

Naturhouse Health, S.A.

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el 31 de
diciembre de 2020 e Informe de
Gestión



NATURHOUSE HEALTH, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Euros)

	Notas de la memoria	31/12/2020	31/12/2019	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la memoria	31/12/2020	31/12/2019
ACTIVO							
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Inmovilizado intangible	Nota 6	914.997	1.213.804	Fondos propios		3.000.000	3.000.000
Propiedad Industrial		796.951	1.030.015	Capital		2.148.996	2.148.996
Derechos de traspaso		-	4.265	Prima de emisión		8.633.968	5.833.700
Aplicaciones informáticas	Nota 7	118.046	179.524	Reservas		600.000	600.000
Inmovilizado material		524.633	762.226	Legal y estatutarias		8.033.968	5.233.700
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Nota 9	524.633	762.226	Otras reservas		(141.886)	(142.330)
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo		8.335.766	8.378.044	Acciones propias		(141.886)	(142.330)
Instrumentos de patrimonio	Nota 10	8.335.766	8.378.044	Acciones propias		5.724.539	14.200.268
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 15	242.921	337.011	Resultado del ejercicio - Beneficio		-	(11.400.000)
Activos por impuesto diferido		97.685	39.630	Dividendo a cuenta			
Total activo no corriente		10.116.002	10.730.715	Total Patrimonio Neto	Nota 12	19.365.617	13.640.634
				PASIVO NO CORRIENTE:			
				Pasivos por impuesto diferido		237	-
				Total pasivo no corriente		237	-
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE:			
Existencias	Nota 11	1.037.263	1.173.621	Deudas a corto plazo	Nota 14	15.806	6.309
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		3.072.458	3.833.279	Otros pasivos financieros		15.806	6.309
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		142.257	256.931	Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 16	640.664	989.154
Clientes, empresas del grupo y asociadas	Nota 16	502.108	881.552	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.329.799	1.840.217
Otros deudores		27.200	60.662	Proveedores		196.930	306.018
Activos por impuesto corriente	Nota 15	2.400.610	2.629.870	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Nota 16	670.999	885.489
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 15	111.501	98.510	Proveedores varios		176.480	213.716
Periodificaciones a corto plazo		7.146.328	818.046	Acreeedores varios		270.621	412.715
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		11.367.550	5.923.456	Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 15	131.429	177.857
Total activo corriente		21.483.552	16.654.171	Periodificaciones a corto plazo		2.117.698	3.013.537
TOTAL ACTIVO		31.599.554	27.384.886	Total pasivo corriente		21.483.552	16.654.171
				TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		31.599.554	27.384.886

Las Notas 1 a 23 y el Anexo I descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.

NATURHOUSE HEALTH, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
OPERACIONES CONTINUADAS:			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 17.1	12.785.613	19.245.694
- Ventas		11.388.667	17.209.451
- Prestación de servicios		1.396.946	2.036.243
Aprovisionamientos	Nota 17.2	(4.081.547)	(6.026.571)
- Consumo de mercaderías		(4.081.547)	(6.026.571)
Otros ingresos de explotación		2.877.004	3.436.432
- Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		2.733.465	3.436.432
- Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	Nota 17.4	143.539	-
Gastos de personal		(5.238.375)	(7.544.503)
- Sueldos, salarios y asimilados		(4.318.939)	(6.168.378)
- Cargas sociales	Nota 17.4	(919.436)	(1.376.125)
Otros gastos de explotación		(4.659.747)	(6.475.627)
- Servicios exteriores		(3.979.412)	(5.838.251)
- Tributos		(191.252)	(189.467)
- Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 10	(275.513)	(195.601)
- Otros gastos de gestión corriente		(213.570)	(252.308)
Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	(440.276)	(495.113)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Nota 7	(171.758)	495.835
- Deterioros y pérdidas		(171.758)	-
- Resultado por enajenaciones y otras		-	495.835
Otros resultados		4.233	-
- Gastos e ingresos excepcionales		4.233	-
Resultado de explotación - Beneficio		1.075.147	2.636.147
Ingresos financieros	Notas 9 y 17.5	5.185.404	13.214.403
- Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio, empresas del grupo y asociadas		5.185.364	13.214.342
- Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros		40	61
Gastos financieros	Nota 17.5	(22.006)	(42.851)
- Por deudas con empresas del grupo		-	(15.700)
- Por deudas con terceros		(22.006)	(27.151)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	Nota 9	(242.278)	(901.728)
Resultado financiero - Beneficio		4.921.120	12.269.824
Resultado antes de impuestos - Beneficio		5.996.267	14.905.971
- Impuesto sobre beneficios	Nota 15	(271.728)	(705.703)
Resultado del ejercicio - Beneficio		5.724.539	14.200.268

Las Notas 1 a 23 y el Anexo I descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

NATURHOUSE HEALTH, S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	5.724.539	14.200.268
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	-	-
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	-	-
INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	5.724.539	14.200.268

Las Notas 1 a 23 y el Anexo I descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



NATURHOUSE HEALTH, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Notas de la memoria	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Acciones propias	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018		3.000.000	2.148.996	600.000	6.336.309	(64.186)	15.686.941	(13.200.000)	14.508.060
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	-	14.200.268	-	14.200.268
Distribución del resultado del ejercicio 2018:	Nota 12	-	-	-	-	-	(15.686.941)	13.200.000	(2.486.941)
- Distribución de dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con accionistas:		-	-	-	-	(78.144)	-	-	(78.144)
- Operaciones con acciones (netas)	Nota 12	-	-	-	(1.113.059)	-	-	(11.400.000)	(12.513.059)
- Distribución de dividendos		-	-	-	10.450	-	-	-	10.450
Otras variaciones del patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019		3.000.000	2.148.996	600.000	5.233.700	(142.330)	14.200.268	(11.400.000)	13.640.634
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	-	5.724.539	-	5.724.539
Distribución del resultado del ejercicio 2019:		-	-	-	2.800.268	-	(2.800.268)	-	-
- Reparto a reservas		-	-	-	-	-	(11.400.000)	11.400.000	-
- Distribución de dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con accionistas:		-	-	-	-	444	-	-	444
- Operaciones con acciones (netas)		-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020		3.000.000	2.148.996	600.000	8.033.968	(141.886)	5.724.539	-	19.365.617

Las Notas 1 a 23 y el Anexo I descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

NATURHOUSE HEALTH, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Euros)

	Notas de la memoria	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Resultado del ejercicio antes de impuestos		5.996.267	14.905.971
Ajustes al resultado		(4.037.766)	(12.040.420)
- Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	440.276	495.113
- Correcciones valorativas por deterioro	Nota 10	275.513	195.601
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	Nota 7	171.758	(495.835)
- Deterioro y resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	Nota 9	242.278	901.728
- Ingresos financieros	Nota 17.5	(5.185.364)	(13.214.403)
- Gastos financieros	Nota 17.5	22.006	42.851
- Otros ingresos y gastos		(4.233)	34.525
Cambios en el capital corriente		(177.431)	(737.861)
- Existencias	Nota 11	136.358	(158.834)
- Deudores y otras cuentas a cobrar		256.048	(210.438)
- Otros activos corrientes		(12.991)	(9.306)
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(510.418)	(312.854)
- Otros pasivos corrientes		(46.428)	(46.429)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		5.065.712	14.904.400
- Pagos de intereses		(22.006)	(42.851)
- Cobros de dividendos	Nota 9	5.185.364	13.214.342
- Cobros de intereses		40	61
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	Nota 15	(99.692)	1.725.988
- Otros cobros (pagos)		2.006	6.860
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		6.846.782	17.032.090
Pagos por inversiones		(274.041)	(1.240.694)
- Inmovilizado intangible y material	Notas 6 y 7	(74.041)	(322.525)
- Inversiones en empresas vinculadas	Nota 9	(200.000)	(918.169)
Cobros por desinversiones		94.090	1.689.888
- Otros activos financieros		94.090	11.440
- Inmovilizado material	Notas 6 y 7	-	1.678.448
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(179.951)	449.194
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		444	(78.144)
- Adquisiciones netas de patrimonio propio	Nota 12	444	(78.144)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(338.993)	(2.175.338)
- Emisión y devolución de otras deudas		9.497	(41.492)
- Emisión y devolución de deudas con empresas del grupo	Nota 16	(348.490)	(2.133.846)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-	(15.000.000)
- Pagos de dividendos		-	(15.000.000)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		(338.549)	(17.253.482)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		6.328.282	227.802
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		818.046	590.244
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		7.146.328	818.046

Las Notas 1 a 23 y el Anexo I descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2020.



Balance al 31 de diciembre de 2020

Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Estado de flujos de efectivo del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

1. Actividad de la Sociedad	7
2. Bases de la presentación de las cuentas anuales.....	7
3. Exposición a los riesgos asociados a la COVID-19	9
4. Distribución del resultado	13
5. Normas de registro y valoración.....	13
6. Inmovilizado intangible	21
7. Inmovilizado material	23
8. Arrendamientos	24
9. Inversiones en empresas del Grupo (Largo y corto plazo)	25
10. Inversiones financieras.....	27
11. Existencias	29
12. Patrimonio Neto y Fondos Propios	29
13. Provisiones y contingencias	31
14. Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros.....	31
15. Administraciones Públicas y situación fiscal.....	32
16. Saldos con partes vinculadas	34
17. Ingresos y gastos	36
18. Operaciones con empresas vinculadas	38
19. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y la Alta Dirección	39
20. Información en relación con situaciones de conflicto de interés por parte de los Administradores	40
21. Información sobre el medioambiente.....	40
22. Otra información.....	40
23. Hechos posteriores	42

Anexo I

Informe de Gestión



Naturhouse Health, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

1. Actividad de la Sociedad

Naturhouse Health, S.A., (en adelante, la "Sociedad"), se constituyó por un período indefinido, en Barcelona el 29 de julio de 1991 y dispone del número de identificación fiscal A-01115286. Su domicilio social se encuentra en la Calle Claudio Coello, 91 (Madrid).

El objeto social de la Sociedad, coincidente con su actividad y de conformidad con sus estatutos, es la exportación y venta al por mayor y detalle de todo tipo de productos relacionados con la dietética, hierbas medicinales y cosmética natural, así como la elaboración, promoción, creación, edición, divulgación, venta y distribución de toda clase de revistas, libros y folletos, la comercialización de productos dietéticos, hierbas medicinales y cosmética natural. Dicha actividad es llevada a cabo, principalmente, a través de franquiciados y mediante tiendas propias. Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes que se dedican a la misma actividad y que constituyen, junto con ella, el Grupo Naturhouse Health (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Naturhouse").

En la actualidad, el Grupo Naturhouse desarrolla su actividad, principalmente, en España, Italia, Francia y Polonia.

Con fecha 29 de julio de 2013, se inscribió en el Registro Mercantil de Barcelona la fusión por absorción de la sociedad Naturhouse Health, S.A. como sociedad absorbente, y Kiluva Diet, S.L.U. como sociedad absorbida. La fecha a partir de la cual las operaciones se consideraron realizadas, a efectos contables, por cuenta de la sociedad absorbente fue el 1 de enero de 2013. La memoria que formó parte de las cuentas anuales del ejercicio 2013 incluyó la información detallada al proceso de fusión, tal y como requiere el Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades.

Con fecha 9 de abril de 2015, el Consejo de Administración de la Sociedad, en ejercicio de la delegación de su Accionista Único de 2 de octubre de 2014, solicitó la admisión a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y la consiguiente oferta pública de venta y suscripción de acciones en el Mercado de Valores Español, proceso que culminó con éxito, por lo que los títulos de la Sociedad cotizan en bolsa desde el 24 de abril de 2015 (Véase Nota 12).

2. Bases de la presentación de las cuentas anuales

2.1 Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a. Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital y la restante legislación mercantil.
- b. Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 con las modificaciones introducidas mediante los Reales Decretos 1159/2010 y 602/2016, así como las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus Adaptaciones sectoriales.
- c. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.



2.2 Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio neto, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las cuentas anuales del ejercicio 2019 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2020 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

2.3 Efecto comparativo con cuentas anuales consolidadas

La Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de varias sociedades (Nota 9). Las presentes cuentas anuales están referidas a la Sociedad individualmente y, en consecuencia, no reflejan las variaciones que se producirían en los diferentes componentes del patrimonio y de la cuenta de pérdidas y ganancias si se procediese a la consolidación de las referidas Sociedades Dependientes.

La Sociedad elabora estados financieros consolidados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales difieren del marco normativo descrito en la Nota 2.1 bajo el cual se han preparado las presentes cuentas anuales. De acuerdo con los estados financieros consolidados preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), el patrimonio neto consolidado atribuido a la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2020 asciende a un importe de 25.963 miles de euros (16.452 miles de euros en 2019), el beneficio consolidado asciende a 9.379 de euros (13.257 miles de euros en 2019) y la cifra de activos y el importe neto de la cifra de negocios ascienden a 42.577 y 55.081 miles de euros, respectivamente (a 37.561 y 81.667 miles de euros en 2019).

