



CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.
CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021 JUNTO CON EL
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR
UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2021 junto con el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021:

Balances al 31 de diciembre de 2021 y de 2020
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2021 y 2020
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020
Memoria del ejercicio 2021

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor
Independiente

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de **Cabiedes & Partners IV SCR, S.A.:**

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **Cabiedes & Partners IV SCR, S.A.** (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

<u>Aspectos más relevantes de la auditoría</u>	<u>Respuesta de auditoría</u>
<i>Valoración de inversiones financieras a largo plazo</i>	
<p>El epígrafe “Inversiones financieras a largo plazo” del balance a 31 de diciembre de 2021 adjunto incluye instrumentos de patrimonio por importe de 14.717 miles de euros según se detalla en la nota 6.3 de la memoria.</p> <p>Las notas 2.g) y 4.c) de la memoria adjunta describen los criterios seguidos por la Dirección de la Sociedad para la estimación del importe recuperable de dichas inversiones, los cuales requieren la aplicación de juicios y estimaciones por parte de la Dirección de la Sociedad con elevado grado de subjetividad, tanto en la determinación del método de valoración como en las hipótesis clave.</p> <p>Por todo lo mencionado en los párrafos anteriores, esta cuestión ha sido considerada como el aspecto más relevante en nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los indicados a continuación:</p> <ul style="list-style-type: none">- Revisión y entendimiento de los procedimientos y criterios empleados en la determinación del valor recuperable de los instrumentos financieros por parte de la Dirección de la Sociedad.- Verificación de la documentación soporte y los métodos de valoración de las inversiones que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021.- Comprobación de que la memoria adjunta incluye los desgloses de información que requiere el marco de información financiera aplicable en lo relativo a la valoración de este tipo de inversiones.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC S1273)

Graciela Aller Blanco (ROAC 23.054)
Socia - Auditora de Cuentas

26 de mayo de 2022



BDO AUDITORES, S.L.P

2022 Núm. 01/22/12852

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2020
 (Expresados en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2021	31/12/2020
ACTIVO CORRIENTE		1.479.925,92	384.165,56
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 6	1.334.803,92	94.165,56
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 6	145.122,00	290.000,00
Préstamos y créditos a empresas		145.122,00	290.000,00
Otros activos financieros		0,00	0,00
Deudores		0,00	0,00
ACTIVO NO CORRIENTE		14.726.100,51	15.298.341,32
Activos por impuesto diferido	Nota 10	5.809,63	4.315,39
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 6	14.717.293,36	15.288.549,00
Instrumentos de patrimonio de Entidades objeto de capital riesgo		14.717.293,36	15.288.549,00
Préstamos y créditos a empresas		0,00	0,00
Inmovilizado material	Nota 5	2.997,52	5.476,93
Inmovilizado intangible		-	-
TOTAL ACTIVO		16.206.026,43	15.682.506,88

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 15 Notas.

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2020
 (Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas a la Memoria	31/12/2021	31/12/2020
PASIVO CORRIENTE		13.435,54	1.013.578,30
Acreeedores y cuentas a pagar	Notas 7 y 9	13.435,54	13.628,56
Deudas a corto Plazo	Nota 7	0,00	999.950,30
PASIVO NO CORRIENTE		0,00	0,00
Pasivos por impuesto diferido	Nota 10	0,00	0,00
PATRIMONIO NETO		16.192.590,89	14.668.928,02
Fondos reembolsables	Nota 9	19.427.421,18	17.307.555,18
Capital escriturado		4.505.038,00	4.539.678,30
Prima de emisión		19.563.543,00	19.875.350,70
Instrumentos de capital propios		0,00	(2.697.327,74)
Reservas		2.035.992,04	775.569,78
Resultados de ejercicios anteriores		(5.185.724,17)	(4.311.539,24)
Otras aportaciones de socios		3,61	3,61
Resultado del ejercicio		(1.491.431,30)	(874.184,93)
Dividendo a cuenta		0,00	-
Ajustes por valoración en Patrimonio Neto	Nota 6.3	(3.234.830,29)	(2.638.627,16)
Activos financieros disponibles para la venta		(3.234.830,29)	(2.638.627,16)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		16.206.026,43	15.682.506,88

CUENTAS DE ORDEN	31/12/2021	31/12/2020
CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO		
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	35.641.070,70	38.252.418,00
Patrimonio total comprometido	33.961.701,00	33.961.701,00
Patrimonio comprometido no exigido	1.679.369,70	4.290.717,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	35.641.070,70	38.252.418,00

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 15 Notas.

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2021 Y 2020
 (Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	2021	2020
Ingresos financieros		6.664,92	0,00
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		6.664,92	0,00
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		(1.037.593,01)	33.078,61
Resultados por enajenaciones (netos)	Nota 6 y 12.c	(42.515,94)	33.078,61
Instrumentos de patrimonio		(42.515,94)	33.078,61
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	Nota 6 y 12.d	(995.077,07)	0,00
Otros resultados de explotación		476,74	0,00
Comisiones y otros ingresos percibidos		476,74	0,00
Otras comisiones e ingresos		476,74	0,00
Comisiones satisfechas		-	0,00
Comisión de gestión		-	0,00
MARGEN BRUTO		(1.030.451,35)	33.078,61
Gastos de Personal	Nota 12.a	(82.139,40)	(106.654,49)
Otros gastos de explotación	Nota 12.b	(376.361,14)	(800.369,19)
Amortización del inmovilizado	Nota 5	(2.479,41)	(1.933,44)
Otros resultados			1.693,58
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN		(1.491.431,30)	(874.184,93)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1.491.431,30)	(874.184,93)
Impuesto sobre beneficios	Nota 10	0,00	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(1.491.431,30)	(874.184,93)

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias, los Balances, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 15 Notas.

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
2021 Y 2020
 (Expresado en euros)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2021	2020
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(1.491.431,30)	(874.184,93)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
Por valoración de instrumentos financieros (neto)	(596.203,13)	(442.780,57)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(596.203,13)	(442.780,57)
Transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias:		
Por valoración de instrumentos financieros (neto)	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS Y GASTOS TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(2.087.508,62)	(1.316.965,50)

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias, los Balances, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 15 Notas.

