agrario que cubre los daños materiales provocados por incendio, rayo y explosión, por importe de 1.856.250€; siendo los bienes asegurados 17.500 plantones de entre cinco y nueve años, valorados en 23,50€/por plantón, en Oropesa (Toledo) y 17.000 plantones de entre cinco y 15 años, valorados en 85€/

## **INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

por unidad, en Luna (Zaragoza). De esta manera, la póliza cubre todas las actuales plantaciones destinadas a la explotación de madera del Grupo Ecolumnber.

Sin embargo, la Sociedad no tiene asegurados otros riesgos como daños por terremoto o temblor de tierra, granizo incluyendo el impacto en partes de las plantas, inundación y precipitaciones excesivas, agua, robo, hurto, ataques de hongos u otras enfermedades orgánicas o enfermedades constitucionales, muerte por cualquier causa incluyendo el uso de productos químicos para la protección de siembras.

- Sistema de irrigación contra incendios: si bien no existe un sistema específico de irrigación contra incendios en ninguna de las fincas del Grupo Ecolumnber, todas ellas disponen de agua a presión, lo que puede auxiliar en el control en caso de un eventual incendio.

- Otras medidas de prevención: en todas las fincas agroforestales se hacen labores periódicas de escardas y eliminación de leña, hojarasca y demás productos vegetales (principales agentes de la propagación de fuegos), así como tratamientos fitosanitarios contra plagas, cortafuegos cuando existe proximidad a masas boscosas y caminos de acceso a los sectores de plantación que posibilitan el acceso a los servicios contra incendios.

Aunque el Grupo Ecolumnber aplique las medidas de mitigación y prevención anteriormente detalladas, eventuales siniestros pueden producir disminuciones de valor parcial o total de los activos agroforestales destinados a la explotación de madera, lo cual afectaría negativamente a las previsiones de ingresos y la situación financiera del Grupo Ecolumnber.

Para hacer frente a dicho riesgo de liquidez, cabe constatar que a principios de este año 2018, se ha formalizado un contrato para la compraventa de las sociedades URIARTE ITURRATE, S.L. y FRUTOS SECOS DE LA VEGA, S.L. (el "Grupo Utega"), que conforman un grupo referencia en el sector de la elaboración, envasado y distribución de frutos secos, frutas resecadas y deshidratadas, lo que permitirá a la Sociedad mejorar su liquidez interna a corto plazo, una vez que se tratan de sociedades operativas que generarían ingresos de inmediato al Grupo Ecolumnber.

Las plantaciones destinadas a la explotación de los frutos secos también tienen riesgos asociados a la pérdida o destrucción de los árboles propios de las plantaciones en general, como los riesgos de incendios, plagas, inundaciones y otros derivados de catástrofes naturales.

Para mitigar dichos riesgos, la Sociedad tiene contratada con Agropelayo Sociedad de Seguros, S.A. la póliza número J923006-2 de riesgo agrario que (i) en los cultivos de nueces en producción (Alcover - Tarragona) cubre los riesgos de pedrisco, riesgos excepcionales y resto de adversidades climáticas, por un valor de 246.529€ y (ii) en los cultivos de nueces en plantación (Ontiñena - Huesca) cubre los riesgos de muerte del árbol y la pérdida de la cosecha del año siguiente por daños en madera estructural y productiva de los árboles por un importe de 108.135€.

Con esta póliza la Sociedad tiene cubiertos los riesgos equivalentes al 32% de las hectáreas productivas de frutos secos, concretamente las correspondientes a la producción de nueces. Asimismo, la Sociedad ha iniciado las gestiones para contratar el mismo seguro para todas las hectáreas de almendras, y así cubrir los riesgos de la primera cosecha de almendra que se producirá en el 2019.

El Grupo Utega depende en gran medida de su relación comercial con el Grupo Eroski, el cual representa más de un 80% 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 pretende adoptar políticas comerciales que busquen la diversificación de su cartera de clientes.

## **F. SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)**

Describa los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.

### **F.1. Entorno de control de la entidad.**

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

- F.1.1 Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.

El Sistema de Control Interno de la Información Financiera (en adelante "SCIIF") de la sociedad forma parte de su sistema de control interno general y se configura como el conjunto de procesos que el Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, llevan a cabo para proporcionar seguridad razonable respecto a la fiabilidad de la información financiera que se publica en los mercados.

El Consejo de Administración de Ecolumnber es el responsable último de toda la información regulada que el Grupo difunde en los mercados y, en consecuencia, de formular la información financiera (art. 4 del Reglamento del Consejo de Administración) y de que su SCIIF sea adecuado y eficaz.

De conformidad con lo establecido en el Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento tendrá las siguientes competencias mínimas:

- Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas la designación reelección y sustitución de los auditores de cuentas externos de la sociedad, así como elevar al Consejo las condiciones de la contratación del auditor externo y recabar regularmente de él información sobre el plan de auditoría y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones.
- Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva.
- Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia del auditor de cuentas. Este informe deberá contener, en todo caso, la valoración de la prestación de los servicios adicionales, individualmente considerados y en su conjunto, distintos de la auditoría legal y en relación con el régimen de independencia o con la normativa reguladora de auditoría.
- Informar, con carácter previo, al Consejo sobre todas las materias previstas en la Ley y en el Reglamento del Consejo, y en particular sobre:
  - (i) La información financiera que la sociedad deba hacer pública periódicamente;
  - (ii) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales; y
  - (iii) Las operaciones con partes vinculadas.

- F.1.2 Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:

- Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad:

La Comisión de auditoría tiene el cometido de revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer adecuadamente. Dicha política de control y gestión de riesgos identificará al menos:

- (i) los distintos tipos de riesgo a los que se enfrenta la sociedad;
- (ii) la fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- (iii) las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- (iv) los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera del balance.

- Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones:

La Sociedad dispone de un Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los Mercados de Valores y de cumplimiento normativo. El Reglamento determina los criterios de comportamiento y de actuación que deben seguir sus destinatarios (esto es, los miembros del consejo de administración, el Secretario o el Vicesecretario, los directivos de la sociedad, los asesores externos con acceso a información privilegiada o relevante, los empleados integrados en las áreas relacionadas con las actividades del Mercado de Valores y cualesquiera personas internas o externas que tengan acceso a información privilegiada o relevante). La finalidad del Reglamento es favorecer la transparencia en el desarrollo de actividades de la sociedad y la adecuada información y protección de los inversores.