Los estados financieros consolidados del Grupo Naturhouse correspondientes al ejercicio 2020 han sido formulados por los Administradores de la Sociedad en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 26 de febrero de 2021.

2.4 Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.5 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 críticas se refieren a:

- Vidas útiles de los elementos de inmovilizado material y activos intangibles (Notas 5.1 y 5.2).
- Las pérdidas por deterioro de activos no financieros (Nota 5.1).
- Estimación de los oportunos deterioros por insolvencias de cuentas a cobrar y obsolescencia de existencias (Notas 5.4 y 5.5).
- Estimación del gasto por Impuesto sobre Beneficios (Nota 5.8).



- Evaluación de ocurrencia y cuantificación de litigios, compromisos, activos y pasivos contingentes al cierre del ejercicio (Nota 5.9).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2020, 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, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio afectado.

2.6 Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

2.7 Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2019.

2.8 Cambios de criterios contables

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han aplicado los mismos criterios contables que en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2019.

2.9 Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas anuales referida al ejercicio 2019 se presenta, a efectos comparativos, con la información del ejercicio 2020.

3. Exposición a los riesgos asociados a la COVID-19

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Durante el ejercicio 2020 se han adoptado una serie de medidas para hacer frente al impacto económico y social que ha generado esta situación, que entre otros aspectos han supuesto restricciones a la movilidad de las personas. En particular, el Gobierno de España procedió, entre otras medidas, a la declaración del estado de alarma mediante la publicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, que fue levantado el 1 de julio de 2020, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante, entre otros, el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales está en vigor el estado de alarma declarado por el Gobierno de España mediante el Real Decreto 926/2020, de 25 de octubre, aprobado inicialmente hasta el 9 de noviembre de 2020, y que mediante el Real Decreto 956/2020, de 3 de noviembre, ha sido prorrogado hasta 9 de mayo de 2021.

La COVID-19 ha tenido un efecto adverso en el negocio de la Sociedad, principalmente durante el segundo trimestre del año, debido a las medidas de confinamiento impuestas y la consecuente restricción del desarrollo normal de la actividad en los puntos de venta tanto propios como de los franquiciados de la Sociedad. De igual modo, a consecuencia del elevado nivel de incertidumbre inherente a la situación de crisis económica provocada por la pandemia, los resultados de las operaciones de la Sociedad pueden continuar resintiéndose en los próximos ejercicios, sin que pueda estimarse con certeza el momento temporal y el grado con que la futura recuperación económica impulsará la demanda de productos y servicios de la Sociedad hasta los niveles previos a la COVID-19.

Teniendo en cuenta lo anterior, la Sociedad ha identificado los siguientes riesgos, para los cuales ha puesto en marcha las acciones que igualmente se relacionan a continuación:

a) Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y atender la totalidad de compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance de situación a 31 de diciembre de 2020, así como de las líneas de financiación disponibles en la nota 14.

La Sociedad lleva a cabo una gestión del riesgo de liquidez fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, así como de financiación adicional bajo diversas modalidades en entidades de crédito a efectos de contar con la capacidad suficiente de liquidar posiciones de mercado y realizar una gestión anticipada de las obligaciones de pago y compromisos de deuda correspondientes.

Con independencia de lo anterior, la Sociedad +:

- Cancelación parcial de la distribución de los dividendos prevista sobre los resultados del ejercicio anterior por un total de 2.800 miles de euros y cancelación total de la distribución de los dividendos sobre los resultados del ejercicio 2020.
- Presentación de Expedientes de Regulación Temporal de Empleo por causas de fuerza mayor sobre aproximadamente el 80% de la plantilla.
- Renegociación de contratos de arrendamiento y revisión de la red de tiendas propias con miras a maximizar la eficacia de la interacción omnicanal de los puntos de venta físicos con la nueva plataforma de "e-commerce".

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una entidad, como contraparte de un activo financiero de la Sociedad, provoque una pérdida para la Sociedad al no cumplir con la respectiva obligación de pago. En este sentido:

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

La Dirección, ha intensificado el seguimiento individualizado de las cuentas por cobrar a consecuencia de la situación creada por la COVID-19, sin que se hayan puesto de manifiesto un incremento significativo de las insolvencias de clientes, fundamentalmente debido a la política de priorización de venta al contado seguida por la Sociedad.

En relación con lo anterior, la Sociedad no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de clientes (franquiados) y siendo su importe individual por contraparte poco significativo.

Con independencia de que la COVID-19 supone un factor incremental de riesgo de crédito, desde la Dirección Financiera de la Sociedad se ha continuado otorgando la máxima prioridad al adecuado control y supervisión de la evolución de las cuentas por cobrar y la gestión de potenciales insolvencias. En este sentido, las políticas de la Sociedad, que incluyen el requerimiento previo de avales bancarios o depósitos de clientes como garantía del cumplimiento de sus compromisos ha posibilitado una gestión y control del riesgo de crédito muy eficaz en el entorno actual.



Asimismo, la Sociedad tiene establecida una política de aceptación de clientes en base a la evaluación periódica de los riesgos de liquidez y solvencia y el establecimiento de límites de crédito para sus deudores. Por otra parte, la Sociedad realiza análisis periódicos de la antigüedad de la deuda con los clientes comerciales para cubrir los posibles riesgos de insolvencia. En este sentido, la Sociedad ha reevaluado la corrección valorativa por deterioro, la cual, ha tenido como resultado un incremento de la provisión por insolvencias de 276 miles de euros, situando la misma al 31 de diciembre de 2020 en 482 miles de euros (206 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).

El periodo medio de cobro continúa estando comprendido entre 30 y 60 días, si bien, tal y como se ha expuesto anteriormente, una parte muy significativa de las ventas es cobrada por anticipado o en el momento en que se realiza.

c) Gestión de capital

La Dirección de la Sociedad revisa la estructura de capital periódicamente. En este sentido, el ratio, de deuda financiera neta sobre el Resultado Operativo antes de amortizaciones, deterioros y otros resultados al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 se sitúa en -3,86 y 0,07, respectivamente. En el cálculo del mencionado ratio, la Sociedad ha considerado como deuda financiera neta los epígrafes del estado de situación financiera de deudas no corrientes y corrientes netas de efectivo y otros activos líquidos equivalentes. La variación del mismo entre ambos ejercicios se debe al incremento del efectivo y otros activos líquidos equivalentes como consecuencia de las medidas de protección de liquidez adoptadas por la Sociedad en el ejercicio.

d) Riesgo de mercado en el tipo de interés y tipo de cambio:

Las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto a las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Al cierre del ejercicio anual 2020 y al cierre del ejercicio anual 2019 el 100 % de los recursos ajenos era a tipo de interés variable.

Por último, al cierre del ejercicio anual 2020, la Sociedad dispone de recursos líquidos por un importe que cubre en su práctica totalidad la deuda financiera corriente y no corriente, por lo que los Administradores consideran que su exposición al riesgo de tipo de interés no es en ningún caso significativa.

e) Medidas de alivio y de apoyo

La Sociedad ha implementado medidas de eficiencia para reducir costes e inversiones no estratégicas. En relación con otros gastos de explotación, la Sociedad ha obtenido ahorros centrados principalmente en el coste de suministros y alquileres. En este último caso, la Sociedad ha logrado condonaciones de cuotas de arrendamiento en el ejercicio por un importe de 52 miles de euros. Asimismo, la Sociedad ha acelerado la puesta en funcionamiento de su canal de venta online, lo que ha permitido acelerar su proceso de racionalización de puntos de venta no estratégicos. De este modo, la Dirección confía en que su apuesta por la venta omnicanal pueda beneficiar a su red de tiendas propias y a los franquiciados de Naturhouse, al permitir una mayor eficacia y agilidad en la capacidad de suministro al cliente final. Por último, en línea con el compromiso de la Sociedad con su Red de Franquiciados, se han revisado las condiciones de suministro de mercancía a efectos de incrementar los niveles de venta a crédito a clientes con adecuado nivel de cobertura mediante avales o depósitos.

f) Valoración de activos no corrientes

Durante el primer semestre del ejercicio, la COVID-19 ha tenido una incidencia adversa sobre la Sociedad debido a que las medidas de confinamiento y control de la pandemia impuestas en España han impedido el desarrollo normal de la actividad comercial en los puntos de venta propios y franquiciados, hasta el levantamiento de las medidas de confinamiento y control de la pandemia.



De acuerdo con el marco contable aplicable a la entidad, la Dirección de la Sociedad ha considerado que la incidencia del COVID-19 supone un indicador objetivo de indicios de deterioro sobre los siguientes activos:

Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

La Sociedad ha llevado a cabo al 31 de diciembre de 2020 un análisis sobre la existencia de evidencias de carácter objetivo que pongan de manifiesto el que se hayan incurrido en pérdidas por deterioro del valor en las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas como consecuencia de los efectos del COVID-19.

De acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación (ver Nota 5.4), el importe de la corrección valorativa será la diferencia entre el valor en libros de dichas inversiones 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 derivados de la inversión, obtenido a partir de cualquiera de los siguientes procedimientos:

- Mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, o bien;
- mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

No obstante, en los casos en los que no se ha dispuesto de mejor evidencia debido al nivel de incertidumbre y dificultad inherentes al contexto económico actual, se ha tomado en consideración el patrimonio neto de las sociedades participadas, corregido por las plusvalías tácitas que pudiesen ser consideradas al 31 de diciembre de 2020.

Teniendo en cuenta lo anterior, la Sociedad ha aplicado el método indirecto de estimación a partir del patrimonio neto considerando que el mismo proporciona una evidencia suficiente acerca del valor recuperable mínimo de las inversiones en empresas del Grupo, con la excepción de las inversiones en la filial Naturhouse Inc. y la participación en la empresa asociada Ichem Sp. Z.o.o., inversiones para las que se ha determinado el importe recuperable mediante la estimación de la participación de la Sociedad en los flujos de efectivo de sus actividades ordinarias.

Como resultado de dicho análisis la Sociedad ha deteriorado íntegramente la inversión en Naturhouse Inc.

En relación con la inversión en Ichem Sp. Z.o.o., cabe destacar que, al 31 de diciembre de 2020, la sociedad participada presenta un patrimonio neto de aproximadamente 13 millones de euros.

g) Empresa en funcionamiento

Considerando todas las medidas e impactos anteriormente mencionados, así como el hecho de que la Sociedad presenta equilibrio patrimonial y un fondo de maniobra positivo por importe de 9.250 miles de euros y resultados del ejercicio y de explotación por importes de 5.724 miles de euros y 1.075 miles de euros respectivamente, los Administradores consideran no existen factores derivados de la situación incertidumbre actual por la COVID-19 que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad a efectos de continuar con su actividad bajo el principio de empresa en funcionamiento.

4. Distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Bases de reparto:		
Beneficio del ejercicio	5.724.539	14.200.268
	5.724.539	14.200.268
Distribución:		
A dividendos	-	14.200.268
A otras reservas	5.724.539	-
	5.724.539	14.200.268

Como parte de las medidas descritas en la Nota 3 a), los Administradores de la Sociedad modificaron la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2019, siendo el importe final distribuido como dividendos un total de 11.400 miles de euros.

5. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales, de acuerdo con las normas establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

5.1 Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil. Cuando la vida útil de estos activos no puede estimarse de manera fiable se amortizan en un plazo de diez años.

Gastos de Investigación y Desarrollo

La actividad de la Sociedad, por su naturaleza, no es intensiva en gastos en Investigación y Desarrollo, no generando mayor gasto en I+D+I que el correspondiente al registro de la marca y de la fórmula de producto en el departamento de sanidad correspondiente. La política de la Sociedad es registrar directamente como gasto, tanto los gastos incurridos en Investigación como en Desarrollo, por entender que no cumplen los criterios para su activación establecidos y por ser éstos poco significativos, dado que la mayor parte de estas actividades es realizada directamente por los proveedores de la Sociedad.

El gasto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 32 miles de euros (12 miles de euros en el ejercicio 2019).

Derechos de traspaso

Se corresponden con los importes pagados en concepto de traspasos de locales en la adquisición de nuevas tiendas. Se amortizan linealmente en un período de 5 a 10 años.

Propiedad industrial

En esta cuenta se registran los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo del

registro de la marca desarrollada por la Sociedad. Durante el ejercicio 2014 se adquirieron marcas conforme a lo indicado en la Nota 6. La propiedad industrial se amortiza linealmente a lo largo de su vida útil que se ha estimado en 10 años.

Aplicaciones informáticas

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros o los programas de ordenador elaborados internamente, se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas o desarrollarlos, y prepararlos para su uso.

Las aplicaciones informáticas se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de entre un 20% a un 33% anual.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Deterioro del valor de activos intangibles y materiales

Siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad 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.

Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe que en libros del activo excede de su valor recuperable.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso.

5.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 5.1.

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 capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

El inmovilizado material en curso se traspaasa al inmovilizado material en explotación en la fecha en la que queda disponible para iniciar su funcionamiento o, en su caso, una vez transcurrido el período de prueba correspondiente, iniciándose en ese momento su amortización.

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

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada. En el cuadro siguiente se muestra la vida útil estimada durante los ejercicios 2020 y 2019 para cada epígrafe del inmovilizado:

	Años de Vida Útil Estimada
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8,33 - 30
Equipos procesos de información	3 - 4
Elementos de transporte	6,25 - 10

Los beneficios o pérdidas surgidos de las ventas o retiros de un activo se determinan como la diferencia entre su valor neto contable y su precio de venta, reconociéndose en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo. Durante los ejercicios 2020 y 2019 no existen gastos financieros capitalizados como mayor valor del activo.

5.3 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que, de las condiciones de los mismos, se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

Arrendamiento operativo

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

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del período del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

5.4 Instrumentos financieros

Activos financieros

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- a. Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- b. Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo y asociadas: se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa.

Valoración inicial

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que sean directamente atribuibles.

En el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior

Los préstamos, partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado.

Las inversiones en empresas del Grupo y asociadas se valoran por 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 derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera).

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no estén registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, consiste en realizar un análisis específico para cada deudor en función de la solvencia del mismo.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retengan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad, o también aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

Instrumentos de patrimonio

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

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.

5.5 Existencias

Las existencias se valoran al menor entre su precio de adquisición, coste de producción o valor neto realizable.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

En la asignación de valor a sus inventarios la Sociedad utiliza el método del precio medio ponderado.

La Sociedad efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción).

5.6 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo 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 tres meses o menor.

5.7 Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que, con carácter general, se considera de un año; también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo, incluyéndose en dicha categoría todas aquellas obligaciones para las cuales la Sociedad no mantenga, al cierre del ejercicio, un derecho irrevocable para satisfacer las mismas en un plazo superior al año. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

5.8 Impuesto sobre Beneficios

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre el Beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido corresponde al reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Éstos 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. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquéllas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta, ni al resultado fiscal, ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuesto diferido registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuesto diferido 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.

5.9 Provisiones y contingencias

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

- a. 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.
- b. 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 de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

5.10 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido y se crea una expectativa válida frente a terceros sobre el despido. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.



5.11 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.

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que la Sociedad obtenga beneficios económicos y si los ingresos pueden medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se realice el cobro. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. También deben cumplirse los siguientes criterios específicos de reconocimiento antes de reconocer un ingreso:

Venta de bienes

Los ingresos procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se entregan los bienes y se ha traspasado la propiedad, momento en el que se cumplen todas las condiciones siguientes:

- La Sociedad ha transferido al comprador los principales riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes;
- La Sociedad no mantiene ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos puede determinarse con fiabilidad;
- Es probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción;

La venta de bienes se realiza, principalmente, mediante la venta de producto al cliente franquiciado, o directamente al cliente final (consumidor) a través de las tiendas propias que posee la Sociedad. Asimismo, se realizan ventas puntuales a otras empresas del Grupo para su comercialización en el extranjero.

No existen devoluciones de producto significativas ni por parte del cliente franquiciado ni por parte del cliente final.

Prestación de servicios

Los ingresos de la Sociedad por prestación de servicios corresponden, por una parte, al canon anual que la Sociedad cobra directamente a sus franquiciados, y, por otra parte, a los contratos denominados "máster franquicia", en los que la Sociedad cobra a un tercero para que dicho tercero explote directamente en un país determinado las franquicias del Grupo Naturhouse. Dicho máster franquicia suele firmarse por un periodo de 7 años y su importe oscila entre los 50.000 y 300.000 euros, siendo facturados una única vez y cobrados por adelantado.

Asimismo, se incluye en este epígrafe los ingresos de royalties que la Sociedad carga a empresas del Grupo y a terceros de acuerdo con las condiciones incluidas en los contratos de "máster franquicia" que tiene suscritos.

Otros ingresos de explotación

En este epígrafe la Sociedad registra, principalmente, refacturaciones de gastos (management fees) a empresas del Grupo.

Ingresos por dividendos e intereses

Los dividendos procedentes de inversiones se reconocen cuando se ha establecido el derecho del accionista a recibir el pago (siempre que sea probable que la Sociedad perciba los beneficios económicos y que el importe del ingreso pueda medirse con fiabilidad).

Los ingresos por intereses derivados de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos y el importe del ingreso pueda medirse con fiabilidad. Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio temporal, en función del principal pendiente de pago y del tipo de interés efectivo aplicable, que es el tipo que permite descontar los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida prevista del activo financiero para obtener exactamente el importe neto en libros de dicho activo.

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

Asimismo, se reconoce un gasto cuando se incurre en un pasivo y no se registra activo alguno, como puede ser un pasivo por una garantía.

5.12 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

5.13 Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Los Administradores de la Sociedad y sus asesores fiscales, consideran que no existen riesgos significativos en este sentido que puedan dar lugar a pasivos relevantes en el futuro.

5.14 Estado de flujos de efectivo

En el estado 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 activos financieros equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones corrientes de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la explotación, 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 no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

5.15 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental



y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales

6. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance en los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2020

Coste	Euros			31-12-2020
	31-12-2019	Adiciones	Bajas	
Propiedad industrial	2.330.638	-	-	2.330.638
Derechos de traspaso	50.000	-	-	50.000
Aplicaciones informáticas	333.402	26.187	(4.123)	355.466
Total coste	2.714.040	26.187	(4.123)	2.736.104

Amortizaciones	Euros			31-12-2020
	31-12-2019	Dotaciones	Bajas	
Propiedad industrial	(1.300.623)	(233.064)	-	(1.533.687)
Derechos de traspaso	(45.735)	(4.265)	-	(50.000)
Aplicaciones informáticas	(153.878)	(83.542)	-	(237.420)
Total amortización	(1.500.236)	(320.871)	-	(1.821.107)

Total Inmovilizado Intangible	Euros	
	31-12-2020	31-12-2019
Coste	2.736.104	2.714.040
Amortizaciones	(1.821.107)	(1.500.236)
Total neto	914.997	1.213.804

Ejercicio 2019

Coste	Euros			31-12-2019
	31-12-2018	Adiciones	Bajas	
Propiedad industrial	2.330.638	-	-	2.330.638
Derechos de traspaso	50.000	-	-	50.000
Aplicaciones informáticas	262.217	177.841	(106.656)	333.402
Total coste	2.642.855	177.841	(106.656)	2.714.040

Amortizaciones	Euros			31-12-2019
	31-12-2018	Dotaciones	Bajas	
Propiedad industrial	(1.067.561)	(233.062)	-	(1.300.623)
Derechos de traspaso	(36.568)	(9.167)	-	(45.735)
Aplicaciones informáticas	(195.324)	(55.217)	96.663	(153.878)
Total amortización	(1.299.453)	(297.446)	96.663	(1.500.236)

Total Inmovilizado Intangible	Euros	
	31-12-2019	31-12-2018
Coste	2.714.040	2.642.855
Amortizaciones	(1.500.236)	(1.299.453)
Total neto	1.213.804	1.343.402

Las altas de los ejercicios 2020 y 2019 corresponden, principalmente, a aplicaciones informáticas del nuevo departamento de E-commerce de la Sociedad.

El principal activo del inmovilizado intangible corresponde a un conjunto de marcas adquiridas en el ejercicio 2014 por valor de 2.331 miles de euros y cuyo valor neto contable asciende a 797 y 1.030 miles de euros al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente. Dichas marcas se amortizan linealmente en una vida útil de 10 años.

De acuerdo con los márgenes obtenidos en la comercialización de los productos de dichas marcas, la Dirección de la Sociedad ha concluido que las mismas no presentan indicios de deterioro a 31 de diciembre de 2020.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:



Activos Inmovilizado Intangible Totalmente Amortizado	Euros	
	Valor Contable (Bruto)	
	31-12-2020	31-12-2019
Derechos de uso	50.000	-
Aplicaciones informáticas	130.571	68.252
Total	180.571	68.252

7. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe del balance en los ejercicios 2020 y 2019, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Ejercicio 2020

Coste	Euros			
	31-12-2019	Adiciones	Bajas	31-12-2020
Otras instalaciones, mobiliario y utillaje	2.369.058	37.162	(380.587)	2.025.633
Equipos procesos de información	737.442	10.692	(27.073)	721.061
Elementos de transporte	262.405	-	-	262.405
Total coste	3.368.905	47.854	(407.660)	3.009.099

Amortizaciones	Euros			
	31-12-2019	Dotaciones	Bajas	31-12-2020
Otras instalaciones, mobiliario y utillaje	(1.675.787)	(84.384)	212.825	(1.547.346)
Equipos procesos de información	(688.928)	(27.588)	28.793	(687.723)
Elementos de transporte	(241.964)	(7.433)	-	(249.397)
Total amortización	(2.606.679)	(119.405)	241.618	(2.484.466)

Total Inmovilizado Material	Euros	
	31-12-2020	31-12-2019
Coste	3.009.099	3.368.905
Amortización	(2.484.466)	(2.606.679)
Total neto	524.633	762.226

Ejercicio 2019

Coste	Euros			
	31-12-2018	Adiciones	Bajas	31-12-2019
Otras instalaciones, mobiliario y utillaje	4.254.252	110.965	(1.996.159)	2.369.058
Equipos procesos de información	733.984	33.719	(30.261)	737.442
Elementos de transporte	262.405	-	-	262.405
Total coste	5.250.641	144.684	(2.026.420)	3.368.905

Amortizaciones	Euros			31-12-2019
	31-12-2018	Dotaciones	Bajas	
Otras instalaciones, mobiliario y utillaje	(2.339.240)	(140.369)	803.822	(1.675.787)
Equipos procesos de información	(658.701)	(49.865)	19.638	(688.928)
Elementos de transporte	(234.531)	(7.433)	-	(241.964)
Total amortización	(3.232.472)	(197.667)	823.460	(2.606.679)

Total Inmovilizado Material	Euros	
	31-12-2019	31-12-2018
Coste	3.368.905	5.250.641
Amortización	(2.606.679)	(3.232.472)
Total neto	762.226	2.018.169

Las altas de los ejercicios 2020 y 2019 corresponden, fundamentalmente, a instalaciones en nuevas tiendas propias, así como a mejoras necesarias para las existentes.

Al 31 de diciembre de 2018 dentro del epígrafe "Otras instalaciones, mobiliario y utillaje" se incluían placas fotovoltaicas cuyo valor neto contable ascendía a 1.183 miles de euros. Este inmovilizado se amortizaba linealmente como cualquier inmovilizado, pero no estaba afecto directamente a la actividad.

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad procedió a la venta de dichas placas fotovoltaicas a una empresa vinculada (Tartales, S.L.), por un precio de venta de 1.678 miles de euros. El valor en libro de estos activos a la fecha de la venta era de 1.136 miles de euros, habiéndose generado por dicha operación un beneficio de 542 miles de euros, incluido en el epígrafe "Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado".

El epígrafe "Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 adjunta incluye pérdidas de 172 miles de euros como consecuencia de bajas de inmovilizado afecto a las tiendas propias que han sido traspasadas a franquiciados u a otros terceros.

Los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados y que seguían en uso al cierre del ejercicio 2020 ascienden a 2.085 miles de euros (2.039 miles de euros al cierre del ejercicio 2019).

Compromisos firmes de compras

Al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad no posee compromisos firmes de compra de inmovilizado.

Política de seguros

La Sociedad sigue la política de formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Se estima que la cobertura contratada al cierre del ejercicio 2020 resulta suficiente para cubrir los riesgos propios de las actividades de la Sociedad.

8. Arrendamientos

Arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas no cancelables, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:



Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	Euros	
	Valor Nominal	
	31-12-2020	31-12-2019
Menos de 1 año	83.817	898.469
Entre uno y cinco años	1.629.990	1.972.690
Más de cinco años	-	321.152
	1.713.807	3.192.311

El importe de las cuotas de arrendamiento operativos reconocidas como gasto en los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

Cuotas de Arrendamientos Operativos	Euros	
	2020	2019
Alquiler oficinas y almacén	355.686	352.591
Otros alquileres	893.964	1.152.198
	1.249.650	1.504.789

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

- Arrendamiento a una parte vinculada (Nota 18) de un inmueble donde se ubican las oficinas de Madrid. El contrato de arrendamiento se renovó en enero de 2014 con una vigencia hasta diciembre de 2023.
- Arrendamiento a una parte vinculada de una nave donde se ubican las existencias de Naturhouse Health, S.A. y Kiluva Portuguesa- Nutrição e Dietética, Lda. El contrato de arrendamiento se firmó en noviembre de 2018 con una vigencia hasta septiembre de 2023.