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2021 Y 2020
(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Prima de emisión y Reservas	Instrumentos de capital propios	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Total
SALDO, FINAL DEL AÑO 2019	4.216.245,00	17.739.986,78	0,00	(1.810.890,80)	3,61	(2.500.648,46)	(2.195.846,59)	15.448.849,54
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(874.184,93)	(442.780,57)	(1.316.965,50)
Operaciones con socios o propietarios	323.438,00	2.910.933,72	(2.697.327,74)	-	-	-	-	537.043,98
Aumento de capital (Nota 9)	323.438,00	2.910.933,72	-	-	-	-	-	3.234.371,72
Otras operaciones con socios y propietarios (Nota 9)	0,00	-	(2.697.327,74)	-	-	-	-	(2.697.327,74)
Otras variaciones del patrimonio neto	0	0	0	(2.500.648,46)	0,00	2.500.648,46	0	0,00
Distribución del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	(2.500.648,46)	0,00	2.500.648,46	0	0,00
SALDO, FINAL DEL AÑO 2020	4.539.683,00	20.650.920,50	(2.697.327,74)	(4.311.539,24)	3,61	(874.184,93)	(2.638.627,16)	14.668.928,02
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	0	0	(1.491.431,30)	(596.203,13)	(2.087.634,43)
Operaciones con socios o propietarios	(34.645)	948.614,54	2.697.327,74	0	0	0	0	3.611.297,28
Aumento de capital (Nota 9)	361.130,00	4.510.589,54	0,00	-	-	0	-	4.871.719,54
Reducción de capital (Nota 9)	(395.775,00)	(3.561.975,00)	2.697.327,74	-	-	-	-	(1.260.422,26)
Otras variaciones del patrimonio neto	0	0	0	(874.184,93)	874.184,93	874.184,93	-	0,00
Distribución del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	(874.184,93)	874.184,93	874.184,93	-	0,00
Otras variaciones	0	0	0	0,00	0,00	0,00	-	0,00
SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	4.505.038,00	21.599.535,04	0,00	(5.185.724,17)	3,61	(1.491.431,30)	(3.234.830,29)	16.192.590,89

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 15 Notas.

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2021 Y 2020
 (Expresados en euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2021	2020
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	(1.491.431,30)	(874.184,93)
2. Ajustes al resultado	1.033.407,50	(1.933,44)
a) Amortización del inmovilizado	2.479,41	1.933,44
c) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	1.037.593,01	0,00
d) Ingresos financieros	(6.664,92)	0,00
3. Cambios en el capital corriente	(856.809,26)	386.762,74
a) Deudores y otras cuentas a cobrar	144.349,11	0,00
b) Otros activos corrientes	0,00	387.851,30
c) Acreedores y otras cuentas a pagar	(999.664,13)	1021,16
d) Otros pasivos corrientes	0,00	0,00
e) Otros activos y pasivos no corrientes	(1.494,24)	(1.109,72)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	7.141,66	1.693,58
a) Cobros (pagos) por intereses	476,74	1.693,58
b) Cobros de dividendos	6.664,92	0,00
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(1.307.691,40)	(485.488,75)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones	(3.191.096,75)	(1.569.750,131)
7. Cobros por desinversiones	2.127.062,01	607,42
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.064.034,74)	(1.569.142,71)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	3.611.347,00	1.536.994,28
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(0,10)
11. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	3.611.347,00	1.536.994,18
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		
	1.239.620,86	(517.637,28)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	94.165,56	611.802,74
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	1.334.803,92	94.165,56

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Estados de Flujos de Efectivo, los Balance, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 15 Notas.

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD

a) Constitución y Domicilio Social

Cabiedes & Partners IV SCR, S.A. (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Madrid el 31 de octubre de 2013 con el nombre de **Cabiedes & Partners II SCR de Régimen Simplificado, S.A.** Con fecha 3 de marzo de 2014 cambia su denominación a Cabiedes & Partners IV SCR de Régimen Simplificado, S.A., y con fecha 23 de abril de 2015 cambia su denominación por la actual al adaptar sus Estatutos a la Ley 22/2014, de Entidades de Capital Riesgo. Su domicilio actual se encuentra en Paseo de La Castellana, 210, Madrid.

Con fecha 13 de diciembre de 2013 la Sociedad fue inscrita como Sociedad de Capital Riesgo en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 225.

b) Actividad

La Sociedad tiene por objeto principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria, que en el momento de la toma de participación no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente en Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE).

Para el desarrollo de su objeto social la Sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente de obligatorio de inversión.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio comenzado el 1 de enero de 2021 y terminado el 31 de diciembre de 2021, se indicará para simplificar "ejercicio 2021".

Las Sociedades de capital-riesgo han de mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable en acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho, directa o indirectamente, a la suscripción o adquisición de aquéllas y en participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad.

Dentro del porcentaje establecido en el párrafo anterior podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por la entidad de capital-riesgo, y hasta 100 puntos porcentuales del total de su activo computable a la adquisición de acciones o participaciones de entidades de capital riesgo. También se entenderán incluidas dentro de este coeficiente las acciones y participaciones en el capital de empresas no financieras que coticen o negocien en un segundo mercado de una bolsa española, en un sistema multilateral de negociación español o en mercados equivalentes en otros países y la concesión de préstamos participativos a las mismas. En el caso de que la Sociedad tenga una participación o un préstamo participativo en una entidad que sea admitida a negociación en un mercado no incluido en el apartado anterior, dicha participación podrá computarse dentro del coeficiente obligatorio de inversión durante un plazo máximo de tres años, contados desde la fecha en que se hubiera producida la admisión a cotización de esta última.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad cumple con este coeficiente mínimo. Según la Ley 22/2014, los coeficientes obligatorios de inversión deberán cumplirse al finalizar cada ejercicio.

Conforme a lo establecido en la Ley 22/2014, la Sociedad no podrá invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades. En este sentido, podrán invertir hasta el 25% de su activo computable en empresas pertenecientes a su grupo o al de su Sociedad Gestora siempre que cumplan los siguientes requisitos.

- Que los estatutos o reglamentos contemplan estas inversiones.
- Que la entidad o, en su caso, su sociedad gestora disponga de un procedimiento formal, recogido en su reglamento interno de conducta, que permita evitar conflictos de interés y cerciorarse de que la operación se realiza en interés exclusivo de la entidad. La verificación del cumplimiento de estos requisitos corresponderá a una comisión independiente creada en el seno de su consejo o a un órgano independiente al que la Sociedad gestora encomiende esta función.
- Que en los folletos y en la información pública periódica de la entidad se informe con detalle de las inversiones realizadas en entidades del grupo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad cumple con los requisitos del coeficiente de diversificación.