En el Reglamento no existen menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera.

El órgano supervisor del cumplimiento estará compuesto por un mínimo de 3 y un máximo de 5 personas designados por el Consejo de Administración y serán en su mayoría consejeros externos. El órgano de supervisión será el encargado de la gestión, interpretación y supervisión de lo desarrollado en el presente Reglamento, reportando directamente al presidente del consejo de Administración.

El incumplimiento del Reglamento podrá dar lugar a la imposición de las correspondientes sanciones administrativas.

- Canal de denuncias, que permita la comunicación a la comisión de auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando, en su caso, si éste es de naturaleza confidencial:

No se han establecido, aunque la Comisión de auditoría tiene la competencia para establecerlos y valorará en el futuro la idoneidad de su implementación.

- Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos:

Si bien la Sociedad no ha establecido programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, se tiene subcontratada la preparación de la información financiera con la línea de Outsourcing de Deloitte (Servicios Generales de Gestión, S2G), quien mantiene programas de formación y actualización periódica para sus empleados en todas aquellas materias que le resultan de aplicación de acuerdo con su objeto social, en cumplimiento de la legislación vigente.

La información financiera preparada con S2G, es revisada en todo momento por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y por el Consejo de Administración.

## F.2. Evaluación de riesgos de la información financiera.

Informe, al menos, de:

- F.2.1 Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- Si el proceso existe y está documentado:

## **INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

Como se menciona en el apartado anterior, el Consejo de Administración de la sociedad aprobó el Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los Mercados de Valores y de cumplimiento normativo. El Reglamento determina los criterios de comportamiento y de actuación que deben seguir sus destinatarios (estos es, los miembros del consejo de administración, el Secretario o el Vicesecretario, los directivos de la sociedad, los asesores externos con acceso a información privilegiada o relevante, los empleados integrados en las áreas relacionadas con las actividades del Mercado de Valores y cualesquier persona interna o externa que tengan acceso a información privilegiada o relevante). La finalidad del Reglamento es favorecer la transparencia en el desarrollo de actividades de la sociedad y la adecuada información y protección de los inversores.

El Reglamento establece un sistema interno de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información privilegiada, jurídica o financiera, que se desarrolla en varias fases:

(i) Fase de secreto. Durante la fase de estudio, preparación o negociación previos a la adopción de decisiones, operaciones jurídicas o financieras que tengan la consideración de relevantes, los directores responsables de los departamentos involucrados deberán comunicar este hecho al Órgano de Supervisión (formado por un mínimo de tres y un máximo de cinco personas designadas por el consejo de administración). El Órgano de Supervisión adoptará las siguientes medidas, de conformidad con el procedimiento detallado contenido en el apartado V.1.a) del Reglamento:

- mantenimiento de secreto;
- seguimiento de la cotización de los valores emitidos;
- anuncio público en caso de ruptura de secreto; y
- abstención de facilitar información a terceros.

(ii) Fase de publicidad. Una vez haya finalizado la evaluación, preparación o negociación y se haya adoptado la decisión que contenga la consideración de relevante, firmado el acuerdo o el contrato, o cesado las circunstancias que justificaban el carácter de reservada de una información privilegiada que pasa a tener el carácter de relevante, el órgano supervisor de la sociedad informará al Presidente del consejo de administración quien procederá a difundir una comunicación de Información Relevante a la CNMV. En el supuesto de que se produjera un cambio significativo en la Información Relevante comunicada, se deberá informar inmediatamente a la CNMV.

(iii) Archivo. Los documentos confidenciales se conservarán en lugares diferenciados, y se destinará para su archivo un lugar designado a tal efecto, que dispondrá de medidas especiales de protección que garanticen únicamente el acceso del personal autorizado.

(iv) Reproducción. La reproducción o acceso a un documento confidencial deberá ser autorizada expresamente por el responsable del documento de que se trate, y la persona que tenga acceso u obtenga copia será incluida en la lista de personas con acceso a Información Privilegiada, Reservada o confidencial. Los destinatarios de las reproducciones o copias de documentos confidenciales deberán ser advertidos del carácter confidencial de la información contenida en el mismo.

(v) Distribución. La distribución general y envío de documentos confidenciales, así como de sus copias, se hará siempre que sea posible, en mano y sólo a personas que estén incluidas en la lista de acceso de información privilegiada, reservada o confidencial.

(vi) Destrucción del documento confidencial. La destrucción de los documentos confidenciales así como de sus posibles copias, se realizará por cualquier medio que garantice completamente su eliminación.

El procedimiento no ha sido objeto de actualización hasta la fecha. No obstante, el consejo de administración evaluará la procedencia de su actualización a lo largo del próximo ejercicio.

Teniendo en cuenta la estructura societaria sencilla del grupo dominado por la sociedad, en cuyo perímetro participa un número muy reducido de sociedades, no se ha considerado oportuno fijar un procedimiento de identificación del perímetro de consolidación.

El proceso descrito al inicio del presente apartado tiene en cuenta los efectos detrás tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros, aunque no diferencian en las medidas a adoptar por las personas implicadas.

- Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia:

El sistema interno de control y gestión de riesgos cubre la totalidad de objetivos de información privilegiada, jurídica o financiera, de conformidad con lo previsto en el apartado anterior.

El procedimiento no ha sido objeto de actualización hasta la fecha. No obstante, el Consejo de Administración evaluará la procedencia de su actualización a lo largo del próximo ejercicio.

- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial:

Teniendo en cuenta la estructura societaria sencilla del grupo dominado por la Sociedad, en cuyo perímetro participa un número muy reducido de sociedades, no se ha considerado oportuno fijar un procedimiento de identificación del perímetro de consolidación.

- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, fiscales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros:

El proceso descrito al inicio del presente apartado tiene en cuenta los efectos de las tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros, aunque no diferencian en las medidas a adoptar por las personas implicadas.

- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso:

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento de Ecolumber es responsable de supervisar el sistema de control interno y de gestión de riesgos.