Los contratos de arrendamiento se han clasificado como operativos en razón de las condiciones particulares de los mismos.

9. Inversiones en empresas del Grupo (Largo y corto plazo)

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo a largo plazo" al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	Euros	
	31-12-2020	31-12-2019
Instrumentos de patrimonio	14.450.945	14.250.945
Provisión por deterioro de instrumentos de patrimonio	(6.115.179)	(5.872.901)
Total inversiones en empresas del Grupo a largo plazo	8.335.766	8.378.044

9.1 Instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo

El movimiento habido en los epígrafes de "Instrumentos de patrimonio" y "Provisión por deterioro de instrumentos de patrimonio" de los ejercicios 2020 y 2019, se detallan en los siguientes cuadros:

Ejercicio 2020

	Euros		
	31-12-2019	Adiciones/ Bajas	31-12-2020
Coste:			
Naturhouse, GmBh	288.000	-	288.000
Naturhouse, S.R.L.	193.937	-	193.937
Naturhouse Franchising Co Ltd.	118.832	-	118.832
Zamodiet México, S.A. de C.V.	855.225	-	855.225
Housediet, S.A.R.L	200.000	-	200.000
Kiluva Portuguesa – Nutrição e Dietetica, Lda.	2.800.000	-	2.800.000
Naturhouse, Sp. zo.o.	676.427	-	676.427
S.A.S. Naturhouse	4.535.000	-	4.535.000
Ichem, Sp.zo.o.	2.275.405	-	2.275.405
Naturhouse, Inc.	2.196.018	200.000	2.396.018
Name 17	112.102	-	112.102
Total coste	14.250.946	200.000	14.450.946
Deterioro:			
Naturhouse, GmBh	(288.000)	-	(288.000)
Naturhouse Franchising Co Ltd.	(82.194)	(9.371)	(91.565)
Zamodiet México, S.A. de C.V.	(855.225)	-	(855.225)
Kiluva Portuguesa – Nutrição e Dietetica, Lda.	(2.451.465)	34.546	(2.416.919)
Naturhouse, Inc.	(2.196.018)	(200.000)	(2.396.018)
Name 17	-	(67.453)	(67.453)
Total deterioro	(5.872.902)	(242.278)	(6.115.180)
Total neto	8.378.044	(42.278)	8.335.766

Ejercicio 2019

	Euros		
	31-12-2018	Adiciones	31-12-2019
Coste:			
Naturhouse, GmBh	288.000	-	288.000
Naturhouse, S.R.L.	193.937	-	193.937
Naturhouse Franchising Co Ltd.	118.832	-	118.832
Zamodiet México, S.A. de C.V.	855.225	-	855.225
Housediet, S.A.R.L	200.000	-	200.000
Kiluva Portuguesa – Nutrição e Dietetica, Lda.	2.800.000	-	2.800.000
Naturhouse, Sp. zo.o.	676.427	-	676.427
S.A.S. Naturhouse	4.535.000	-	4.535.000
Ichem, Sp.zo.o.	2.275.405	-	2.275.405
Naturhouse, Inc.	1.389.952	806.066	2.196.018
Name 17	-	112.102	112.102
Total coste	13.332.778	918.168	14.250.946
Deterioro:			
Naturhouse, GmBh	(288.000)	-	(288.000)
Naturhouse Franchising Co Ltd.	(82.194)	-	(82.194)
Zamodiet México, S.A. de C.V.	(855.225)	-	(855.225)
Kiluva Portuguesa – Nutrição e Dietetica, Lda.	(2.412.227)	(39.238)	(2.451.465)
Naturhouse, Inc.	(1.333.527)	(862.490)	(2.196.018)
Total deterioro	(4.971.173)	(901.728)	(5.872.902)
Total neto	8.361.605	16.439	8.378.044

Los principales movimientos habidos en el ejercicio 2020, en el epígrafe de "Instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo", han sido los siguientes:

- **Ampliación de capital en Estados Unidos, Naturhouse, Inc.:** Durante el ejercicio 2020 la Sociedad amplió el capital social en 200 miles de euros, manteniendo el 100% de participación. Esta participación se encuentra completamente deteriorada al cierre del ejercicio 2020.

La información relacionada con las participaciones financieras, directas e indirectas, mantenidas por la Sociedad, se detalla en el Anexo I.

Los dividendos recibidos por la Sociedad, de sus sociedades dependientes, han sido los siguientes:

	Euros	
	2020	2019
Naturhouse, S.R.L.	1.750.000	2.426.734
Naturhouse, Sp. zo.o.	943.789	278.894
S.A.S. Naturhouse	2.491.575	9.936.329
Ichem Sp. zo.o.	-	476.869
Kiluva Portuguesa - Nutrição e Dietetica, Lda.	-	95.516
	5.185.364	13.214.342

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad ha reestimado los deterioros de participaciones en empresas del Grupo en base al valor teórico contable de las distintas entidades participadas al considerar que ésta es la mejor evidencia de su valor recuperable.

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad ha deteriorado totalmente las cuentas a cobrar mantenidas con Naturhouse, GmbH, Naturhouse Inc y Naturhouse Franchising Co Ltd por 99 miles de euros, 117 miles de euros y 257 miles de euros, respectivamente (Nota 10).

10. Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo existente en el epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" es el siguiente:

	Euros	
	31-12-2020	31-12-2019
Otros activos financieros:		
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	242.921	337.011
	242.921	337.011

Los activos financieros registrados dentro del epígrafe "Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo" corresponden principalmente a fianzas asociadas a los arrendamientos descritos en la Nota 8.

Información sobre la naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo.

1. Riesgo de crédito

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Asimismo, realiza un adecuado seguimiento de las cuentas por cobrar de manera individualizada para determinar potenciales situaciones de insolvencia.

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con sus activos financieros.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible, por tanto, principalmente, a sus deudores comerciales. Los importes se reflejan en el balance netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual. El detalle de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del balance al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Euros	
	31-12-2020	31-12-2019
Provisión por insolvencias	(481.906)	(206.393)

La Sociedad no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de clientes (franquiciados) y siendo su importe individual por contraparte poco significativo. Durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha reconocido una pérdida en el ejercicio por importe 275.513 euros (195.601 euros en el ejercicio 2019).

No obstante, desde la Dirección Financiera de la Sociedad este riesgo se considera un aspecto clave en la gestión diaria del negocio, focalizando todos los esfuerzos en un adecuado control y supervisión de la evolución de las cuentas por cobrar y la morosidad, especialmente en aquellos sectores de actividad con mayor riesgo de insolvencia. Asimismo, entre las políticas de la Sociedad se encuentra la obtención de avales o depósitos de clientes con el fin de garantizar el cumplimiento de sus compromisos.

Asimismo, la Sociedad tiene establecida una política de aceptación de clientes en base a la evaluación periódica de los riesgos de liquidez y solvencia y el establecimiento de límites de crédito para sus deudores. Por otra parte, la Sociedad realiza análisis periódicos de la antigüedad de la deuda con los clientes comerciales para cubrir los posibles riesgos de insolvencia.

El periodo medio de cobro oscila, según los países, entre 30 y 60 días, si bien una parte muy significativa de las ventas son cobradas por anticipado en el momento en que se realizan. Los saldos con terceros significativos vencidos a más de 180 días se encuentran totalmente provisionados.

2. 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, así como de la financiación disponible que se detallan en la Nota 14.

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

Por otro lado, se ha procurado siempre emplear la liquidez disponible para realizar una gestión anticipativa de las obligaciones de pago y de los compromisos de deuda en su caso.

Los pasivos financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 no son significativos y tienen vencimientos en 2021 (véase Nota 14).

3. Riesgo de mercado en el tipo de interés y tipo de cambio:

Las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto a las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Al cierre del ejercicio 2020 la Sociedad no tiene recursos ajenos a largo plazo.

Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad dispone de tesorería en un importe muy superior a su deuda financiera, por lo que los Administradores consideran que su exposición al riesgo de tipo de interés no es en ningún caso significativa.

De esta manera, la Sociedad no ha considerado necesario cubrir fluctuaciones de tipo de interés, por lo que no mantiene contratados instrumentos derivados durante los ejercicios 2020 y 2019.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, la Sociedad no opera de modo significativo en el ámbito internacional de países con moneda diferente al euro y, por tanto, su exposición a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas no es significativa.

11. Existencias

La composición de las existencias de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Euros	
	31-12-2020	31-12-2019
Existencias comerciales	1.037.263	1.173.621
	1.037.263	1.173.621

La Sociedad no ha realizado correcciones valorativas por deterioro dado que el valor neto realizable de las existencias es superior a su precio de adquisición, motivo por el que no se han dotado pérdidas por este concepto en los ejercicios 2020 y 2019.

12. Patrimonio Neto y Fondos Propios

Capital Social

Con fecha 9 de abril de 2015, el Consejo de Administración de la Sociedad en ejecución de la delegación de su Accionista Único de fecha 2 de octubre de 2014, acordó por unanimidad, la oferta pública de venta y suscripción de nuevas acciones en el Mercado de Valores.

Con fecha 24 de abril de 2015, la Comisión Nacional del Mercado de Valores admitió a cotización 15 millones de acciones del capital social de la Sociedad con un valor nominal de 5 céntimos de euros cada una de ellas, que fueron vendidas por Kiluva, S.A. a un precio de 4,8 euros. Posteriormente, con fecha 22 de mayo de 2015, se ejecutó la opción "Green Shoe" ampliando en 1.097.637 acciones el número de acciones admitidas a cotización, alcanzado un total de 16.097.637 acciones.

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social de la Sociedad está representado por 60 millones de acciones ordinarias de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

De acuerdo con las comunicaciones sobre el número de acciones societarias realizadas ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de la Sociedad, tanto directo como indirecto, superior al 3% del capital social, al 31 de diciembre de 2020, son las siguientes:

Accionista	%
Kiluva, S.A.	72,60
Ferev Uno Strategic Plans	4,33

No existe conocimiento por parte de los Administradores de la Sociedad de otras participaciones sociales iguales o superiores al 3% del capital social o derechos de voto de la Sociedad, o siendo inferiores al porcentaje establecido, permitan ejercer influencia notable en la Sociedad.

Distribución de resultado y dividendos

Con fecha 29 de abril de 2019, 30 de julio de 2019 y 5 de noviembre de 2019 el Consejo de Administración aprobó la distribución de dividendos por importe de 3.600 miles de euros, 4.200 miles de euros, y 3.600 miles de euros, respectivamente, a cuenta del resultado del ejercicio 2019.

Como parte de las medidas descritas en la Nota 3 a), los Administradores de la Sociedad modificaron la propuesta inicial de distribución del resultado del ejercicio 2019 (ver Nota 4), siendo el importe final distribuido como dividendos un total de 11.400 miles de euros.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de 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 que su saldo exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, ésta reserva solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2020 dicha reserva se encuentra constituida en su totalidad.

Acciones propias

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad tenía en su poder acciones propias de acuerdo con el siguiente detalle:

Año	Nº de Acciones	Euros		
		Valor Nominal	Precio Medio de Adquisición	Coste Total de Adquisición
2020	50.520	2.526	2,81	141.886
2019	50.520	2.526	2,82	142.330

Al 31 de diciembre de 2020, las acciones de la Sociedad en poder de la misma representan el 0,084% del capital social de la Sociedad y totalizan 50.520 acciones, con un coste de 141.886 euros y un precio medio de adquisición de 2,81 euros por acción.

El movimiento de las acciones propias durante los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

Número de Acciones	2020	2019
Al inicio del ejercicio	50.520	14.000
Ventas	(14.782)	(161.313)
Compra	14.782	197.833
Al cierre del ejercicio	50.520	50.520

13. Provisiones y contingencias

Provisiones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tenía registrada ninguna provisión.

Contingencias

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias que pudieran dar lugar a pasivos no registrados o pudieran tener un impacto significativo en los estados financieros adjuntos.

14. Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros

El saldo de las cuentas de los epígrafes "Deudas a corto plazo" y "Deudas a corto plazo" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

31 de diciembre de 2020

	Euros			
	Importe Inicial o Límite	Vencimiento		Total
		Corriente	No Corriente	
Deudas con entidades de crédito:				
Arrendamientos financieros	79.538	-	-	-
Líneas de descuento de efectos	1.000.000	-	-	-
Subtotal deudas entidades de crédito	1.079.538	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	15.806	-	15.806
	1.079.538	15.806	-	15.806

31 de diciembre de 2019

	Euros			
	Importe Inicial o Límite	Vencimiento		Total
		Corriente	No Corriente	
Deudas con entidades de crédito:				
Arrendamientos financieros	79.538	-	-	-
Líneas de descuento de efectos	1.000.000	-	-	-
Subtotal deudas entidades de crédito	1.079.538	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	6.309	-	6.309
	1.079.538	6.309	-	6.309

Las cuotas pendientes de pago por arrendamientos financieros al cierre del ejercicio 2019 han sido satisfechas en su totalidad durante el ejercicio 2020.