A los efectos del artículo 18 de la Ley 22/2014, se considera activo computable de las sociedades de capital riesgo el resultado de sumar el importe de patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, con los ajustes que se prevean de conformidad con el Ministerio de Economía y Competitividad y, con su habilitación expresa, la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Por lo dispuesto en el apartado 3 b) del artículo 17 de la Ley 22/2014, en el supuesto de devolución de aportaciones a partícipes o socios, se hará uso del patrimonio neto existente antes de realizarse dicha devolución a efectos de calcular el activo computable.

c) **Régimen Legal**

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales, por la vigente Ley de Sociedades de Capital y por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) **Imagen Fiel**

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, aplicando las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre y el Real Decreto 01/2021 de 12 de enero, así como con lo dispuesto en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, aplicando las modificaciones aprobadas mediante la Circular 4/2015, de 28 de octubre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivos.

b) **Principios Contables Aplicados**

Las cuentas anuales se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

c) **Moneda de Presentación**

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las cuentas anuales se presentan expresadas en euros.

d) **Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre**

No existen incertidumbres significativas ni aspectos acerca del futuro que puedan llevar asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, además de las cifras del ejercicio 2021 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas, excepto por lo indicado en la nota 2.f).

f) Cambios en Criterios Contables

La primera aplicación de las modificaciones introducidas en el Plan General de Contabilidad mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, relativas principalmente a las normas de registro y valoración de instrumentos financieros y de reconocimiento de ingresos, ha supuesto las siguientes modificaciones:

Instrumentos financieros:

En relación con los activos y pasivos financieros se introducen nuevos criterios para la clasificación, valoración y baja en cuentas de éstos, e introduce nuevas reglas para la contabilidad de coberturas.

La Sociedad, en la primera aplicación de esta norma a 1 de enero de 2021 ha optado por la solución práctica de no reexpresar la información comparativa para el ejercicio 2020, optando por la aplicación prospectiva para la clasificación de instrumentos financieros. Ello sin perjuicio de que, en aplicación de la Disposición Transitoria 2ª apartado 6 e) y sólo a efectos de presentación, la Sociedad ha realizado la reclasificación de las partidas necesarias para mostrar los saldos del ejercicio anterior ajustados a los nuevos criterios de presentación.

Se toma la opción de cambiar la clasificación de activos y pasivos de 2020 sin afectar a su valoración. La Sociedad no ha tenido ningún ajuste al importe en libros de los activos y pasivos financieros en reservas a 1 de enero de 2021.

Los impactos derivados de la aplicación inicial han sido los siguientes:

Clasificación de activos y pasivos financieros

El único impacto en la Sociedad derivado de la adopción del Real Decreto 1/2021 se refiere a la clasificación y valoración de activos y pasivos financieros. Siguiendo la disposición transitoria segunda del Real Decreto 1/2021, la Sociedad ha aplicado los nuevos criterios de clasificación y valoración de activos y pasivos financieros de forma retroactiva, de conformidad con lo dispuesto en la norma de registro y valoración 22ª «Cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables» del Plan General de Contabilidad.

La clasificación a efectos de su valoración de los activos financieros de la Sociedad no ha experimentado cambios respecto a lo incluido en las Cuentas anuales individuales del ejercicio 2020, a excepción de los “Préstamos y partidas a cobrar” y “Activos disponibles

para la venta” que han pasado a clasificarse como “Activos financieros a coste amortizado” y “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto”, respectivamente, sin verse afectados los criterios de valoración previamente aplicados.

Excepto por los cambios en las denominaciones de las categorías de activos financieros, el Real Decreto 1/2021 no ha tenido impacto patrimonial alguno.

Por su parte, la clasificación a efectos de su valoración de los pasivos financieros de la Sociedad no ha experimentado cambios respecto a lo incluido en las Cuentas anuales individuales del ejercicio 2020, a excepción de los “Débitos y partidas a pagar” que han pasado a clasificarse como “Pasivos a coste amortizado”, sin verse afectados los criterios de valoración previamente aplicados.

g) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a:

Las sociedades participadas incluidas en el epígrafe “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto” (nota 6.3) corresponden a instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas. La determinación del valor y recuperabilidad de estas se ha obtenido utilizando en cada caso el método más apropiado en función de la situación financiera de cada sociedad participada, y siguiendo el siguiente orden de prelación:

- Cuando existen acuerdos de venta de las participaciones antes de la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, se han utilizado los importes de la venta netos de gastos asociados a la venta.
- Cuando que existe un mercado secundario o transacciones comparables con cierta visibilidad, se ha utilizado el valor de la transacción más representativa de todas las acaecidas correspondientes a la sociedad participada.
- En los casos en los que no se han dado las circunstancias anteriores, y habiendo transcurrido un plazo amplio desde la última transacción, se han valorado a valor teórico contable, en función del valor patrimonial de las Sociedades y aplicando el porcentaje que le correspondería en caso de liquidación de cada sociedad, a excepción de aquellas sociedades que vienen cumpliendo razonablemente el plan de negocio las cuales se han valorado a valor de coste, como punto de partida para un precio de venta, siempre que se encuentren bajo el cumplimiento del principio de empresa en funcionamiento y no presenten desequilibrios patrimoniales.
- Asimismo, la Dirección ha dado de baja las sociedades participadas que han entrado en situación de concurso de acreedores, en proceso de liquidación, han sido extinguidas, o presentan serias dificultades financieras, así como desequilibrios patrimoniales importantes sin haber establecido medidas para su restablecimiento.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

Empresa en funcionamiento

La Sociedad ha incurrido en el ejercicio 2021 en pérdidas significativas. Dada la actividad de la sociedad y debido a la no existencia de obligaciones significativas, dispone de una liquidez suficiente para afrontar los pagos del corto plazo, así como de un Patrimonio Neto saneado y capital comprometido por parte de los accionistas. Por tanto, los Administradores consideran que no existen dudas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar en funcionamiento.

De acuerdo con ello, los Administradores de la Sociedad han decidido formular las presentes Cuentas anuales siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

h) Consideraciones sobre los principales impactos derivados de la pandemia originada por la COVID-19

Con fecha 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró el COVID-19 como pandemia y, como consecuencia, se han venido llevando a cabo, tanto en España como a nivel internacional, fuertes medidas de restricción de movilidad, entre otras. En este sentido, la compañía ha venido aplicando medidas preventivas en línea con las directrices marcadas por las autoridades, entre las que podemos destacar la promoción del teletrabajo, el reparto de mascarillas FFPP 2 a sus empleados, y el confinamiento preventivo en caso de presentar síntomas compatibles con el Covid-19. Los Administradores de la sociedad estiman que no existe un impacto significativo del Covid-19 en las presentes Cuentas Anuales, ya que la valoración del portfolio está basada en la situación patrimonial y resultados obtenidos por las empresas participadas al cierre del ejercicio.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Las propuestas de distribución del resultado de los ejercicios 2021 y 2020, formuladas en el caso del ejercicio 2020, por el Consejo de Administración, son las que se muestran a continuación, en euros:

	0	0
Base de reparto		
Beneficio obtenido en el ejercicio	(1.491.431,30)	(874.184,93)
	(1.491.431,30)	(874.184,93)
Distribución a:		
Pérdidas ejercicios anteriores	(1.491.431,30)	(874.184,93)
Total	(1.491.431,30)	(874.184,93)

Limitaciones a la distribución de dividendos

Conforme a lo establecido en la legislación vigente, únicamente pueden repartirse dividendos con cargo al resultado del ejercicio o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución.