### **F.3. Actividades de control.**

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

- F.3.1 Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes

Teniendo en cuenta la estructura actual de la Sociedad y el número reducido de sus operaciones, no se había considerado necesario establecer una dirección general o financiera encargada de la revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIF. Esta función se ha asumido directamente por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y, en última instancia, por el Consejo de Administración, que revisa y autoriza toda información financiera antes de su publicación en los mercados de valores.

La Sociedad ha incorporado a un nuevo Director Financiero durante el ejercicio 2018.

Asimismo, tal y como se menciona en el apartado F.1.2. anterior, el Consejo de Administración de la Sociedad ha encargado a "S2G", la preparación y elaboración de la información financiera trimestral y semestral a presentar ante la CNMV, a cuyo fin se le ha dado acceso a la información necesaria de la misma, salvo respecto a las sociedades del grupo domiciliadas en Argentina, de las que la entidad mercantil "S2G" no tiene encargada la preparación y elaboración de la información financiera, por cuanto que dichos trabajos están encargados a la empresa argentina Bertora.

Después de la preparación de la información por "S2G", la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y, en última instancia, el Consejo de Administración realizan directamente aquellas estimaciones y proyecciones relevantes que sean necesarias. Y finalmente, revisada y validada la información, se autoriza su publicación.

- F.3.2 Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.

Los sistemas de información y las políticas y procedimientos de control interno establecidos por la Sociedad son los referidos al procedimiento de revisión, validación y autorización de la información financiera.

- F.3.3 Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.**

La información financiera elaborada externamente por "S2G", como se ha dicho en el apartado precedente, es revisada y validada periódicamente por el consejo de administración en cada una de las reuniones que aproximadamente tienen lugar con una frecuencia mensual.

Por otro lado, los activos biológicos de la sociedad se valoran anualmente por IBERTASA S.A. y la valoración obtenida se toma en consideración para la preparación de la información contable, cuyas valoraciones son las válidas para la valoración de dichos activos biológicos.

Asimismo, la Sociedad tiene subcontratada con la sociedad Nogaltec S.L. la dirección técnica de las plantaciones titularidad de la sociedad. Con el fin de evitar cualquier riesgo de error en la valorización de las tasaciones emitidas por IBERTASA, S.A., Fertiadvisor, S.L. revisa las tasaciones emitidas por la referida entidad, con el fin de verificar si se corresponden con la situación fáctica de las fincas y las proyecciones de futuro de las plantaciones.

Por último, con motivo de la compraventa de Ecolumber, S.A. del 100% de las participaciones sociales de las empresas Uriarte Iturrate, S.L. y Frutos Secos de la Vega, S.L. ("Grupo Utega") se hace constar que la estimación provisional de los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos de Grupo Utega fue realizada con el asesoramiento de un experto independiente (Grant Thornton Advisory, SLP).

#### **F.4. Información y comunicación.**

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

- F.4.1 Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.**

No se ha creado un departamento o área propia que realice las referidas actividades. Como se ha mencionado en apartados anteriores, la preparación y redacción de la información financiera en España se realiza por "S2G", en los términos, responsabilidad y alcance, anteriormente expresados, y convenidos contractualmente entre las partes. Y la preparación y redacción de la información financiera referida a las sociedades del grupo domiciliadas en Argentina se lleva a cabo a través de la empresa argentina Bertora & Asociados.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento, junto con los asesores contables y financieros de S2G, es la responsable de indicar y supervisar la aplicación de la normativa contable internacional en los informes financieros del Grupo, así como la de fijar los criterios de aplicación de la misma, que posteriormente son supervisados y validados por los auditores del Grupo.

La preparación y redacción de la información financiera referida a las sociedades del grupo domiciliadas en Argentina se lleva a cabo a través de la empresa argentina Bertora & Asociados.

La preparación y redacción de la información contable consolidada se realiza por "S2G", en base a los estados financieros preparados por Bertora & Asociados, y de acuerdo con los criterios y directrices de la referida sociedad, Bertora, con respecto a las sociedades argentinas.

Debido al número reducido de operaciones de la Sociedad, no se ha estimado necesario crear un manual de políticas contables propio de la Sociedad.

- F.4.2 Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIIF.**

Las aplicaciones informáticas son las utilizadas por "S2G", en la ejecución de los servicios acordados contractualmente entre las partes y mencionados con anterioridad.

Los formatos Excel utilizados para la elaboración del balance consolidado y cuenta de pérdidas y ganancias consolidado, son utilizados y compartidos por la Sociedad, auditoría y asesores externos.

## **INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

La sociedad "S2G", guarda en los sistemas propios copias electrónicas de los distintos libros contables e informes financieros periódicos presentados a la CNMV.

### **F.5. Supervisión del funcionamiento del sistema.**

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

- F.5.1 Las actividades de supervisión del SCIIIF realizadas por la comisión de auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo a la comisión en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.

La Comisión de auditoría tiene el cometido de revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer adecuadamente. Dicha política de control y gestión de riesgos identificará al menos:

- (i) los distintos tipos de riesgo a los que se enfrenta la sociedad;
- (ii) la fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- (iii) las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- (iv) los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera del balance.

- F.5.2 Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y a la comisión de auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

La Comisión de Auditoría tiene el cometido de servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores de la Sociedad, definiendo, controlando y supervisando sus trabajos, así como las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones, elevar al consejo las propuestas sobre selección, nombramiento, reelección y sustitución del responsable de la auditoría interna y mediar en los casos de discrepancia.

No obstante lo anterior, en la actualidad no se dispone de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión de la Comisión de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno. Dada la estructura actual de la sociedad y de sus órganos de gobierno, se ha considerado suficiente que la Comisión de Auditoría, contando con el asesoramiento de los profesionales externos que estime convenientes, se encargue del buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno. No se ha producido nunca ninguna incidencia, petición o requerimiento especial en este sentido por parte de ningún consejero, accionista o tercero.

Finalmente, la Sociedad dispone de un plan de acción aprobado por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y ratificado por el Consejo de Administración, el cual está dirigido a corregir o mitigar las debilidades observadas, con las siguientes características principales:

- Ejecución por parte de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de la Sociedad de un proceso de selección para la posición de Director Financiero para la Sociedad.

Mientras no sea posible aumentar los recursos internos en esta área, se ha solicitado al Consejero Delegado que priorice sus labores en el área contable-financiera y coordine con suficiente antelación la elaboración de la información financiera con todas las partes implicadas, para evitar los problemas de retrasos que se han producido hasta la fecha.