Asimismo, la Sociedad dispone de una línea de descuento de efectos con un límite de 1.000 miles de euros que al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no ha sido dispuesto.

15. Administraciones Públicas y situación fiscal

La composición de los saldos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Euros			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2020	31-12-2019
Saldos corrientes:				
Hacienda Pública deudora por IS	2.400.610	2.629.870	-	-
Hacienda Pública deudora/acreedora por IVA	283	4.264	33.250	24.334
Organismos Seguridad Social acreedora	-	-	142.193	278.588
Hacienda Pública, acreedora por IRPF	-	-	95.178	109.793
Total saldos corrientes	2.400.893	2.634.134	270.621	412.715

15.1 Conciliación del resultado contable y base imponible fiscal

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable de la Sociedad del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

Ejercicio 2020

	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Resultado contable del período (antes de impuestos)	-	-	5.996.267
Diferencias permanentes:			
Con origen en el ejercicio	424.938	(5.219.910)	(4.794.972)
Con origen en ejercicios anteriores	51.272	-	51.272
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	-	(945)	(945)
Con origen en ejercicios anteriores	275.513	(45.673)	229.840
Total base imponible	751.723	(5.266.528)	1.481.462



Ejercicio 2019

	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Resultado contable del período (antes de impuestos)	-	-	14.905.971
Diferencias permanentes:			
Con origen en el ejercicio	1.280.564	(13.214.342)	(11.933.778)
Con origen en ejercicios anteriores	51.272	-	51.272
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	-	(945)	1.182.281
Con origen en ejercicios anteriores	1.183.226	(49.918)	(49.918)
Total base imponible	2.515.062	(13.265.205)	4.155.828

Las diferencias permanentes del ejercicio 2020 corresponden, principalmente, a la exención sobre dividendos recibidos de las sociedades del Grupo, en aplicación del artículo 21 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (Nota 10), a los deterioros sobre inversiones en empresas del Grupo y a las donaciones, multas y liberalidades no deducibles realizadas por la Compañía.

Por su parte, las diferencias temporales corresponden, a la limitación de la amortización contable que no fue fiscalmente deducible en los períodos impositivos que se iniciaron en los ejercicios 2013 y 2014. A este respecto, la Compañía tuvo que realizar un ajuste positivo correspondiente al 30% de la amortización contabilizada de dicho inmovilizado, debiéndose revertir estas cantidades no deducibles en los próximos 10 años y, a las pérdidas por deterioro de créditos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores.

Asimismo, durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha satisfecho pagos fraccionados del Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los meses de octubre y diciembre del ejercicio 2020 por importe de 1.703 miles de euros. En base a ello, al cierre de ejercicio la sociedad mantiene un saldo a recuperar frente a la Administración Tributaria por importe de 1.374 miles de euros, que ha sido registrado como activo por impuesto corriente. Adicionalmente, al cierre del ejercicio 2020 se encontraba pendiente de cobro un importe de 955 miles de euros correspondientes a la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2019 (véase nota 23).

15.2 Conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Resultado contable antes de impuestos	5.996.267	14.905.971
Diferencias permanentes	(4.743.700)	(11.882.506)
Cuota al 25%	313.142	755.866
Deducciones	(41.414)	(50.163)
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	271.728	705.703

15.3 Desglose del gasto o ingreso por Impuesto sobre Sociedades

El desglose del importe registrado en concepto de Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	328.952	988.794
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	(57.224)	(283.091)
Total gasto por impuesto	271.728	705.703

15.4 Activos por impuesto diferido

Activos por impuesto diferido registrados

Los activos por impuesto diferido corresponden, básicamente, a diferencias temporarias entre amortizaciones contables y fiscales de los activos fijos de la Sociedad.

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

Activos por impuesto diferido no registrados

A cierre de los ejercicios 2020 y 2019 no existen activos por impuesto diferido que no se encuentren registrados en el balance de situación adjunto.

15.5 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables.

En opinión de los Administradores de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

16. Saldos con partes vinculadas

Saldos con vinculadas

Se consideran "partes vinculadas" a la Sociedad, adicionalmente a las entidades dependientes, y asociadas, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los Directores, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

A continuación, se indican los saldos mantenidos con empresas del Grupo y sociedades vinculadas a accionistas o miembros del Consejo de Administración.

Ejercicio 2020

Sociedad	Euros		
	Corriente		
	Saldo Deudor	Saldo Acreedor	
	Deudas Comerciales	Otros Pasivos Financieros	Operaciones Comerciales
Otras Empresas del Grupo- S.A.S. Naturhouse	44.269	-	2.279
Kiluva Portuguesa Lda	2.657	640.664	-
Naturhouse Franchising Ltd. Co.	49.580	-	-
Naturhouse Sp Zoo	1.361	-	-
Naturhouse, S.R.L.	388.393	-	-
Empresas Asociadas- Zamodiet, S.L.	-	-	8.272
Indusen, S.A.	-	-	169.815
Giro Fibra S.A.	-	-	18.904
Ichem, Sp.Z.o.o.	-	-	447.288
Laboratorios Abad, S.L.U.	-	-	241
Tartales, S.L.U.	15.848	-	-
Entidad Dominante- Kiluva, S.A.	-	-	24.200
	502.108	640.664	670.999

Ejercicio 2019

Sociedad	Euros		
	Corriente		
	Saldo Deudor	Saldo Acreedor	
	Deudas Comerciales	Otros Pasivos Financieros	Operaciones Comerciales
Otras Empresas del Grupo- S.A.S. Naturhouse	201.676	-	6.596
Kiluva Portuguesa Lda	61.146	904.484	-
Naturhouse Franchising Ltd. Co.	256.878	-	-
Naturhouse Sp Zoo	263.551	-	-
Naturhouse, S.R.L.	98.271	-	-
Empresas Asociadas- Zamodiet, S.L.	-	-	8.272
Indusen, S.A.	-	-	273.841
Giro Fibra S.A.	-	-	56.436
Ichem, Sp.Z.o.o.	-	-	511.558
Laboratorios Abad, S.L.U.	-	-	241
Tartales, S.L.U.	-	84.670	28.545
Entidad Dominante- Kiluva, S.A.	-	-	-
	881.552	989.154	885.489

Los otros pasivos financieros corrientes a 31 de diciembre de 2020 mantenidos con Kiluva Portuguesa Lda, corresponden al saldo dispuesto con dicha sociedad a través de cuentas de cashpooling que devengan intereses de mercado.

17. Ingresos y gastos

17.1 Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad correspondiente a los ejercicios 2020 y 2019 se desglosa a continuación:

	Euros	
	2020	2019
Ventas	11.388.667	17.209.451
Prestación de servicios	1.396.946	2.036.243
Total	12.785.613	19.245.694

Dentro del epígrafe "Prestación de servicios" se incluyen, principalmente, los royalties facturados a las filiales Naturhouse S.R.L., Naturhouse Sp zo.o y S.A.S. Naturhouse, así como los ingresos de los royalties facturados a franquiciados y los ingresos de los masters franquicias en otros países.

Las principales actividades desarrolladas por la Sociedad se indican en la Nota 1 de esta memoria. No se ha realizado una segmentación de actividades al considerar que no existen actividades diferenciadas por importes relevantes que supongan la identificación de segmentos de negocio. Asimismo, ni la Sociedad, ni el Grupo utilizan en su gestión información con distinción de actividades.

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2020 y 2019, distribuida por mercados geográficos, es la siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Mercado nacional	11.006.184	17.479.380
Mercado exportación	1.779.429	1.766.314
Total ventas	12.785.613	19.245.694

17.2 Aprovisionamientos

El saldo de las cuentas "Consumo de mercaderías" de los ejercicios 2020 y 2019 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2020	2019
Compras	(3.945.189)	(6.185.405)
Variación de existencias (Nota 11)	(136.358)	158.834
Total aprovisionamientos	(4.081.547)	(6.026.571)

17.3 Detalle de compras según procedencia

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2020 y 2019, atendiendo a su procedencia es el siguiente:

	Euros			
	2020		2019	
	Nacionales	Intraco-munitarias	Nacionales	Intraco-munitarias
Compras	1.881.540	2.063.649	3.077.699	3.107.706

17.4 Cargas Sociales

El saldo de la cuenta "Cargas sociales" de los ejercicios 2020 y 2019 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2020	2019
Seguridad Social a cargo de la empresa	862.083	1.206.431
Otros gastos sociales	57.353	169.694
	919.436	1.376.125

Como parte de las medidas descritas en la Nota 3 a), la Sociedad ha presentado en el ejercicio 2020 un Expediente de Regulación Temporal de Empleo por causas de fuerza mayor sobre aproximadamente el 80% de la plantilla, por el cual ha obtenido bonificaciones en las cuotas a la Seguridad Social por importe de 143.539 euros, que han sido registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio".

17.5 Ingresos y gastos financieros

El importe de los ingresos y gastos financieros de los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Euros			
	2020		2019	
	Ingresos Financieros	Gastos Financieros	Ingresos Financieros	Gastos Financieros
Por deudas con empresas del Grupo	-	-	-	(15.700)
Por deudas con terceros	-	(22.006)	-	(27.151)
Participaciones en instrumentos de patrimonio, empresas del Grupo y asociadas- Dividendos	5.185.364	-	13.214.342	-
Valores negociables y otros instrumentos financieros con terceros	40	-	61	-
	5.185.404	(22.006)	13.214.403	(42.851)



18. Operaciones con empresas vinculadas

Las transacciones realizadas por la Sociedad con las empresas vinculadas durante los ejercicios 2020 y 2019 son las siguientes:

Sociedad	Euros	
	2020	2019
Ventas, prestación de servicios y otros ingresos:		
Empresas del Grupo-		
Naturhouse Franchising Ltd	49.580	71.432
Naturhouse S.R.L.	1.256.884	1.904.820
Naturhouse, Sp. zo.o.	706.030	882.088
Kiluva Portuguesa – Nutrição e Dietetica Lda.	375.543	406.232
Naturhouse GmbH	24.084	25.212
S.A.S. Naturhouse	1.789.682	2.517.861
Naturhouse Inc.	(2.955)	5.379
Total ingresos	4.198.848	5.813.024
Ventas de inmovilizado material		
Entidad Dominante-		
Kiluva, S.A.	-	-
Empresas vinculadas:		
Tartales, S.L.U. (Nota 7)	-	1.678.488
Total ventas de inmovilizado	-	1.678.488
Compras:		
Empresas del Grupo-		
S.A.S. Naturhouse	3.206	5.655
Naturhouse S.R.L.	9.299	135
Naturhouse Sp. Zo.o	-	5.192
Kiluva Portuguesa – Nutricao e Dietetica Lda.	-	168.386
Empresas vinculadas-		
Laboratorios Abad, S.L.U.	22.936	59.107
Indusen, S.A.	876.235	1.210.690
Ichem, Sp.zo.o.	1.910.881	2.737.599
Girofibra, S.L.	154.517	304.687
Total compras	2.977.074	4.491.451
Servicios recibidos:		
Entidad Dominante-		
Kiluva, S.A.	20.000	-
Empresas del Grupo-		
Naturhouse Franchising Ltd	-	183.836
Naturhouse, GmbH	120.000	120.000
Empresas vinculadas-		
U.D. Logroñés, SAD	187.500	265.700
Healthouse Sun, S.L.	9.734	8.718
Luair, S.L.U. (directa o indirectamente)		411.470
Arrendamientos y seguros-		
Tartales, S.L.U.	596.530	536.732
Casewa, S.A.U.	108.080	103.020
Total servicios recibidos	1.041.844	1.629.476
Gastos financieros-		
S.A.S. Naturhouse	3.462	9.799
Naturhouse, S.R.L.	-	5.901
Total gastos financieros	3.462	15.700

Asimismo, la Sociedad ha recibido de sus sociedades dependientes y asociadas un importe total de dividendos de 5.185 miles euros durante el ejercicio 2020 (13.214 miles de euros durante el ejercicio 2019) (Nota 9).