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2021, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, así como por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y las posteriores modificaciones emitidas mediante la Circular 4/2015, de 28 de octubre, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado material

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	Porcentaje Anual	Años de Vida Útil Estimados
Equipos para el proceso de información	25%	4

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

La pérdida o ganancia derivada de la baja en cuentas de un elemento de inmovilizado material, se determina como la diferencia entre el importe neto, en su caso, de los costes de venta obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, si existe, y el importe en libros del elemento, y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que ésta se produce.

b) Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar

La Sociedad clasifica un arrendamiento como financiero cuando de las condiciones económicas del acuerdo de arrendamiento se deduce que se le han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso de que no se cumplan las condiciones del contrato de arrendamiento para ser considerado como financiero, éste se considerará como un arrendamiento operativo.

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

c) Instrumentos financieros

La Sociedad registra en el epígrafe de instrumentos financieros aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

Un activo financiero es cualquier activo que sea: dinero en efectivo, un instrumento de patrimonio de otra empresa, o suponga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero (un instrumento de deuda), o a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
2. Activos financieros a coste amortizado.
3. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
4. Activos financieros a coste.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para la Sociedad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
2. Pasivos financieros a coste amortizado.

Dicho tratamiento resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:

a) Activos financieros:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes;
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;

- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
 - Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés;
 - Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio;
 - Derivados con valoración favorable para la empresa: entre ellos, futuros u operaciones a plazo, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo, y
 - Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.
- b) Pasivos financieros:
- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
 - Deudas con entidades de crédito;
 - Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés;
 - Derivados con valoración desfavorable para la empresa: entre ellos, futuros u operaciones a plazo, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo;
 - Deudas con características especiales, y
 - Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.
- c) Instrumentos de patrimonio propio:

Todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tal como las acciones ordinarias emitidas o participaciones en el capital social.

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

Los activos financieros mantenidos para negociar se incluyen obligatoriamente en esta categoría. El concepto de negociación de instrumentos financieros generalmente refleja compras y ventas activas y frecuentes con el objetivo de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo en el precio o en el margen de intermediación.

En todo caso, la Sociedad puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de

pérdidas y ganancias si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría

Valoración inicial

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

Valoración posterior

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

Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.

Pasivos financieros a coste amortizado

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad.

Valoración inicial

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante, lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como, en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

Valoración posterior

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valorarán a coste amortizado tal y como se define en la Norma de la Circular 11/2008 de 30 de diciembre de la CNMV y posteriores modificaciones emitidas en la Circular 4/2015, de 28 de octubre. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se podrán valorar tanto en el momento inicial como posterior a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Con la frecuencia que corresponde de acuerdo con la Norma de la Circular 11/2008 de 30 de diciembre de la CNMV, y posteriores modificaciones emitidas en la Circular 4/2015, de 28 de octubre, la Sociedad efectúa las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor del activo incluido en esta categoría se ha deteriorado y se da una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Deterioro de valor de los activos financieros a coste amortizado

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

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Un activo financiero se incluye en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantiene para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría de activos financieros a coste amortizado.

Para los instrumentos de patrimonio que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste, la Sociedad puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

Valoración inicial

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

Valoración posterior

Con la frecuencia que corresponda de acuerdo con la normativa de aplicación, se calcula el valor razonable de cada uno de los valores e instrumentos de su cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. Los activos se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Atendiendo a las clasificaciones establecidas en la Circular 11/2008, las inversiones se pueden clasificar en inversiones en capital inicio, que son aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran capital inicio aquellas inversiones correspondientes a entidades que, teniendo más de tres años de existencia, no hayan obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco y dichos resultados hayan sido verificados por un experto independiente. Esta última definición no podrá aplicarse transcurridos tres años desde la inversión inicial en el

valor. Las inversiones en capital desarrollo serán aquellas que no cumplan los requisitos anteriores.

Para la determinación del valor razonable se atenderá a las siguientes reglas:

- a) Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas: en aquellos casos en que no se hayan producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determinará salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la entidad (o del grupo consolidado), corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

No obstante, lo anterior, podrán utilizarse otros modelos y técnicas de valoración generalmente admitidos en la práctica, siempre que resulten más representativos por la naturaleza o características de los valores.

Si ninguno de los modelos y técnicas de valoración anteriores permite determinar el valor razonable de la inversión con fiabilidad, ésta se valorará a su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

- b) Inversiones en capital-inicio: en el caso de que no haya transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas e informadas se valorará por su coste. En caso de deterioro, no se reconoce si existe un dictamen del Consejo de Administración que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad participada.

En general, salvo evidencia clara en la determinación del valor razonable de las participaciones en otras empresas, en el caso de las inversiones clasificadas como “capital-inicio”, de acuerdo con la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la CNMV sobre la valoración posterior de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, (anteriormente activos financieros disponibles para la venta), se han valorado a coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Deterioro de valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor;
o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del

valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

Activos financieros a coste

Se incluyen en esta categoría de valoración:

- Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no puede estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no es posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

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

Valoración posterior

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

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

Deterioro de valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no es recuperable.

El importe de la corrección valorativa es 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, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calculan, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

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

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y

ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Reclasificación de Activos Financieros

Cuando la Sociedad cambie la forma en que gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo, reclasificará todos los activos afectados de acuerdo con los criterios señalados previamente. La reclasificación de categoría no es un supuesto de baja de balance sino un cambio en el criterio de valoración.

Se pueden dar las siguientes reclasificaciones:

- 1) Reclasificación de los activos financieros a coste amortizado a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y al contrario:
- 2) Reclasificación de los activos financieros a coste amortizado a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y al contrario:
- 3) Reclasificación de los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y al contrario:
- 4) Reclasificación de las inversiones en instrumentos de patrimonio valoradas a coste a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y al contrario:

Baja de Activos Financieros

La Sociedad da de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, en circunstancias que se evalúan comparando la exposición de la Sociedad, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido. Se entiende que se han cedido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a tal variación deja de ser significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero.