- Se ha contratado a la línea de outsourcing de Deloitte (Servicios Generales de Gestión, S2G), con el fin de centralizar todo el proceso de información y gestión financiera, contable y administrativa de la Sociedad y de su Grupo en un único colaborador externo.

- Se mantienen reuniones periódicas con la empresa S2G encargada de la elaboración financiera de la Sociedad y su Grupo, y se ha elaborado un plan de tasación con IBERTASA, S.A., dentro del primer trimestre de cada ejercicio con el detalle de fechas y plazos máximos de entrega, a los efectos de que la Comisión de Auditoría pueda disponer de toda la información y de las tasaciones con la antelación necesaria para poder revisar y supervisar el procedimiento de elaboración de dichos estados financieros, y poder analizarlo posteriormente con KPMG Audiores.

**F.6. Otra información relevante.**

No procede.

**F.7. Informe del auditor externo.**

Informe de:

- F.7.1 Si la información del SCIIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

La información del SCIIIF remitida a los mercados no ha sido sometida a revisión por el auditor externo, ya que no se ha considerado necesario teniendo en cuenta el tamaño y la estructura actual de la sociedad, así como el número muy reducido de sus operaciones.

Asimismo, la falta del informe se encuadra dentro de la política de reducción de costes de la sociedad.

No obstante lo anterior, durante el próximo ejercicio el consejo de administración volverá a verificar la idoneidad de la implantación de una auditoría de este tipo.

## **G. GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO**

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas.

En el caso de que alguna recomendación no se siga o se siga parcialmente, se deberá incluir una explicación detallada de sus motivos de manera que los accionistas, los inversores y el mercado en general, cuenten con información suficiente para valorar el proceder de la sociedad. No serán aceptables explicaciones de carácter general.

- 1.** Que los estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Cumple [ X ]      Explique [ ]

- 2.** Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

- a)** Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo.
- b)** Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

- 3.** Que durante la celebración de la junta general ordinaria, como complemento de la difusión por escrito del informe anual de gobierno corporativo, el presidente del consejo de administración informe verbalmente a los accionistas, con suficiente detalle, de los aspectos más relevantes del gobierno corporativo de la sociedad y, en particular:

- a)** De los cambios acaecidos desde la anterior junta general ordinaria.
- b)** De los motivos concretos por los que la compañía no sigue alguna de las recomendaciones del Código de Gobierno Corporativo y, si existieran, de las reglas alternativas que aplique en esa materia.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

- 4.** Que la sociedad defina y promueva una política de comunicación y contactos con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto que sea plenamente respetuosa con las normas contra el abuso de mercado y dé un trato semejante a los accionistas que se encuentren en la misma posición.

Y que la sociedad haga pública dicha política a través de su página web, incluyendo información relativa a la forma en que la misma se ha puesto en práctica e identificando a los interlocutores o responsables de llevarla a cabo.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ X ]      Explique [ ]

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

La Sociedad posee una política de comunicación y contactos con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto que, en todo caso, resulta plenamente respetuosa con las normas contra el abuso de mercado y da un trato semejante a los accionistas que se encuentren en la misma posición. No obstante, la Sociedad no ha publicado dicha política a través de su página web, incluyendo información relativa a la forma en que la misma se ha puesto en práctica e identificando a los interlocutores o responsables de llevarla a cabo.

5. Que el consejo de administración no eleve a la junta general una propuesta de delegación de facultades, para emitir acciones o valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe superior al 20% del capital en el momento de la delegación.

Y que cuando el consejo de administración apruebe cualquier emisión de acciones o de valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, la sociedad publique inmediatamente en su página web los informes sobre dicha exclusión a los que hace referencia la legislación mercantil.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

6. Que las sociedades cotizadas que elaboren los informes que se citan a continuación, ya sea de forma preceptiva o voluntaria, los publiquen en su página web con antelación suficiente a la celebración de la junta general ordinaria, aunque su difusión no sea obligatoria:

- Informe sobre la independencia del auditor.
- Informes de funcionamiento de las comisiones de auditoría y de nombramientos y retribuciones.
- Informe de la comisión de auditoría sobre operaciones vinculadas.
- Informe sobre la política de responsabilidad social corporativa.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ X ]      Explique [ ]

La sociedad elabora y publica en su página web los informes a los que se refieren los apartados a y b anteriores.

7. Que la sociedad transmita en directo, a través de su página web, la celebración de las juntas generales de accionistas.

Cumple [ ]      Explique [ X ]

La Sociedad no dispone de los medios técnicos necesarios para transmitir su celebración en directo de sus Juntas Generales de accionistas a través de la página web.

8. Que la comisión de auditoría vele porque el consejo de administración procure presentar las cuentas a la junta general de accionistas sin limitaciones ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan salvedades, tanto el presidente de la comisión de auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas limitaciones o salvedades.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

9. Que la sociedad haga públicos en su página web, de manera permanente, los requisitos y procedimientos que aceptará para acreditar la titularidad de acciones, el derecho de asistencia a la junta general de accionistas y el ejercicio o delegación del derecho de voto.

Y que tales requisitos y procedimientos favorezcan la asistencia y el ejercicio de sus derechos a los accionistas y se apliquen de forma no discriminatoria.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

10. Que cuando algún accionista legitimado haya ejercitado, con anterioridad a la celebración de la junta general de accionistas, el derecho a completar el orden del día o a presentar nuevas propuestas de acuerdo, la sociedad:

- Difunda de inmediato tales puntos complementarios y nuevas propuestas de acuerdo.
- Haga público el modelo de tarjeta de asistencia o formulario de delegación de voto o voto a distancia con las modificaciones precisas para que puedan votarse los nuevos puntos del orden del día y propuestas alternativas de acuerdo en los mismos términos que los propuestos por el consejo de administración.
- Someta todos esos puntos o propuestas alternativas a votación y les aplique las mismas reglas de voto que a las formuladas por el consejo de administración, incluidas, en particular, las presunciones o deducciones sobre el sentido del voto.
- Con posterioridad a la junta general de accionistas, comunique el desglose del voto sobre tales puntos complementarios o propuestas alternativas.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

11. Que, en el caso de que la sociedad tenga previsto pagar primas de asistencia a la junta general de accionistas, establezca, con anterioridad, una política general sobre tales primas y que dicha política sea estable.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

12. Que el consejo de administración desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas que se hallen en la misma posición y se guíe por el interés social, entendido como la consecución de un negocio rentable y sostenible a largo plazo, que promueva su continuidad y la maximización del valor económico de la empresa.