Los Administradores de la Sociedad y sus asesores fiscales consideran que los precios de transferencia se encuentran adecuadamente justificados en base a un informe emitido por estos últimos, por lo que consideran que no existen riesgos significativos en este sentido que puedan dar lugar a pasivos relevantes en el futuro.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad ha actualizado el informe de precios de transferencia correspondiente al ejercicio 2019 junto con sus asesores fiscales que incluye las principales transacciones que la Sociedad realiza con sus empresas vinculadas:

- Royalties por la cesión de marca
- Servicios de apoyo a la gestión (management fees)
- Venta de producto
- Compra de producto
- Operación financiera: Gestión de tesorería

El informe no incluye limitaciones, cautelas o salvaguardas significativas, excepto por las propias de este tipo de trabajos. Asimismo, con el objeto de analizar si los precios acordados entre partes vinculadas como consecuencia de las transacciones anteriormente descritas cumplen con la normativa de aplicación y para determinar su adecuación a valores de mercado, se ha utilizado la siguiente metodología, dependiendo de la tipología de cada transacción:

- Obtención de comparables, es decir, comparación de las circunstancias de las operaciones vinculadas con las circunstancias de operaciones entre personas o entidades independientes que pudieran ser equiparables (método del precio libre comparable "CUP").
- Por otra parte, también se ha aplicado el método del margen neto de la transacción ("TNMM"). Bajo este método, se ha analizado indicadores objetivos de rentabilidad obtenidos por entidades independientes que desempeñan la misma actividad en circunstancias similares.
- Finalmente, se ha utilizado el método del precio de reventa ("RPM") por el que se sustrae del precio de venta de un bien o servicio el margen que aplica el propio revendedor en operaciones idénticas o similares con personas o entidades independientes o, en su defecto, el margen que personas o entidades independientes aplican a operaciones equiparables, efectuando, si fuera preciso, las correcciones necesarias para obtener la equivalencia y considerar las particularidades de la operación.

En el caso particular de compra de producto a empresas vinculadas, el análisis contempla una comparación del margen bruto sobre ventas (tanto a través de centros propios como de franquiciados) en compras a empresas vinculadas frente al obtenido en compras realizadas a empresas independientes comparables, entre otros. En base a dichos análisis se ha determinado que estas operaciones son realizadas a valor de mercado.

Dicho informe se ha emitido en relación a las transacciones realizadas con empresas vinculadas en el ejercicio 2019. Los Administradores consideran que no se han producido cambios relevantes o significativos en los precios de transferencia durante el ejercicio 2020, por lo que consideran que se encuentran debidamente soportados.

19. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y la Alta Dirección

Durante el ejercicio 2020 los actuales Administradores de la Sociedad han devengado retribuciones en concepto de asignación fija y dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración por importe de 316 miles de euros (316 miles de euros en 2019). Asimismo, un miembro del Consejo de Administración ha prestado servicios a la Sociedad por importe de 63 miles de euros durante el ejercicio 2020 (61 miles de euros durante el ejercicio 2019). Adicionalmente, los miembros del Consejo de Administración con cargo ejecutivo han recibido la retribución indicada en el párrafo siguiente. Por otra parte, en el presente ejercicio y en el ejercicio 2019 ningún miembro del Consejo de Administración mantiene con la Sociedad ni anticipos, ni avales concedidos ni otros compromisos en materia de pensiones o seguros de vida contraídos con los Administradores. Los actuales Administradores de la Sociedad fueron nombrados durante el ejercicio 2014, a excepción de uno de ellos que fue nombrado durante el ejercicio 2017 en sustitución de otro miembro que cesó su cargo.

Las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2020 por la Alta Dirección de la Sociedad ascienden a 2.040 miles de euros, en concepto de sueldos y salarios y prestación de servicios (1.447 miles de euros han sido percibidos por miembros del Consejo de Administración en el desarrollo de sus cargos ejecutivos). La Alta Dirección de la Sociedad no ha recibido retribución alguna por otros conceptos. En el ejercicio 2019, las retribuciones percibidas por la Alta Dirección de la Sociedad ascendieron a 2.218 miles de euros (1.488 miles de euros percibidos por miembros del Consejo de Administración en el desarrollo de sus cargos ejecutivos).

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 la Alta Dirección de la Sociedad está compuesto por las siguientes personas:

Categorías	2020		2019	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Alta Dirección	6	1	6	1

A cierre de los ejercicios 2020 y 2019 no existen anticipos ni créditos concedidos, ni compromisos por pensiones o por seguros de vida.

El Consejo de Administración está formado por seis hombres y una mujer al cierre del ejercicio 2020 (seis hombres y una mujer al cierre del ejercicio 2019).

La Sociedad tiene suscrita una póliza de responsabilidad civil de directivos y consejeros para los miembros del Consejo de Administración, el Consejero Delegado y todos los directores del Grupo Naturhouse con un coste que asciende en el ejercicio 2020 a 5 miles de euros (5 miles de euros en 2019).

20. Información en relación con situaciones de conflicto de interés por parte de los Administradores

Al cierre del ejercicio 2020 ni los miembros del Consejo de Naturhouse Health, S.A. ni las personas vinculadas a los mismos según se define en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés de la Sociedad.

21. Información sobre el medioambiente

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la Sociedad. Por este motivo, no se incluyen los desgloses específicos en estas notas.

22. Otra información

22.1 Personal

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2020 y 2019, detallado por categorías es el siguiente:

Categorías	Número de Empleados	
	2020	2019
Alta Dirección	7	8
Resto personal directivo	7	5
Administrativos y técnicos	13	14
Comerciales, vendedores y operarios	123	180
	150	207

Asimismo, la distribución por sexos al término de los ejercicios 2020 y 2019, detallado por categorías de la Sociedad es el siguiente:

Categorías	2020		2019	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Alta Dirección	6	1	7	1
Resto personal directivo	5	-	6	-
Administrativos y técnicos	8	8	7	7
Comerciales, vendedores y operarios	6	78	16	157
	25	87	36	165

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 no había personas empleadas, con discapacidad mayor o igual al 33%.

22.2 Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2020 y 2019, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales de la Sociedad, han sido los siguientes:

	Servicios Prestados por el Auditor Principal	
	EY	Deloitte
	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Servicios de auditoría de la Sociedad (individual y consolidado)	100.400	117.000
Otros servicios de verificación (*)	1.500	1.500
Total servicios de auditoría y relacionados	101.900	118.500
Servicios fiscales	-	-
Otros servicios	3.600	-
Total servicios profesionales	105.500	118.500

(*) El apartado Otros servicios de verificación incluye un informe de procedimientos acordados (mismo concepto en el ejercicio 2019).

22.3 Información sobre el período medio de pago a proveedores

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	Días	
	31-12-2020	31-12-2019
Periodo medio de pago a proveedores	46,26	39,13
Ratio de operaciones pagadas	45,20	37,64
Ratio de operaciones pendientes de pago	56,95	53,91

	Euros	
	31-12-2020	31-12-2019
Total pagos realizados	9.405.914	14.529.376
Total pagos pendientes	928.418	1.471.344

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar- Proveedores" y "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar- Proveedores, empresas del Grupo y asociadas" del pasivo corriente del balance de situación.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2016 según la Ley 3/2014, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales es de 30 días, aunque podrán ser ampliados mediante pacto entre las partes sin que, en ningún caso, se pueda acordar un plazo superior a los 60 días naturales.

22.4 Modificación o resolución de contratos

No se ha producido la conclusión, modificación o extinción anticipada de ningún contrato entre la Sociedad y cualquiera de sus socios o Administradores o persona que actúe por cuenta de ellos, que afecte a operaciones ajenas al tráfico ordinario de la Sociedad o que no se haya realizado en condiciones normales.

22.5 Aavales y garantías

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tenía otorgados avales bancarios de carácter comercial por importe de 512.367 euros, de los cuales 488.958 euros son garantías concedidas a la sociedad dependiente Naturhouse, Inc. que le permitan operar en grandes superficies comerciales de Estados Unidos.

23. Hechos posteriores

Con fecha 20 de enero de 2021 la Sociedad ha cobrado un importe de 955 miles de euros correspondientes al Impuesto de Sociedades del ejercicio 2019 que se encontraban pendiente de devolución por parte de la Agencia Tributaria.

A excepción del hecho mencionado anteriormente, no se han producido otros hechos posteriores significativos entre el cierre del 31 de diciembre de 2020 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

En Madrid, 26 de febrero de 2021.



ANEXO I A LA MEMORIA DE NATURHOUSE HEALTH, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE 2020

Instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo del ejercicio 2020

Sociedad	Euros					Accionista
	Capital	Reservas y resto Patrimonio Neto	Resultado neto del periodo	Participación %		
				Directa	Indirecta	
Housediet S.A.R.L. ⁽¹⁾ 75 rue Beaubourg 75003 Paris (Francia)	200.000	117.654	(2.104)	100%	-	Naturhouse Health S.A.
Kiluva Portuguesa – Nutrição e Dietética, Lda ⁽¹⁾ Avenida Dr. Luis SA, 9 9ª Parque Ind Montserrate Fração "M" Abruheira 2710 Sintra (Portugal)	49.880	1.179.158	115.750	28%	-	Naturhouse Health S.A. Naturhouse S.R.L. S.A.S. Naturhouse
Ichem, Sp. zo.o. ⁽¹⁾ ul. Dostawcza 12 93-231 Łódź (Polonia)	174.244	11.821.563	1.161.044	25%	-	Naturhouse Health S.A.
Naturhouse Belgium S.P.R.L. ⁽¹⁾ Rue Du Pont-Gotissart 6 Nijvel, Waals Brabant, 1400 Belgium	100.000	(808.483)	(254.904)	-	100%	S.A.S. Naturhouse
Naturhouse Franchising Co, Ltd ⁽¹⁾ 33 church road, Ashford Middlesex (Gran Bretaña)	333.990	(180.850)	(51.709)	33%	-	Naturhouse Health S.A. Naturhouse S.R.L.
Naturhouse, Gmbh ⁽¹⁾ Rathausplatz, 5 91052 Erlangen (Alemania)	500.000	(633.148)	9.989	56%	-	Naturhouse Health S.A. S.A.S. Naturhouse
Naturhouse, Sp. zo.o. ⁽¹⁾ Ul/Dostawcza, 12 93-231 Lozd (Polonia)	82.088	1.471.633	1.412.162	100%	-	Naturhouse Health S.A.
Naturhouse S.R.L. ⁽¹⁾ Viale Panzacchi, nº 19 Bologna (Italia)	100.000	929.496	2.325.873	100%	-	Naturhouse Health S.A.
Naturhouse Inc. ⁽¹⁾ 1395 Brickellave 800 STE Miami FL (E.E.U.U.)	2.037.953	(1.832.056)	(352.245)	100%	-	Naturhouse Health S.A.
Nutrition Naturhouse Inc. ⁽³⁾ Rue de la Gauchetière Ouest Montréal Québec (Canadá)	-	-	-	-	100%	S.A.S. Naturhouse
Naturhouse d.o.o. ⁽¹⁾ Ilica 126, Ciudad de Zagreb (Croacia)	100.366	(235.862)	(38.527)	-	100%	Naturhouse Sp. zo.o.
S.A.S. Naturhouse ⁽¹⁾ 12, Rue Philippe Lebon Zone de Jarlard, 81000 Albi, Francia	100.000	2.612.809	5.861.531	100%	-	Naturhouse Health S.A.
Zamodiet México S.A. de C.V. ⁽¹⁾ Boulevard Interlomas, nº 5 L4 Lomas Anahuac (México)	985.793	(957.176)	-	79%	-	Naturhouse Health S.A.
Name 17 S.A. de C.V. Doctor Balmis, 222 Ciudad de México (México)	192.698	(88.851)	(16.301)	51%	-	Naturhouse Health S.A.

(1) Estados financieros sin obligación a ser sometidos a auditoría o cuya auditoría externa estatutaria no está aún disponible a 31 de diciembre de 2019.

(2) Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2020 auditadas.

(3) Sociedad en constitución pendiente de formalización.



Instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo del ejercicio 2019

Sociedad	Euros					Accionista
	Capital	Reservas y resto Patrimonio Neto	Resultado neto del periodo	Participación %		
				Directa	Indirecta	
Housediet S.A.R.L. ⁽¹⁾ 75 rue Beaubourg 75003 Paris (Francia)	200.000	134.628	(2.593)	100%	-	Naturhouse Health S.A.
Kiluva Portuguesa – Nutrição e Dietetica, Lda ⁽¹⁾ Avenida Dr. Luis SA, 9 9ª Parque Ind Montserrat Fragao "M" Abruheira 2710 Sintra (Portugal)	49.880	993.893	222.048	28%	-	Naturhouse Health S.A. Naturhouse S.R.L. S.A.S. Naturhouse
Ichem, Sp. zo.o. ⁽¹⁾ ul. Dostawcza 12 93-231 Łódź (Polonia)	186.854	11.476.792	974.703	25%	-	Naturhouse Health S.A.
Naturhouse Belgium S.P.R.L. ⁽¹⁾ Rue Du Pont-Gotissart 6 Nijvel, Waals Brabant, 1400 Belgium	100.000	(408.186)	(200.094)	-	100%	S.A.S. Naturhouse
Naturhouse Franchising Co, Ltd ⁽¹⁾ 33 church road, Ashford Middlesex (Gran Bretaña)	352.609	(124.554)	(96.341)	33%	-	Naturhouse Health S.A. Naturhouse S.R.L.
Naturhouse, GmbH ⁽¹⁾ Rathausplatz, 5 91052 Erlangen (Alemania)	500.000	(587.236)	(40.140)	56%	-	Naturhouse Health S.A. S.A.S. Naturhouse
Naturhouse, Sp. zo.o. ⁽¹⁾ Ul/Dostawcza, 12 93-231 Lozd (Polonia)	88.094	1.621.064	1.107.401	100%	-	Naturhouse Health S.A.
Naturhouse S.R.L. ⁽¹⁾ Viale Panzacchi, nº 19 Bologna (Italia)	100.000	432.956	3.725.084	100%	-	Naturhouse Health S.A.
Naturhouse Inc. ⁽¹⁾ 1395 Brickellave 800 STE Miami FL (E.E.U.U.)	1.265.524	(1.219.918)	(794.236)	100%	-	Naturhouse Health S.A.
Nutrition Naturhouse Inc. ⁽³⁾ Rue de la Gauchetière Ouest Montréal Québec (Canadá)	-	-	-	-	100%	S.A.S. Naturhouse
Naturhouse d.o.o. ⁽¹⁾ Ilica 126, Ciudad de Zagreb (Croacia)	101.754	(194.710)	(42.523)	-	100%	Naturhouse Sp. zo.o.
S.A.S. Naturhouse ⁽¹⁾ 12, Rue Philippe Lebon Zone de Jarlard, 81000 Albi, Francia	100.000	(3.409.597)	8.538.215	100%	-	Naturhouse Health S.A.
Zamodiet México S.A. de C.V. ⁽¹⁾ Boulevard Interlomas, nº 5 L4 Lomas Anahuac (México)	930.047	(903.049)	-	79%	-	Naturhouse Health S.A.
Name 17 S.A. de C.V. Doctor Balmis, 222 Ciudad de México (México)	221.204	(64.730)	(40.861)	51%	-	Naturhouse Health S.A.

(1) Estados financieros sin obligación a ser sometidos a auditoría o cuya auditoría externa estatutaria no está aún disponible a 31 de diciembre de 2019.

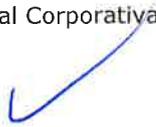
(2) Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2019 auditadas.

(3) Sociedad en constitución pendiente de formalización.

Informe de Gestión
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020

ÍNDICE

1. Situación y Evolución del Negocio
2. Evolución de las principales cifras de la cuenta de pérdidas y ganancias individual
3. Estado de Situación Financiera individual
4. Gestión de riesgo financiero y uso de instrumentos de cobertura
5. Factores de riesgo
6. Actividades de I+D+i
7. Acciones Propias
8. Hechos Posteriores
9. Estructura de capital y participaciones significativas
10. Pactos parasociales y restricciones a la transmisibilidad y voto
11. Órganos de Administración, Consejo
12. Acuerdos significativos
13. Informe Anual de Gobierno Corporativo
14. Informe de Responsabilidad Social Corporativa



En Madrid, 26 de febrero de 2021

1. Situación y evolución del negocio

Naturhouse Health, S.A. es una empresa dedicada al sector de la dietética y nutrición con un modelo de negocio propio y exclusivo basado en el método Naturhouse. A cierre del ejercicio 2020 contaba con una red de 430 centros.

La compañía cerró el ejercicio 2020 con un resultado positivo de 5,7 millones de beneficio neto.

El año 2020 ha sido un año marcado por la pandemia provocada por el virus CoVid-19 afectando a la economía mundial y no dejando ningún sector sin impacto.

Debido a dicha pandemia la compañía se ha enfrentado a un duro reto para seguir operando y manteniendo a la misma con resultados positivos, tomando decisiones de control de gastos en aquellas partidas más significativas, destacando entre ellas el inicio de un proceso de ERTE, consiguiendo minimizar el impacto lo máximo posible en el negocio, publicidad y arrendamientos.

Así mismo, la compañía en su decisión de digitalización de negocio ha seguido desarrollando el negocio de la venta online que se inició en el año 2020 en los principales mercados de la compañía, continuando con la decisión de capturar valor de mercado más joven, así como seguir dando servicio en aquellos puntos geográficos en los que no haya presencia física mediante tienda.

Con fecha 22 de Junio de 2020 se celebra la Junta General de Accionistas aprobando los siguientes puntos;

- Cuentas Anuales Consolidadas (Balance Consolidado, Cuenta de Resultados Consolidada, Estado Consolidado de Resultados Global, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y Memoria Consolidada y del Informe de Gestión Consolidado del Grupo Consolidado de Naturhouse Health, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019.
 - La propuesta de aplicación de resultados y de la gestión del Consejo de Administración de Naturhouse Health, S.A., correspondientes al ejercicio 2019. Autorización para distribución de reservas voluntarias de libre disposición.
 - Aprobación Estado de Información no Financiera del Grupo Consolidado de Naturhouse Health, S.A. y sociedades dependientes, correspondiente al ejercicio 2019
 - Aprobación de la gestión del Consejo de Administración correspondiente al ejercicio 2019.
 - Aprobación de Nombramiento de Ernst & Young como auditores de la sociedad para los años 2020, 2021 y 2022 como mínimo.
 - Retribución del Consejo de Administración de la sociedad.
- 7.1 Votación consultiva del Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros de Naturhouse Health, S.A., del ejercicio 2019.
- 7.2 Aprobación de la política de remuneraciones de los Consejeros de Naturhouse Health, S.A., para el ejercicio 2020.
- 7.3 Aprobación de la retribución del Consejo de Administración de Naturhouse Health, S.A. para el ejercicio 2020.
- Delegación de facultades para complementar, desarrollar, ejecutar, subsanar y formalizar los acuerdos adoptados por la Junta General.

2. Evolución de las principales cifras de la cuenta de pérdidas y ganancias individual

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Individual

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
OPERACIONES CONTINUADAS:			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 17.1	12.785.613	19.245.694
- Ventas		11.388.667	17.209.451
- Prestación de servicios		1.396.946	2.036.243
Aprovisionamientos	Nota 17.2	(4.081.547)	(6.026.571)
- Consumo de mercaderías		(4.081.547)	(6.026.571)
Otros ingresos de explotación		2.877.004	3.436.432
- Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		2.733.465	3.436.432
- Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	Nota 17.4	143.539	-
Gastos de personal		(5.238.375)	(7.544.503)
- Sueldos, salarios y asimilados		(4.318.939)	(6.168.378)
- Cargas sociales	Nota 17.4	(919.436)	(1.376.125)
Otros gastos de explotación		(4.659.747)	(6.475.627)
- Servicios exteriores		(3.979.412)	(5.838.251)
- Tributos		(191.252)	(189.467)
- Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 10	(275.513)	(195.601)
- Otros gastos de gestión corriente		(213.570)	(252.308)
Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	(440.276)	(495.113)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Nota 7	(171.758)	495.835
- Deterioros y pérdidas		(171.758)	-
- Resultado por enajenaciones y otras		-	495.835
Otros resultados		4.233	-
- Gastos e ingresos excepcionales		4.233	-
Resultado de explotación - Beneficio		1.075.147	2.636.147
Ingresos financieros	Notas 9 y 17.5	5.185.404	13.214.403
- Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio, empresas del grupo y asociadas		5.185.364	13.214.342
- Otros Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros		40	61
Gastos financieros	Nota 17.5	(22.006)	(42.851)
- Por deudas con empresas del grupo		-	(15.700)
- Por deudas con terceros		(22.006)	(27.151)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	Nota 9	(242.278)	(901.728)
Resultado financiero - Beneficio		4.921.120	12.269.824
Resultado antes de impuestos - Beneficio		5.996.267	14.905.971
- Impuesto sobre beneficios	Nota 15	(271.728)	(705.703)
Resultado del ejercicio - Beneficio		5.724.539	14.200.268

- El importe neto de la cifra de negocios viene compuesto por dos aspectos principales:

1. Venta de bienes: Corresponde a la venta de producto a través del canal Naturhouse (ya sea a través de franquicias, máster franquicias, online o por centros de nuestra propiedad). Representa el grueso de los ingresos con un 89% en el ejercicio 2020.
2. Prestación de servicios;
 - a. Canon anual de 600 € que paga cada franquicia a las filiales del Grupo. Representa un 1,92% del importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2020.

- b. En el ejercicio 2020 se han registrado ingresos en concepto de canon de entrada de Master Franquicia el 0,47% del total de la cifra de negocio. Son contratos master franquicia que se han firmado desde el año 2016 y que se va periodificando el ingreso a lo largo de los 7 años de duración del contrato master.

- c. Canon suministro directo a proveedores por parte del master franquiciado; corresponde al canon del 10% de las compras realizadas directamente por los masters franquicias a los proveedores aprobados por Naturhouse Health, S.A. Representa un 6,58% del importe neto de cifra de negocios en el ejercicio 2020.
- El importe neto de la cifra de negocios en el ejercicio 2020 asciende a 12.785.613 euros, lo que supone un descenso en ventas del 33,57% con respecto al ejercicio 2019, derivado principalmente por el impacto de la pandemia a nivel mundial.
 - El margen bruto sobre el importe neto de la cifra de negocio se mantiene estable respecto a los valores de 2019.
 - El epígrafe "Otros ingresos de explotación" corresponde a aquellos ingresos derivados de actividades ajenas al negocio Naturhouse, entre los que principalmente se incluye en 2020 el management fee a las filiales del Grupo por importe de 2.562.801 euros.
 - En el ejercicio 2020 hay una plantilla media de 150 empleados, de los cuales 123 son empleados directos de los centros Naturhouse en gestión propia de la compañía y comerciales que controlan el buen desarrollo de todos los centros, tanto franquicias como centros propios, y el restante 27 del personal corresponde a dirección general, administración y contabilidad, logística, marketing y técnicos. El Gasto de Personal representa el 40% importe neto de cifra de negocios. En Marzo de 2020 la compañía inició lo trámites para inicia en Expediente Temporal de Empleo.
 - La partida de "Otros gastos de explotación" se ha visto reducida en un 28% con respecto a 2018 debido principalmente a:
 - *Servicios exteriores:* Se han obtenido bonificaciones de los alquileres por parte de los arrendadores de nuestras tiendas, descenso publicidad, cancelación total viajes comerciales.
 - En el epígrafe de "Deterioros y pérdidas" aparece el resultado de la enajenación de inmovilizado por cierre de algunos de nuestros centros.

El descenso del 60% del resultado neto sobre el ejercicio 2020 es consecuencia de la bajada en la facturación en el ejercicio 2020 así como un menor ingreso de dividendos recibidos de compañías del Grupo Naturhouse

3. Balance de situación Individual

ACTIVO	31/12/2020	31/12/2019
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Inmovilizado intangible	914.997	1.213.804
Propiedad Industrial	796.951	1.030.015
Derechos de traspaso	-	4.265
Aplicaciones informáticas	118.046	179.524
Inmovilizado material	524.633	762.226
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	524.633	762.226
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo	8.335.766	8.378.044
Instrumentos de patrimonio	8.335.766	8.378.044
Inversiones financieras a largo plazo	242.921	337.011
Activos por impuesto diferido	97.685	39.630
Total activo no corriente	10.116.002	10.730.715
ACTIVO CORRIENTE:		
Existencias	1.037.263	1.173.621

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.072.458	3.833.279
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	142.257	256.931
Clientes, empresas del grupo y asociadas	502.108	881.552
Otros deudores	27.200	60.662
Activos por impuesto corriente	2.400.610	2.629.870
Otros créditos con las Administraciones Públicas	283	4.264
Periodificaciones a corto plazo	111.501	98.510
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.146.328	818.046
Total activo corriente	11.367.550	5.923.456
TOTAL ACTIVO	21.483.552	16.654.171

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/12/2020	31/12/2019
PATRIMONIO NETO:		
Fondos propios		
Capital	3.000.000	3.000.000
Prima de emisión	2.148.996	2.148.996
Reservas	8.633.968	5.833.700
Legal y estatutarias	600.000	600.000
Otras reservas	8.033.968	5.233.700
Acciones propias	(141.886)	(142.330)
Acciones propias	(141.886)	(142.330)
Resultado del ejercicio - Beneficio	5.724.539	14.200.268
Dividendo a cuenta	-	(11.400.000)
Total Patrimonio Neto	19.365.617	13.640.634
PASIVO NO CORRIENTE:		
Pasivos por impuesto diferido	237	-
Total pasivo no corriente	237	-
PASIVO CORRIENTE:		
Deudas a corto plazo	15.806	6.309
Otros pasivos financieros	15.806	6.309
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	640.664	989.154
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.329.799	1.840.217
Proveedores	196.930	306.018
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	670.999	885.489
Acreedores varios	176.480	213.716
Personal	14.769	22.279
Otras deudas con las Administraciones Públicas	270.621	412.715
Periodificaciones a corto plazo	131.429	177.857
Total pasivo corriente	2.117.698	3.013.537
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	21.483.552	16.654.171

- En 2020 hay un decremento de aproximadamente 0,24 millones de euros en el epígrafe de "Inmovilizado Material" como consecuencia de la desinversión y reorganización de nuestros centros propios.