Cuando el activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

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 ha

retenido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en el descuento de efectos, el «factoring con recurso», las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retenga financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorban sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

Baja de Pasivos Financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se ha extinguido; es decir, cuando ha sido satisfecha, cancelada o ha expirado. También da de baja los pasivos financieros propios que adquiere, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se ha dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes o comisiones en que se incurra y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

En el caso de un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance. Cualquier coste de transacción o comisión incurrida ajusta el importe en libros del pasivo financiero. A partir de esa fecha, el coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo que iguale el valor en libros del pasivo financiero con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlos.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

Cuando los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

d) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

e) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del 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 procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

f) Provisiones y contingencias

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

g) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

h) Cuentas de Orden

De acuerdo con lo establecido en la Circular 11/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las cuentas de orden recogen, entre otras, las plusvalías latentes en las participaciones en capital y las bases imponibles negativas pendientes de compensar, en su caso.

i) Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

Efectivo o equivalentes: el efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería de la Sociedad, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 5. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2021 es el siguiente:

	01/01/2021	Altas	Bajas	31/12/2021
Coste:				
Otras instalaciones	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliario	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipos proceso de información	9.563,54	0,00	0,00	9.563,54
	9.563,54	0,00	0,00	9.563,54
Amortización Acumulada:				
Otras instalaciones	0	0	0	0
Mobiliario	0	0	0	0
Equipos proceso de información	(4.086,61)	(2.479,41)	0	(6.566,02)
	(4.086,61)	(2.479,41)	0	(6.566,02)
Inmovilizado Material, Neto	5.476,93	(2.479,41)	0,00	2.997,52

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2020 fue el siguiente:

	01/01/2020	Altas	Bajas	31/12/2020
Coste:				
Otras instalaciones	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliario	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipos proceso de información	6.984,29	2.579,25	0,00	9.563,54
	6.984,29	2.579,25	0,00	9.563,54
Amortización Acumulada:				
Otras instalaciones	0	0	0	0
Mobiliario	0	0	0	0
Equipos proceso de información	(2.153,17)	(1.933,44)	0	(4.086,61)
	(2.153,17)	(1.933,44)	0	(4.086,61)
Inmovilizado Material, Neto	4.831,12	645,81	0,00	5.476,93

Elementos totalmente amortizados y en uso

Al 31 de diciembre de 2021 el importe de los elementos amortizados es de 791,55 euros, y a 31 de diciembre de 2020 no hay elementos totalmente amortizados.

NOTA 6. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de activos financieros a largo plazo es el siguiente:

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO	Instrumentos de patrimonio a 31/12/2021	Instrumentos de patrimonio a 31/12/2020
Categorías		
Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (Nota 6.3)	14.717.293,36	15.288.549,00
Total	14.717.293,36	15.288.549,00

El detalle de activos financieros a corto plazo es el siguiente:

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO	Créditos, derivados y otros a 31/12/2021	Créditos, derivados y otros a 31/12/2020
Categorías		
Activos financieros a coste amortizado (Nota 6.2)	145.122,00	290.000,00
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 6.1)	1.334.803,92	94.165,56
Total	1.479.925,92	384.165,56

6.1) Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**6.1.a) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Saldo a 31/12/2021	Saldo a 31/12/2020
Caja y bancos	1.334.803,92	94.165,56
Total	1.334.803,92	94.165,56

6.2) Activos financieros a coste amortizado

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Saldo a 31/12/2021		Saldo a 31/12/2020	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos entregados	0,00	145.122,00	0,00	290.000,00
Total	0,00	145.122,00	0,00	290.000,00

A 31 de diciembre de 2021, dentro del epígrafe de “Inversiones financieras” a corto plazo, se incluye un préstamo participativo de 90.000 euros a la sociedad BePretty Networks, S.L. con vencimiento en agosto de 2022; un préstamo participativo de 41.122 euros a la sociedad Baunzu, S.L. con vencimiento en diciembre de 2022; y un préstamo participativo de 14.000 euros a la sociedad Meep Mobility, S.L. con vencimiento en diciembre de 2022.

A 31 de diciembre de 2020, dentro del epígrafe de “Inversiones financieras” a corto plazo, se incluye un préstamo participativo convertible de 90.000 euros a la sociedad BePretty Networks, S.L. y un préstamo participativo convertible de 200.000 euros a la sociedad Trendier Latam, S.L., ambos con vencimiento en 2021.

El préstamo de Trendier Latam, S.L. fue capitalizado durante el ejercicio 2021.

6.3) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

El detalle de los activos disponibles para la venta es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2021		Saldo a 31/12/2020	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Instrumentos de patrimonio				
Inversiones financieras	14.717.293,36	0,00	15.288.549,00	0,00
Total	14.717.293,36	0,00	15.288.549,00	0,00

Tal y como se comenta en la nota 4.c, en aquellos casos en los que, al no resultar posible determinar con fiabilidad dicho valor razonable, no haber acuerdos de venta o al no haber un mercado secundario en el que se realicen transacciones representativas que nos permita determinar el valor razonable de la inversión con fiabilidad, ésta se valorará a su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. En estos casos, se ha tenido en cuenta el valor liquidativo, es decir, el patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichos activos en el patrimonio neto de la entidad participada, salvo aquellas que vienen cumpliendo el plan de negocio, cumplen con el principio de empresa en funcionamiento y la Dirección considera que su valor de coste será recuperable en el proceso de venta de dichas sociedades.

En general, salvo evidencia clara en la determinación del valor razonable de las participaciones en otras empresas, en el caso de las inversiones clasificadas como “capital-inicio”, de acuerdo con la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la CNMV sobre la valoración posterior de los activos financieros disponibles para la venta, se han valorado a coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro (ver nota 4.c).

La variación en el valor contable habida durante el ejercicio 2021, así como la acumulada desde su designación, para cada tipo de activos incluidos en esta categoría y que se encuentran valorados a valor razonable, es la siguiente:

EMPRESA PARTICIPADA	Coste de adquisición a 31/12/2021	Variación de valor 31/12/2021	Valor razonable a 31/12/2021	Criterio de valoración	Fecha última transacción
YOUBID, S.L.	883.977,86	0,00	883.977,86	Coste de adquisición	16/11/2021
APRENDUM COMPRA COLECTIVA, S.L.	239.622,34	0,00	239.622,34	Coste de adquisición	19/12/2020
SUOP MOBILE, S.L.	213.219,00	0,00	213.219,00	Coste de adquisición	26/04/2028
BEWA7ER MARKET, S.L.	1.750.928,42	0,00	1.750.928,42	Coste de adquisición	04/12/2019
SOCIACAR, S.L.	300.000,00	(300.000,00)	0,00	Deteriorada PN	19/12/2014
COCUNAT, S.L.	1.025.676,07	0,00	1.025.676,07	Coste de adquisición	15/11/2018
DIETOX LAB, S.L.	15.000,00	(15.000,00)	0,00	Deteriorada PN	09/12/2020
PREAHORRO, S.L.	450.000,00	(408.917,71)	41.082,29	Valor en libros	25/07/2018
STARTUP VENTURES, S.L.	339.870,39	0,00	339.870,39	Coste de adquisición	14/03/2019
HONEY BADGER CAPITAL LTD	309.681,75	0,00	309.681,75	Coste de adquisición	26/11/2013
BEFEVER SPAIN, S.L.	171.563,15	(171.563,15)	0,00	Deteriorada PN	23/12/2020
JOINUP GREEN INTELLIGENCE, S.L.	594.901,37	0,00	594.901,37	Coste de adquisición	23/01/2019
LA BELLE ASSIETTE, S.A.S.	94.185,72	0,00	94.185,72	Coste de adquisición	22/10/2015
BRAGIEL BROTHERS I, L.P.	219.237,52	0,00	219.237,52	Coste de adquisición	09/04/2019
PRIMARYDOOR REAL ESTATE CONSULTANCY AND MARKETING	862.036,84	(346.730,02)	515.306,82	Valor en libros	01/07/2019
HONEST AND SMART, S.L.	249.696,00	0,00	249.696,00	Coste de adquisición	14/06/2016
ALCASAL SOLUCIONES DE ALIMENTACIÓN, S.L.	1.518.601,14	0,00	1.518.601,14	Coste de adquisición	17/03/2020
CUIDUM TECH, S.L.	634.296,68	0,00	634.296,68	Coste de adquisición	31/07/2019
MILTON EDUCATION S.L.	302.308,38	0,00	302.308,38	Coste de adquisición	06/07/2018
CID BRAND, S.L.	848.141,10	(848.141,10)	0,00	Deteriorada PN	12/01/2021
BEPRETTY NETWORKS, S.L.	0,00	0,00	0,00	Deteriorada PyG	04/08/2017
SEVEN SENDERS, GMBH	326.940,11	0,00	326.940,11	Coste de adquisición	29/01/2021
BALUWO FINANCIAL SERVICES, S.L.	292.626,05	0,00	292.626,05	Coste de adquisición	16/07/2018
RENTUOS REAL ESTATE, S.L.	227.066,73	0,00	227.066,73	Coste de adquisición	20/03/2018
DENDRO CAPITAL, LLC	288.577,94	0,00	288.577,94	Coste de adquisición	30/05/2020
BEWA7ER TRAVENTIA FICC	226.413,75	0,00	226.413,75	Coste de adquisición	26/03/2018
BAUNZU, S.L.	310.089,61	(310.089,61)	0,00	Deteriorada PN	20/11/2019
BEWA7ER ZACATRUS FICC	311.732,30	0,00	311.732,30	Coste de adquisición	27/05/2021
THE NOTOX LIFE, S.L.	149.899,92	(149.899,92)	0,00	Deteriorada PN	22/07/2018
VULTUR LATAM, S.L.	240.000,00	(183.056,09)	56.943,91	Valor teórico contable	24/02/2022
LEDGY, AG	66.044,38	0,00	66.044,38	Reversión deterioro	15/11/2018
ELABOGADO DIRECTORIES, S.L.	445.810,51	0,00	445.810,51	Coste de adquisición	28/12/2018
BEWA7ER CUIDUM FICC	228.758,22	0,00	228.758,22	Coste de adquisición	27/12/2021
STAMP, BV	70.304,32	(70.304,32)	0,00	Deteriorada PN	26/03/2022
ELENITOS NESTAR, S.L.	135.069,72	0,00	135.069,72	Coste de adquisición	23/03/2021
PROJECT LOBSTER, S.L.	449.996,20	0,00	449.996,20	Coste de adquisición	09/12/2020
MEEP MOBILITY, S.L.	225.000,00	0,00	225.000,00	Coste de adquisición	15/10/2020
ASSEMBLER SCHOOL, S.L.	399.904,99	0,00	399.904,99	Coste de adquisición	16/12/2021
DENTARED ODONTOLOGY SERVICES, S.L.	249.599,00	0,00	249.599,00	Coste de adquisición	31/07/2019
KNOWLEDGE MEDIA, S.L.	140.000,00	(140.000,00)	0,00	Deteriorada PN	03/08/2020
NAWAL SAS	253.999,80	0,00	253.999,80	Coste de adquisición	28/08/2019
EMMIE GRAY, GMBH	317.245,00	0,00	317.245,00	Coste de adquisición	29/07/2021
TOT-EM EXPERIENCE, S.L.	350.000,00	0,00	350.000,00	Coste de adquisición	25/11/2021
TRENDIER LATAM, S.L.	932.973,00	0,00	932.973,00	Valor en libros	14/04/2021
ENTRETENEMOS, S.L.	296.937,98	(296.937,98)	0,00	Deteriorada PN	09/11/2021
BEPRETTY NETWORKS, S.L.	400.000,00	(400.000,00)	0,00	Deteriorada PyG	
DEPLACESPAIN, S.L.	500.093,00	(500.093,00)	0,00	Deteriorada PyG	
Total	18.858.026,26	(4.140.732,90)	14.717.293,36		

La variación en el valor contable habida durante el ejercicio 2020, así como la acumulada desde su designación, para cada tipo de activos incluidos en esta categoría y que se encuentran valorados a valor razonable, es la siguiente:

EMPRESA PARTICIPADA	Coste Adquisición a 31/12/2020	Variación en el Valor Razonable del ejercicio 2020	Variación en el Valor Razonable acumulado	Valor Razonable según administradores a 31/12/2020	Criterio de Valoración	Fecha última transacción
TRENDIER LATAM, S.L.	775.916,10		(450.324,46)	325.591,64	Valor en Libros	07/05/2020
BEWA7ER TRAVENTIA FICC	224.233,23		0,00	224.233,23	Coste Adquisición	01/10/2021
YOUBID, S.L.	853.975,01		0,00	853.975,01	Coste Adquisición	02/02/2018
APRENDUM COMPRA COLECTIVA, S.L.	239.622,34		0,00	239.622,34	Coste Adquisición	29/06/2017
BEWA7ER ZACATRUS FICC	264.025,98		0,00	264.025,98	Coste Adquisición	14/03/2020
SUOP MOBILE, S.L.	213.219,00		0,00	213.219,00	Coste Adquisición	10/12/2020
BEWA7ER MARKET, S.L.	1.750.928,42		0,00	1.750.928,42	Coste Adquisición	23/12/2014
SOCIAL CAR, S.L.	300.000,00		(300.000,00)	0,00	Deteriorada	15/11/2018
COCUNAT, S.L.	1.025.676,07		0,00	1.025.676,07	Coste Adquisición	13/07/2018
FOODTERRAFIA, S.L.	15.000,00		0,00	15.000,00	Coste Adquisición	16/12/2021
PREAHorro, S.L.	450.000,00	(408.917,71)	(408.917,71)	41.082,29	Valor Liquidativo	31/07/2015
STARTUP VENTURES, S.L.	339.870,39		0,00	339.870,39	Coste Adquisición	25/01/2020
HONEY BADGER, LTD	309.681,75		0,00	309.681,75	Coste Adquisición	11/05/2021
BEFEVER SPAIN, S.L.	171.563,15		(119.973,14)	51.590,01	Valor en Libros	17/12/2021
JOINUP GREEN INTELLIGENCE, S.L.	594.901,37		0,00	594.901,37	Coste Adquisición	09/04/2020
LA BELLE ASSIETTE, S.A.S.	94.185,72		0,00	94.185,72	Coste Adquisición	02/06/2020
BRAGIEL BROTHERS I, L.P.	219.237,52		0,00	219.237,52	Coste Adquisición	15/06/2016
PRIMARYDOOR REAL ESTATE CONSULTANCY AND MARKETING	862.036,84		(346.730,02)	515.306,82	Valor en Libros	31/07/2020
HONEST AND SMART, S.L.	249.696,00		0,00	249.696,00	Coste Adquisición	19/08/2016
ALCASAL SOLUCIONES DE ALIMENTACIÓN, S.L.	1.518.601,14		0,00	1.518.601,14	Coste Adquisición	17/03/2021
BEWA7ER CUIDUM FICC	215.026,44		0,00	215.026,44	Coste Adquisición	12/07/2020
CUIDUM TECH, S.L.	634.296,68		0,00	634.296,68	Coste Adquisición	15/05/2018
MILTON EDUCATION, S.L.	302.308,38		0,00	302.308,38	Coste Adquisición	30/06/2017
TRIPUNIQ, S.L.	104.114,93		(104.114,93)	0,00	Deteriorada	06/07/2017
CID BRAND, S.L.	822.443,34		0,00	822.443,34	Coste Adquisición	22/02/2021
BLUE DIGITAL VENTURES, S.L.	296.937,98	(296.937,98)	(296.937,98)	0,00	Deteriorada	27/03/2021
BEPRETTY NETWORKS, S.L.	400.000,00		(400.000,00)	0,00	Deteriorada	11/04/2018
SEVEN SENDERS, GMBH	320.938,95		0,00	320.938,96	Valor en Libros	12/03/2021
BALUWO FINANCIAL SERVICES,	292.626,05		0,00	292.626,05	Coste Adquisición	22/11/2020
RENTUOS REAL ESTATE, S.L.	210.000,42		0,00	210.000,42	Coste Adquisición	01/06/2018
DENDRO CAPITAL, LLC	288.577,94		0,00	288.577,94	Coste Adquisición	26/06/2018
DEPLACESPAIN, S.L.	422.368,00		0,00	422.368,00	Coste Adquisición	12/03/2021
BAUNZU, S.L.	310.089,61		0,00	310.089,61	Coste Adquisición	03/12/2018
VULTUR LATAM, S.L.	240.000,00		0,00	240.000,00	Coste Adquisición	09/02/2021
THE NOTOX LIFE, S.L.	149.899,92		(149.899,92)	0,00	Deteriorada	19/03/2020
LEDGY, AG	66.044,38	(66.044,38)	(66.044,38)	0,00	Deteriorada	23/05/2020
ELABOGADO DIRECTORIES, S.L.	445.810,51		0,00	445.810,51	Coste Adquisición	20/06/2020
VISUALEO VERIFICATIONS, S.L.	50.000,00		0,00	50.000,00	Ultima Transacción	09/08/2020
STAMP, BV	68.971,00		0,00	68.971,00	Coste Adquisición	02/06/2020
ELENITOS NESTAR, S.L.	75.069,72		0,00	75.069,72	Coste Adquisición	23/05/2020
PROJECT LOBSTER, S.L.	449.996,20		0,00	449.996,20	Coste Adquisición	22/12/2021
MEEP MOBILITY, S.L.	225.000,00		0,00	225.000,00	Coste Adquisición	20/10/2021
ASSEMBLER SCHOOL, S.L.	199.906,25		0,00	199.906,25	Coste Adquisición	23/06/2021
DENTARED ODONTOLOGY SERVICES S.L.	249.599,00		0,00	249.599,00	Coste Adquisición	23/09/2020
KNOWLEDGE MEDIA, S.L.	140.000,00		0,00	140.000,00	Coste Adquisición	03/08/2021
NAWAL SAS	253.999,80		0,00	253.999,80	Coste Adquisición	09/08/2020
EMMIE GRAY, GMBH	75.096,00		0,00	75.096,00	Coste Adquisición	22/12/2021
TOT-EM EXPERIENCE, S.L.	150.000,00		0,00	150.000,00	Coste Adquisición	12/02/2021
	17.931.491,53	-771.900,07	-2.642.942,54	15.288.549,00		

A continuación, se muestra el detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2021 de dichas inversiones, en euros:

EMPRESA PARTICIPADA	% Derechos de Voto	Fecha Último Balance	Patrimonio Neto 31/12/2021
TRENDIER LATAM, S.L.	9,00%	31/12/2021	3.595.215
BEWATER TRAVENTIA FICC	2,03%	31/12/2021	547.804
YOUBID, S.L.	17,67%	31/12/2021	547.804
APRENDUM COMPRA COLECTIVA, S.L.	9,66%	31/12/2021	87.541
BEWATER ZACATRUS FICC	15,08%	31/12/2021	1.344.395
SUOP MOBILE, S.L.	13,72%	31/12/2021	98.287
BEWATER MARKET, S.L.	19,05%	31/12/2021	1.772.906
COCUNAT, S.L.	16,87%	31/12/2021	(1.002.822)
DIETOX LAB, S.L.	8,90%	31/12/2021	(124.943)
PREAHORRO, S.L.	20,71%	31/03/2021	186.849
STARTUP VENTURES, S.L.	12,40%	31/12/2021	193.472
HONEY BADGER CAPITAL LTD	4,34%	31/12/2021	141.881
BEFEVER SPAIN, S.L.	8,00%	31/12/2021	(312.177)
JOINUP GREEN INTELLIGENCE, S.L.	9,99%	31/12/2021	(529.849)
LA BELLE ASSIETTE, S.A.S.	1,02%	31/12/2021	407.290
BRAGIEL BROTHERS I, L.P.	2,45%	31/12/2021	22.369.041
PRIMARYDOOR REAL ESTATE CONSULTANCY AND MARKETING	4,40%	31/12/2021	4.566.681
HONEST AND SMART, S.L.	5,09%	31/12/2021	148.343
ALCASAL SOLUCIONES DE ALIMENTACIÓN, S.L.	19,25%	31/12/2021	455.239
BEWATER CUIDUM FICC	3,92%	31/12/2021	496.883
CUIDUM TECH, S.L.	14,08%	31/12/2021	496.883
MILTON EDUCATION S.L.	8,70%	31/12/2021	1.520.430
CID BRAND, S.L.	24,66%	31/12/2021	(74.331)
ENTRETENEMOS, S.L.	15,06%	31/12/2021	461.141
SEVEN SENDERS, GMBH	0,71%	31/12/2021	18.558.451
BALUWO FINANCIAL SERVICES, S.L.	10,67%	31/12/2021	574.762
RENTUOS REAL ESTATE, S.L.	17,06%	31/12/2021	194.341
DENDRO CAPITAL, LLC	6,33%	31/12/2021	1.029.515
BAUNZU, S.L.	23,14%	31/12/2021	(52.179)
VULTUR LATAM, S.L.	13,66%	31/12/2021	416.947
LEDGY, AG	1,72%	31/12/2021	9.469.408
ELABOGADO DIRECTORIES, S.L.	9,68%	31/12/2021	328.919
STAMP, BV	1,33%	31/12/2021	112.736
ELENITOS NESTAR, S.L.	6,01%	31/12/2021	2.370
PROJECT LOBSTER, S.L.	11,41%	31/12/2021	238.138
MEEP MOBILITY, S.L.	8,59%	31/12/2021	35.476
ASSEMBLER SCHOOL, S.L.	8,98%	31/12/2021	(256.761)
DENTARED ODONTOLOGY SERVICES, S.L.	5,55%	31/12/2021	573.796
KNOWLEDGE MEDIA, S.L.	7,40%	31/12/2021	14.263
NAWAL SAS	7,01%	31/12/2021	(554.283)
EMMIE GRAY, GMBH	1,90%	31/12/2021	815.941
TOT-EM EXPERIENCE, S.L.	5,30%	31/12/2021	(399.278)
THE NOTOX LIFE, S.L.	14,99%	31/12/2021	16.374
SOCIALCAR, S.L.	6,25%	31/12/2021	514.003
BEPRETTY NETWORKS, S.L.	4,77%	31/12/2021	(2.199.856)
DEPLACESPAIN, S.L.	19,21%	31/12/2021	(218.520)