Y que en la búsqueda del interés social, además del respeto de las leyes y reglamentos y de un comportamiento basado en la buena fe, la ética y el respeto a los usos y a las buenas prácticas comúnmente aceptadas, procure conciliar el propio interés social con, según corresponda, los legítimos intereses de sus empleados, sus proveedores, sus clientes y los de los restantes grupos de interés que puedan verse afectados, así como el impacto de las actividades de la compañía en la comunidad en su conjunto y en el medio ambiente.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

13. Que el consejo de administración posea la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que tenga entre cinco y quince miembros.

Cumple [ X ]      Explique [ ]

14. Que el consejo de administración apruebe una política de selección de consejeros que:

- a) Sea concreta y verificable.
- b) Asegure que las propuestas de nombramiento o reelección se fundamenten en un análisis previo de las necesidades del consejo de administración.
- c) Favorezca la diversidad de conocimientos, experiencias y género.

Que el resultado del análisis previo de las necesidades del consejo de administración se recoja en el informe justificativo de la comisión de nombramientos que se publique al convocar la junta general de accionistas a la que se someta la ratificación, el nombramiento o la reelección de cada consejero.

Y que la política de selección de consejeros promueva el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

La comisión de nombramiento verificará anualmente el cumplimiento de la política de selección de consejeros y se informará de ello en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

15. Que los consejeros dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo de administración y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

16. Que el porcentaje de consejeros dominicales sobre el total de consejeros no ejecutivos no sea mayor que la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por dichos consejeros y el resto del capital.

Este criterio podrá atenuarse:

- a) En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas.
- b) Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo de administración y no tengan vínculos entre sí.

Cumple [ X ]      Explique [ ]

17. Que el número de consejeros independientes represente, al menos, la mitad del total de consejeros.

Que, sin embargo, cuando la sociedad no sea de elevada capitalización o cuando, aun siéndolo, cuente con un accionista o varios actuando concertadamente, que controlen más del 30% del capital social, el número de consejeros independientes represente, al menos, un tercio del total de consejeros.

Cumple [ ]      Explique [ X ]

Considerando que la Sociedad no posee una elevada capitalización, el número de consejeros independientes representa un cuarto del total de los consejeros.

18. Que las sociedades hagan pública a través de su página web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- Perfil profesional y biográfico.
- Otros consejos de administración a los que pertenezcan, se trate o no de sociedades cotizadas, así como sobre las demás actividades retribuidas que realice cualquiera que sea su naturaleza.
- Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezcan, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de las posteriores reelecciones.
- Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sean titulares.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ X ]

No se cumple, ya que no se considera necesario ampliar la información que aparece en la página web, puesto que con la actualmente existente se puede valorar la concurrencia en los consejeros de las condiciones de idoneidad necesarias para el desempeño del cargo así como el detalle de sus participaciones y cargos en otras sociedades.

19. Que en el informe anual de gobierno corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos, se expliquen las razones por las cuales se hayan nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 3% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

20. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen transmita íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

21. Que el consejo de administración no proponga la separación de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el consejo de administración previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero pase a ocupar nuevos cargos o contraiga nuevas obligaciones que le impidan dedicar el tiempo necesario al desempeño de las funciones propias del cargo de consejero, incumpla los deberes inherentes a su cargo o incurra en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable.

También podrá proponerse la separación de consejeros independientes como consecuencia de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones corporativas similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad, cuando tales cambios en la estructura del consejo de administración vengan propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la recomendación 16.

Cumple [ X ]      Explique [ ]

22. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al consejo de administración de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Y que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en la legislación societaria, el consejo de administración examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el consejo de administración dé cuenta, de forma razonada, en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

23. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo de administración puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial, los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de intereses, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo de administración.

Y que cuando el consejo de administración adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, este saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta recomendación alcanza también al secretario del consejo de administración, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

24. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo de administración. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

25. Que la comisión de nombramientos se asegure de que los consejeros no ejecutivos tienen suficiente disponibilidad de tiempo para el correcto desarrollo de sus funciones.

Y que el reglamento del consejo establezca el número máximo de consejos de sociedades de los que pueden formar parte sus consejeros.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ X ]      Explique [ ]

El Reglamento del Consejo de Ecolumber no limita el número de consejos de los que pueden formar parte sus consejeros. Ello no implica, sin embargo, que no se demande de dichos consejeros la dedicación en tiempo y esfuerzo necesaria para cubrir las exigencias de su cargo y para desempeñar correctamente su cometido.

26. Que el consejo de administración se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones y, al menos, ocho veces al año, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero individualmente proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

27. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a los casos indispensables y se cuantifiquen en el informe anual de gobierno corporativo. Y que, cuando deban producirse, se otorgue representación con instrucciones.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

28. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupación sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la sociedad y tales preocupaciones no queden resueltas en el consejo de administración, a petición de quien las hubiera manifestado, se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

29. Que la sociedad establezca los cauces adecuados para que los consejeros puedan obtener el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones incluyendo, si así lo exigieran las circunstancias, asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

---

30. Que, con independencia de los conocimientos que se exijan a los consejeros para el ejercicio de sus funciones, las sociedades ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

31. Que el orden del día de las sesiones indique con claridad aquellos puntos sobre los que el consejo de administración deberá adoptar una decisión o acuerdo para que los consejeros puedan estudiar o recabar, con carácter previo, la información precisa para su adopción.