- La reducción en 0,094 millones de euros del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" es debido a la reducción de las fianzas de los arrendamientos de tiendas propias dentro de la reorganización de las mismas.
- En el epígrafe de "Clientes, empresas del grupo y asociadas" se presenta el saldo deudor derivado del suministro de producto y facturas de servicios de la compañía a las filiales del Grupo Naturhouse.
- El "Activos por impuesto corriente", que recoge la cantidad entregado a la Agencia Tributaria en concepto de anticipo del impuesto de sociedad del ejercicio 2019 y ejercicio de 2020. El importe adelantado por el impuesto de sociedades del ejercicio de 2019 ha sido devuelto parcialmente en febrero de 2021, quedando pendiente la devolución del importe del ejercicio de 2020.
- A cierre del ejercicio de 2020 la sociedad acumula un saldo en acciones y participaciones en patrimonio propias de 141.886€, que representado por un total de 50.520 acciones a un precio medio de adquisición de 2,81 €/acción, es consecuencia del desarrollo del contrato de liquidez firmado con Renta 4 en enero de 2019.
- El epígrafe de "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo" presenta préstamos de las filiales de Naturhouse Health, S.A. para centralizar tesorería de algunas filiales con la matriz.
- El epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" en el pasivo recoge los ingresos en concepto de master franquicia cobrados durante los ejercicios 2016, 2017 y 2018 (Malta, Hungría, India, Irlanda y Austria) y que se periodifican por la duración del contrato de master franquicia, es decir, 7 años.
- El periodo medio de pago de las sociedades españolas incluidas en Grupo Naturhouse ha sido de 46,26 días, dentro del plazo máximo establecido en la normativa de morosidad.

4. Gestión de riesgo financiero y uso de instrumentos de cobertura

Las actividades de la compañía están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de tipo de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo.

Riesgo de mercado en el tipo de interés y tipo de cambio:

Las actividades de explotación de la compañía son en su mayoría independientes respecto a las variaciones en los tipos de interés de mercado. El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. A 31 de diciembre de 2020 el 100% de los recursos ajenos era a tipo de interés variable. No obstante, la compañía no ha considerado necesario cubrir dichas fluctuaciones de tipo de interés porque la financiación externa del Grupo es poco relevante, por lo que no ha contratado instrumentos de cobertura durante los ejercicios tratados.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, la compañía no opera de modo significativo en el ámbito internacional fuera de moneda Euro, por lo que su exposición a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas no es significativa.

Riesgo de crédito

Con carácter general la compañía mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Asimismo, realiza un adecuado seguimiento de las cuentas por cobrar de manera individualizada para determinar potenciales situaciones de insolvencia.

El riesgo de crédito de la compañía es atribuible, principalmente, a sus deudas comerciales. No existe una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de clientes.

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 compañía dispone sobradamente de líneas crediticias y de financiación con entidades de solvencia. Se ha mantenido una política proactiva respecto a la gestión del riesgo de liquidez, centrada fundamentalmente en la preservación de la misma, con el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito y capacidad para liquidar posiciones de mercado.

Así mismo en aras de proteger la liquidez la compañía ha procedido a la cancelación parcial del dividendo de 2019, así como la distribución total del dividendo con cargo a resultado de 2020, presentación de ERTE así como renegociación de arrendamientos maximizando la rentabilidad de los centros junto con la venta online.

5. Factores de riesgo

Las autoridades españolas pueden dictar leyes y reglamentos que impongan nuevas obligaciones que supongan un aumento en los costes operativos.

El entorno competitivo: La sociedad compite con regímenes de pérdida de peso auto administrados y otros programas comerciales de otros competidores, junto con otros proveedores y distribuidores alimentarios que se adentran en este mercado. Esta competencia y cualquier futuro aumento de la misma que conlleven el desarrollo de productos farmacéuticos y otros avances tecnológicos y científicos en el ámbito de la pérdida de peso, podrían tener un impacto negativo en la actividad, los resultados de explotación y la situación financiera de la compañía.

6. Actividades de I+D+i

El procedimiento que la compañía utiliza en relación a la investigación y desarrollo de nuevos productos es el siguiente:

Es en el departamento comercial, técnico y de marketing donde surge la necesidad inicial de estudiar la ampliación de la gama de productos que ofrece Naturhouse o simplemente modificar alguno de los ya existentes. Dicha necesidad se traslada a uno o varios de nuestros proveedores actuales, según el formato del producto (sobres, viales o cápsulas). Los proveedores desarrollan y presentan propuestas a las necesidades surgidas, y si estas son cubiertas desde el punto de vista comercial, técnico y económico, se procede al lanzamiento de un nuevo producto o formato. Por consiguiente, la compañía no genera mayor gasto en I+D+i que el registro de la marca y de la fórmula en el departamento de sanidad correspondiente.

El proveedor principal de la compañía es la sociedad polaca Ichem Sp. zo.o. ya que representa el 50% de las compras totales consolidadas a 31 de diciembre de 2020. Naturhouse Health, S.A. tiene el 24,9% de su capital. Los beneficios que se buscan con esta participación son los siguientes:

1. Mayor rapidez en el lanzamiento de nuevos productos compartiendo Know-how en I+D
2. Garantizar el suministro y reducir la dependencia de fabricantes terceros ajenos al Grupo
3. Garantizar la calidad de los productos manteniendo altos niveles de competitividad

Con ello, se consigue que Naturhouse Health, S.A. se diferencie de sus competidores porque está presente en toda la cadena de valor del sector de los complementos nutricionales, desde el I+D y fabricación del producto hasta la venta final y asesoramiento al cliente.

Aparte de Ichem, el Grupo tiene relación con otros dos grandes grupos de proveedores, aquellos proveedores en los que Kiluva S.A., accionista principal de Naturhouse Health, S.A., tiene participaciones (Indusen, Girofibra y Laboratorios Abad) y que representan aproximadamente el 25% del total de las compras en el ejercicio 2020, y aquellos proveedores no vinculados ni a Naturhouse Health ni a Kiluva S.A., que representan el 25% del total de las compras en el ejercicio 2020.



7. Acciones propias

A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad Dominante ostenta un total de 50.520 acciones propias. Ninguna filial posee acciones o participación alguna de la Sociedad Dominante.

8. Hechos posteriores

El 20 de Enero de 2021 Hacienda Pública formaliza la devolución de 955 miles de euros pendientes sobre el pago adelantado del impuesto de sociedades del ejercicio de 2019.

9. Estructura de Capital y participaciones significativas

A 31 de diciembre de 2020, el Grupo Naturhouse no tiene ninguna restricción sobre el uso de los recursos de capital que, directa o indirectamente, haya afectado o pueda afectar de manera importante a las operaciones salvo las legalmente establecidas.

A 31 de diciembre de 2020, el capital social está representado por 60.000.000 acciones. Los principales accionistas del Grupo son, Kiluva, S.A. con una participación del 72,60%, y Ferev Uno Strategic Plans, S.L. con el 4,33%.

10. Pactos parasociales y restricciones a la transmisibilidad y voto

No existe ningún tipo de pacto parasocial ni restricción estatutarias a la libre transmisibilidad de las acciones de la Sociedad Dominante y existen restricciones estatutarias ni reglamentarias al derecho de voto.

11. Órganos de administración, consejo

El órgano de administración de la Sociedad Dominante está compuesto por un Consejo de Administración formado por 7 miembros, Don Félix Revuelta Fernández, Don Kilian Revuelta Rodríguez, Doña Vanesa Revuelta Rodríguez, Don Rafael Moreno Barquero, Don José María Castellanos, Don Pedro Nuevo Iniesta y Don Ignacio Bayón Marine.

12. Acuerdos significativos

No constan acuerdos significativos, tanto en lo relativo a cambios de control de la Sociedad Dominante como entre la Sociedad Dominante y sus cargos de Administrador y de Dirección o Empleados en relación a indemnizaciones por dimisión o despido.

13. Informe Anual de Gobierno Corporativo

El informe anual de gobierno corporativo que forma parte del informe de gestión puede consultarse en la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y en la página web del Grupo Naturhouse.

14. Informe de Responsabilidad Social Corporativa

El informe de Responsabilidad Social Corporativa que incluye el Estado de Información no Financiera y que forma parte del informe de gestión puede consultarse en la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y en la página web del Grupo Naturhouse.

www.cnmv.es

www.naturhouse.com

En Madrid, 26 de febrero de 2021

DILIGENCIA DE FIRMA DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DE NATURHOUSE HEALTH, S.A. CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Diligencia que levanta el Secretario No-Consejero del Consejo de Administración de Naturhouse Health, S.A. ("Naturhouse Health" o la "Sociedad"), Alfonso Barón Bastarreche y con el Visto Bueno del Sr. Presidente Don Félix Revuelta Fernández, para hacer constar que:

1. Las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estados de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria), el estado de información no financiera, el informe de gestión del Naturhouse Health, S.A. y el informe anual de gobierno corporativo, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020, adjuntos a la presente como Anexo, (en adelante, las Cuentas Anuales, el Estado de Información No Financiera, el Informe de Gestión y el Informe Anual de Gobierno Corporativo) se corresponden íntegramente con los formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión celebrada en el día de hoy, 26 de febrero de 2021, habiendo sido aprobados por unanimidad de todos los miembros del Consejo, y sin que ninguno de ellos haya manifestado expresa reserva o disconformidad respecto de ningún aspecto de tales documentos, y con los entregados a los auditores de cuentas de cara a la emisión de su informe de auditoría.

2. A pesar de la unanimidad habida en la formulación, en las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión solo figuran las firmas del Presidente Don Félix Revuelta Fernández y del Consejero Don Ignacio Bayón Marine, únicos que han asistido presencialmente a la reunión, no figurando por tanto las firmas de los siguientes miembros del Consejo de Administración:

- Dña. Vanessa Revuelta Rodríguez
- D. Kilian Revuelta Rodríguez
- D. Rafael Moreno Barquero
- D. José María Castellanos Ríos
- D. Pedro Nueno Iniesta

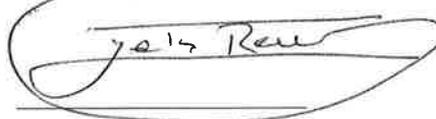
en todos los casos, por imposibilidad manifiesta, dado que la reunión del Consejo en que se han formulado las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión y el Informe Anual de Gobierno Corporativo se ha realizado por videoconferencia, con motivo del Estado de Alarma decretado por el Gobierno de España, el pasado 25 de octubre de 2020 (RD 926/2020) y aprobado inicialmente hasta 9 de noviembre de 2020, y que mediante el Real Decreto 956/2020, de 3 de noviembre, ha sido prorrogado hasta el 9 de mayo de 2021, para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19. La presente diligencia se extiende, expresamente, y con el visto bueno del Sr. Presidente Don Félix Revuelta Fernández a los efectos previstos en el artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital. En Madrid, a 26 de febrero de 2021.

SECRETARIO NO-CONSEJERO



D. Alfonso Barón Bastarreche

Vº. Bº. PRESIDENTE



D. Félix Revuelta Fernández

Vº. Bº. CONSEJERO INDEPENDIENTE



D. Ignacio Bayón Marine

Declaración de responsabilidad del Consejo de Administración de Naturhouse Health, S.A. conforme al artículo 8 apartado b) del capítulo I del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea.

Con fecha 26 de febrero de 2021 se han formulado las Cuentas Anuales de Naturhouse Health, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 -comprensivas del Balance , Cuenta de Pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio neto y la Memoria- y el Informe de Gestión, constan en 55 hojas de papel común, por una sola cara, numeradas correlativamente de la 1 a la 55, siendo firmadas de la 1 a la 54 por el Secretario del Consejo de Administración y la hoja número 55 por la totalidad de los consejeros asistentes a la reunión. El Informe de Anual de Gobierno Corporativo está contenido en 64 hojas de papel común, por una sola cara, numeradas correlativamente del 1 a la 64.

Las Cuentas Anuales y el Informe Anual de Gobierno Corporativo son firmados por el Secretario del Consejo de Administración y por los consejeros asistentes presencialmente, que fueron el Presidente, Don Félix Revuelta Fernández y Don Ignacio Bayón Marine, haciéndose constar que el resto de consejeros, que asistieron telemáticamente a la reunión, formularon las cuentas anuales y el informe de gestión, pero que no han podido firmarlas debido a la situación sanitaria provocada por el estado de alarma.

VºBº

**Presidente
del Consejo de Administración**



Félix Revuelta Fernández

**El Secretario
del Consejo de Administración**



Alfonso Barón Bastarreche