Cuando, excepcionalmente, por razones de urgencia, el presidente quiera someter a la aprobación del consejo de administración decisiones o acuerdos que no figuraran en el orden del día, será preciso el consentimiento previo y expreso de la mayoría de los consejeros presentes, del que se dejará debida constancia en el acta.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

32. Que los consejeros sean periódicamente informados de los movimientos en el accionariado y de la opinión que los accionistas significativos, los inversores y las agencias de calificación tengan sobre la sociedad y su grupo.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

33. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo de administración, además de ejercer las funciones que tiene legal y estatutariamente atribuidas, prepare y someta al consejo de administración un programa de fechas y asuntos a tratar; organice y coordine la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del primer ejecutivo de la sociedad; sea responsable de la dirección del consejo y de la efectividad de su funcionamiento; se asegure de que se dedica suficiente tiempo de discusión a las cuestiones estratégicas, y acuerde y revise los programas de actualización de conocimientos para cada consejero, cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

34. Que cuando exista un consejero coordinador, los estatutos o el reglamento del consejo de administración, además de las facultades que le corresponden legalmente, le atribuya las siguientes: presidir el consejo de administración en ausencia del presidente y de los vicepresidentes, en caso de existir; hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros no ejecutivos; mantener contactos con inversores y accionistas para conocer sus puntos de vista a efectos de formarse una opinión sobre sus preocupaciones, en particular, en relación con el gobierno corporativo de la sociedad; y coordinar el plan de sucesión del presidente.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

35. Que el secretario del consejo de administración vele de forma especial para que en sus actuaciones y decisiones el consejo de administración tenga presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código de buen gobierno que fueran aplicables a la sociedad.

Cumple [ X ]      Explique [ ]

36. Que el consejo de administración en pleno evalúe una vez al año y adopte, en su caso, un plan de acción que corrija las deficiencias detectadas respecto de:
- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo de administración.
  - b) El funcionamiento y la composición de sus comisiones.
  - c) La diversidad en la composición y competencias del consejo de administración.
  - d) El desempeño del presidente del consejo de administración y del primer ejecutivo de la sociedad.
  - e) El desempeño y la aportación de cada consejero, prestando especial atención a los responsables de las distintas comisiones del consejo.

Para la realización de la evaluación de las distintas comisiones se partirá del informe que estas eleven al consejo de administración, y para la de este último, del que le eleve la comisión de nombramientos.

Cada tres años, el consejo de administración será auxiliado para la realización de la evaluación por un consultor externo, cuya independencia será verificada por la comisión de nombramientos.

Las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo deberán ser desglosadas en el informe anual de gobierno corporativo.

El proceso y las áreas evaluadas serán objeto de descripción en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ X ]      Explique [ ]

El Consejo de administración no ha solicitado la realización de la evaluación por un consultor externo, cuya independencia sea verificada por la comisión de nombramientos.

37. Que cuando exista una comisión ejecutiva, la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio consejo de administración y su secretario sea el de este último.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

38. Que el consejo de administración tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la comisión ejecutiva y que todos los miembros del consejo de administración reciban copia de las actas de las sesiones de la comisión ejecutiva.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

39. Que los miembros de la comisión de auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos, y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

- 40.** Que bajo la supervisión de la comisión de auditoría, se disponga de una unidad que asuma la función de auditoría interna que vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno y que funcionalmente dependa del presidente no ejecutivo del consejo o del de la comisión de auditoría.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ X ]

No se cumple, ya que no se dispone de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión de la Comisión de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Dada la estructura actual de la sociedad y de sus órganos de gobierno, se ha considerado suficiente que la comisión de auditoría, contando con el asesoramiento de los profesionales externos que estime convenientes, se encargue del buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

- 41.** Que el responsable de la unidad que asuma la función de auditoría interna presente a la comisión de auditoría su plan anual de trabajo, informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo y someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

**42.** Que, además de las previstas en la ley, correspondan a la comisión de auditoría las siguientes funciones:

1. En relación con los sistemas de información y control interno:
  - a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
  - b) Velar por la independencia de la unidad que asume la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; aprobar la orientación y sus planes de trabajo, asegurándose de que su actividad esté enfocada principalmente hacia los riesgos relevantes de la sociedad; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tenga en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
  - c) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si resulta posible y se considera apropiado, anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.
2. En relación con el auditor externo:
  - a) En caso de renuncia del auditor externo, examinar las circunstancias que la hubieran motivado.
  - b) Velar que la retribución del auditor externo por su trabajo no comprometa su calidad ni su independencia.
  - c) Supervisar que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
  - d) Asegurar que el auditor externo mantenga anualmente una reunión con el pleno del consejo de administración para informarle sobre el trabajo realizado y sobre la evolución de la situación contable y de riesgos de la sociedad.
  - e) Asegurar que la sociedad y el auditor externo respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas sobre independencia de los auditores.

Cumple [ ]

Cumple parcialmente [ X ]

Explique [ ]

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento no tiene entre sus funciones el supuesto recogido en el apartado 1.c.

**43.** Que la comisión de auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple [ X ]

Cumple parcialmente [ ]

Explique [ ]

- 44.** Que la comisión de auditoría sea informada sobre las operaciones de modificaciones estructurales y corporativas que proyecte realizar la sociedad para su análisis e informe previo al consejo de administración sobre sus condiciones económicas y su impacto contable y, en especial, en su caso, sobre la ecuación de canje propuesta.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

- 45.** Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo, financieros y no financieros (entre otros los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance.
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable.
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ X ]      Explique [ ]

[ Se cumple parcialmente, dado que la sociedad no tiene establecido un nivel de tolerancia al riesgo ]

- 46.** Que bajo la supervisión directa de la comisión de auditoría o, en su caso, de una comisión especializada del consejo de administración, exista una función interna de control y gestión de riesgos ejercida por una unidad o departamento interno de la sociedad que tenga atribuidas expresamente las siguientes funciones:

- a) Asegurar el buen funcionamiento de los sistemas de control y gestión de riesgos y, en particular, que se identifican, gestionan, y cuantifican adecuadamente todos los riesgos importantes que afecten a la sociedad.
- b) Participar activamente en la elaboración de la estrategia de riesgos y en las decisiones importantes sobre su gestión.
- c) Velar por que los sistemas de control y gestión de riesgos mitiguen los riesgos adecuadamente en el marco de la política definida por el consejo de administración.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

- 47.** Que los miembros de la comisión de nombramientos y de retribuciones –o de la comisión de nombramientos y la comisión de retribuciones, si estuvieren separadas– se designen procurando que tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia adecuados a las funciones que estén llamados a desempeñar y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

---

48. Que las sociedades de elevada capitalización cuenten con una comisión de nombramientos y con una comisión de remuneraciones separadas.

Cumple [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

49. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente del consejo de administración y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la comisión de nombramientos que tome en consideración, por si los encuentra idóneos a su juicio, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

50. Que la comisión de retribuciones ejerza sus funciones con independencia y que, además de las funciones que le atribuya la ley, le correspondan las siguientes:

- a) Proponer al consejo de administración las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Comprobar la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.
- c) Revisar periódicamente la política de remuneraciones aplicada a los consejeros y altos directivos, incluidos los sistemas retributivos con acciones y su aplicación, así como garantizar que su remuneración individual sea proporcionada a la que se pague a los demás consejeros y altos directivos de la sociedad.
- d) Velar por que los eventuales conflictos de intereses no perjudiquen la independencia del asesoramiento externo prestado a la comisión.
- e) Verificar la información sobre remuneraciones de los consejeros y altos directivos contenida en los distintos documentos corporativos, incluido el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

51. Que la comisión de retribuciones consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

52. Que las reglas de composición y funcionamiento de las comisiones de supervisión y control figuren en el reglamento del consejo de administración y que sean consistentes con las aplicables a las comisiones legalmente obligatorias conforme a las recomendaciones anteriores, incluyendo:
- a) Que estén compuestas exclusivamente por consejeros no ejecutivos, con mayoría de consejeros independientes.
  - b) Que sus presidentes sean consejeros independientes.
  - c) Que el consejo de administración designe a los miembros de estas comisiones teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada comisión, delibere sobre sus propuestas e informes; y que rinda cuentas, en el primer pleno del consejo de administración posterior a sus reuniones, de su actividad y que respondan del trabajo realizado.
  - d) Que las comisiones puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
  - e) Que de sus reuniones se levante acta, que se pondrá a disposición de todos los consejeros.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

53. Que la supervisión del cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo, de los códigos internos de conducta y de la política de responsabilidad social corporativa se atribuya a una o se reparta entre varias comisiones del consejo de administración que podrán ser la comisión de auditoría, la de nombramientos, la comisión de responsabilidad social corporativa, en caso de existir, o una comisión especializada que el consejo de administración, en ejercicio de sus facultades de auto-organización, decida crear al efecto, a las que específicamente se les atribuyan las siguientes funciones mínimas:
- a) La supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo de la sociedad.
  - b) La supervisión de la estrategia de comunicación y relación con accionistas e inversores, incluyendo los pequeños y medianos accionistas.
  - c) La evaluación periódica de la adecuación del sistema de gobierno corporativo de la sociedad, con el fin de que cumpla su misión de promover el interés social y tenga en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés.
  - d) La revisión de la política de responsabilidad corporativa de la sociedad, velando por que esté orientada a la creación de valor.
  - e) El seguimiento de la estrategia y prácticas de responsabilidad social corporativa y la evaluación de su grado de cumplimiento.
  - f) La supervisión y evaluación de los procesos de relación con los distintos grupos de interés.
  - g) La evaluación de todo lo relativo a los riesgos no financieros de la empresa -incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales.
  - h) La coordinación del proceso de reporte de la información no financiera y sobre diversidad, conforme a la normativa aplicable y a los estándares internacionales de referencia.

Cumple [ ]

Cumple parcialmente [ X ]

Explique [ ]

[ La sociedad cumple con todas las propuestas que incluye la presente Recomendación, salvo con la recogida en el apartado d), e) y f), ya que la Sociedad está en proceso de adaptación y cumplimiento de algunas de las recomendaciones señaladas en dichos apartados. ]

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

- 54.** Que la política de responsabilidad social corporativa incluya los principios o compromisos que la empresa asuma voluntariamente en su relación con los distintos grupos de interés e identifique al menos:
- a) Los objetivos de la política de responsabilidad social corporativa y el desarrollo de instrumentos de apoyo.
  - b) La estrategia corporativa relacionada con la sostenibilidad, el medio ambiente y las cuestiones sociales.
  - c) Las prácticas concretas en cuestiones relacionadas con: accionistas, empleados, clientes, proveedores, cuestiones sociales, medio ambiente, diversidad, responsabilidad fiscal, respeto de los derechos humanos y prevención de conductas ilegales.
  - d) Los métodos o sistemas de seguimiento de los resultados de la aplicación de las prácticas concretas señaladas en la letra anterior, los riesgos asociados y su gestión.
  - e) Los mecanismos de supervisión del riesgo no financiero, la ética y la conducta empresarial.
  - f) Los canales de comunicación, participación y diálogo con los grupos de interés.
  - g) Las prácticas de comunicación responsable que eviten la manipulación informativa y protejan la integridad y el honor.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ X ]

La Sociedad no dispone actualmente de una política responsabilidad social corporativa que incluya los principios o compromisos que la Sociedad asume voluntariamente en su relación con los distintos grupos de interés; si bien se encuentra en proceso del cumplimiento de la presente Recomendación y promoverá una política adecuada de responsabilidad social corporativa, como facultad indelegable del consejo de administración, ofreciendo de forma transparente información suficiente sobre su desarrollo, aplicación y resultados.

- 55.** Que la sociedad informe, en un documento separado o en el informe de gestión, sobre los asuntos relacionados con la responsabilidad social corporativa, utilizando para ello alguna de las metodologías aceptadas internacionalmente.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ X ]

La Sociedad no dispone actualmente de una política responsabilidad social corporativa que establezca los compromisos de actuación de la Sociedad en cuestiones ambientales, sociales y de carácter ético; si bien se encuentra en proceso del cumplimiento de la presente Recomendación y promoverá una política adecuada de responsabilidad social corporativa, como facultad indelegable del consejo de administración, ofreciendo de forma transparente información suficiente sobre su desarrollo, aplicación y resultados.

- 56.** Que la remuneración de los consejeros sea la necesaria para atraer y retener a los consejeros del perfil deseado y para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija, pero no tan elevada como para comprometer la independencia de criterio de los consejeros no ejecutivos.

Cumple [ ]      Explique [ X ]

Durante el ejercicio 2018, ningún miembro del Consejo de Administración percibió remuneración alguna, excepto el Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

La Sociedad ha aprobado en el ejercicio 2019 una política de remuneración acorde para atraer y retener a los consejeros del perfil deseado y para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exige cuando las circunstancias del negocio lo permitan.

- 57.** Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad y al desempeño personal, así como la remuneración mediante entrega de acciones, opciones o derechos sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción y los sistemas de ahorro a largo plazo tales como planes de pensiones, sistemas de jubilación u otros sistemas de previsión social.

Se podrá contemplar la entrega de acciones como remuneración a los consejeros no ejecutivos cuando se condicione a que las mantengan hasta su cese como consejeros. Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

- 58.** Que en caso de remuneraciones variables, las políticas retributivas incorporen los límites y las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales remuneraciones guardan relación con el rendimiento profesional de sus beneficiarios y no derivan solamente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Y, en particular, que los componentes variables de las remuneraciones:

- Estén vinculados a criterios de rendimiento que sean predeterminados y medibles y que dichos criterios consideren el riesgo asumido para la obtención de un resultado.
- Promuevan la sostenibilidad de la empresa e incluyan criterios no financieros que sean adecuados para la creación de valor a largo plazo, como el cumplimiento de las reglas y los procedimientos internos de la sociedad y de sus políticas para el control y gestión de riesgos.
- Se configuren sobre la base de un equilibrio entre el cumplimiento de objetivos a corto, medio y largo plazo, que permitan remunerar el rendimiento por un desempeño continuado durante un período de tiempo suficiente para apreciar su contribución a la creación sostenible de valor, de forma que los elementos de medida de ese rendimiento no giren únicamente en torno a hechos puntuales, ocasionales o extraordinarios.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

- 59.** Que el pago de una parte relevante de los componentes variables de la remuneración se difiera por un período de tiempo mínimo suficiente para comprobar que se han cumplido las condiciones de rendimiento previamente establecidas.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

- 60.** Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

61. Que un porcentaje relevante de la remuneración variable de los consejeros ejecutivos esté vinculado a la entrega de acciones o de instrumentos financieros referenciados a su valor.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

62. Que una vez atribuidas las acciones o las opciones o derechos sobre acciones correspondientes a los sistemas retributivos, los consejeros no puedan transferir la propiedad de un número de acciones equivalente a dos veces su remuneración fija anual, ni puedan ejercer las opciones o derechos hasta transcurrido un plazo de, al menos, tres años desde su atribución.

Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ X ]      No aplicable [ ]

La atribución de las opciones sobre las acciones no están sujetas a la obligación por parte de los consejeros beneficiarios de no transferir un número de acciones equivalente a dos veces su remuneración fija anual, ni puedan ejercer las opciones o derechos hasta transcurrido un plazo de, al menos, tres años desde su atribución.

63. Que los acuerdos contractuales incluyan una cláusula que permita a la sociedad reclamar el reembolso de los componentes variables de la remuneración cuando el pago no haya estado ajustado a las condiciones de rendimiento o cuando se hayan abonado atendiendo a datos cuya inexactitud quede acreditada con posterioridad.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ X ]      No aplicable [ ]

El contrato que prevé la remuneración mediante entrega de acciones, opciones o derechos sobre acciones no incluye expresamente ninguna cláusula de reembolso de los componentes variables de la remuneración, si bien dichos componentes podrían reclamarse con posterioridad en caso de incumplimiento del contrato por parte del consejero ejecutivo.

64. Que los pagos por resolución del contrato no superen un importe establecido equivalente a dos años de la retribución total anual y que no se abonen hasta que la sociedad haya podido comprobar que el consejero ha cumplido con los criterios de rendimiento previamente establecidos.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

## **H. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS**

1. Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la sociedad o en las entidades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.
2. Dentro de este apartado, también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz relacionado con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, se indicará si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

3. La sociedad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, se identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión. En particular, hará mención a si se ha adherido al Código de Buenas Prácticas Tributarias, de 20 de julio de 2010:

No aplica.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha:

01/04/2019

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

- [ ] Sí  
[ √ ] No

## **ECOLUMBER, S.A. y Sociedades Dependientes**

### **DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS CONSEJEROS A EFECTOS DE LO DISPUESTO EN EL ARTÍCULO 118.2 DEL REAL DECRETO LEGISLATIVO 4/2015, DE 23 DE OCTUBRE, POR EL QUE SE APRUEBA EL TEXTO REFUNDIDO DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES**

Los consejeros de ECOLUMBER, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales formuladas en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 1 de abril de 2019, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de ECOLUMBER, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que el Informe de Gestión incluye un análisis fiel de la información exigida.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los consejeros de ECOLUMBER, S.A. proceden a la firma de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2018 de ECOLUMBER, S.A. y Sociedades Dependientes.

Barcelona, 1 de abril de 2019

---

D. Juan Pi Llorens  
Presidente

---

Dª. Silvia Galván Brambilla  
Vicepresidente y Consejera

---

G3T, S.L.  
(D. Rafael Tous Godia)  
Consejero

---

D. Jorge Juan Blade Domínguez  
Consejero Delegado

---

D. Jordi Jofre Arajol  
Consejero

---

D. Miguel Ginesta Manresa  
Consejero

---

**ACALIOS INVEST, S.L.**  
(Dª. Isabel Gómez Casals)  
Consejero

---

D. Alejandro Gortázar Fita  
Consejero

---

D. Juan Vergés Bru  
Consejero

---

D. Fernando Herrero Arnaiz  
Consejero

---

D. Gerard Garcia-Gassull Rovira  
Consejero

---

Brinça 2004, S.L.  
(D. Arturo de Trinchería Simón)  
Consejero

---

D. Enrique Uriarte Iturrate  
Consejero

---

D. Joaquín Espallargas Iberni  
Consejero

Diligencia que extiendo yo como Secretario del Consejo de Administración para hacer constar que las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado de Ecolumnber, S.A. y sus sociedades participadas, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018, formulados por su Consejo de Administración el día 1 de abril de 2019, han sido firmadas por todos los miembros del Consejo de Administración en la fecha de su formulación, a excepción de Dª. Silvia Galván Brambilla, D. Gerard Garcia-Gassull Rovira, D. Enrique Uriarte Iturrate, D. Alejandro Gortázar Fita y D. Joaquín Espallargas Iberni; si bien dichos Consejeros han mostrado expresamente su conformidad y voto a favor de las mismas.

Barcelona, 1 de abril de 2019.

Pedro Ferreras Díez  
Secretario del Consejo de Administración