Conforme a las disposiciones del artículo 42 ter del Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, informamos de que los valores de LA BELLE ASSIETTE, S.A.S., BRAGIEL BROTHERS I L.P., PRIMARYDOOR (EVTICO), SEVEN SENDERS GMBH, DENDRO CAPITAL LLC,

LEDGY, AG, STAMP, BV, NAWAL S.A.S y EMMIE GRAY, GMBH están individualizados en las cuentas #2501000016#, #2501000018#, #2501000020#, #2501000033#, #2501000038#, #2501000046#, #2501000051#, #2501000058# y #2501000059# de la contabilidad y corresponden a sociedades ubicadas en Francia, Estados Unidos, Luxemburgo, Alemania, Estados Unidos, Suiza, Holanda, Francia y Alemania respectivamente.

A continuación, se muestra el detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2020 de dichas inversiones, en euros:

EMPRESA PARTICIPADA	% Derechos de Voto	Fecha Último Balance	Patrimonio Neto 31/12/2020
TRENDIER LATAM, S.L.	9,00%	31/12/2020	3.394.285
BEWA7ER TRAVENTIA FICC	2,03%	31/12/2020	n/a
YOUBID, S.L.	17,67%	31/12/2020	24.727
APRENDUM COMPRA COLECTIVA, S.L.	9,66%	31/12/2020	118.702
BEWA7ER ZACATRUS FICC	15,08%	31/12/2020	n/a
SUOP MOBILE, S.L.	13,72%	31/12/2020	66.239
BEWA7ER MARKET, S.L.	19,05%	31/12/2020	1.509.671
COCUNAT, S.L.	16,87%	31/12/2020	977.613
FOODTERAPIA, S.L.	8,90%	31/12/2020	28.228
PREAHORRO, S.L.	20,71%	31/03/2020	198.369
STARTUP VENTURES, S.L.	12,40%	31/12/2020	111.140
HONEY BADGER, LTD (NOVICAP)	4,34%	31/12/2020	135.481
BEFEVER SPAIN, S.L.	8,00%	31/12/2020	-59.873
JOINUP GREEN INTELLIGENCE, S.L.	9,99%	31/12/2020	-554.879
LA BELLE ASSIETTE, S.A.S.	1,02%	31/12/2020	430.391
BRAGIEL BROTHERS I, L.P.	2,45%	31/12/2020	15.561.950
PRIMARYDOOR REAL ESTATE CONSULTANCY AND MARKETING	4,40%	31/12/2020	2.881.790
HONEST AND SMART, S.L.	5,09%	31/12/2020	118.343
ALCASAL SOLUCIONES DE ALIMENTACIÓN, S.L.	19,25%	31/12/2020	889.956
BEWA7ER CUIDUM FICC	3,92%	31/12/2020	n/a
CUIDUM TECH, S.L.	14,08%	31/12/2020	481.764
MILTON EDUCATION, S.L.	8,70%	31/12/2020	1.062.551
CID BRAND, S.L.	24,66%	31/12/2020	-136.874
BLUE DIGITAL VENTURES, S.L.	15,06%	31/12/2020	-76.569
BEPRETTY NETWORKS, S.L.	4,77%	31/12/2020	2.070.966
SEVEN SENDERS, GMBH	0,71%	31/12/2020	3.056.376
BALUWO FINANCIAL SERVICES, S.L.	10,67%	31/12/2020	198.526
RENTUOS REAL ESTATE, S.L.	17,06%	31/12/2020	151.178
DENDRO CAPITAL, LLC	6,33%	31/12/2020	1.552.516
DEPLACESPAIN, S.L.	19,21%	31/12/2020	305.036
BAUNZU, S.L.	23,14%	31/12/2020	75.081
VULTUR LATAM, S.L.	13,66%	31/12/2020	263.239
LEDGY, AG	1,72%	31/12/2020	-398.089
ELABOGADO DIRECTORIES, S.L.	9,68%	31/12/2020	324.087
VISUALEO VERIFICATIONS, S.L.	10,32%	31/12/2020	30.156
STAMP, BV	1,33%	31/12/2020	faltan datos
ELENITOS NESTAR, S.L.	6,01%	31/12/2020	29.966
PROJECT LOBSTER, S.L.	11,41%	31/12/2020	648.580
MEEP MOBILITY, S.L.	8,59%	31/12/2020	126.993
ASSEMBLER SCHOOL, S.L.	8,98%	31/12/2020	130.026
DENTARED ODONTOLOGY SERVICES, S.L.	5,55%	31/12/2020	683.627
KNOWLEDGE MEDIA, S.L.	7,40%	31/12/2020	79.355
NAWAL SAS	7,01%	31/12/2020	154.787
EMMIE GRAY, GMBH	1,90%	31/12/2020	350.000
TOT-EM EXPERIENCE, S.L.	5,30%	31/12/2020	175.715

6.3.1) Breve descripción de las entidades en las que invierte la Sociedad

Trendier Latam, S.L. es una plataforma de compraventa de ropa de segunda mano. La Sociedad adquirió su participación en la misma como pago por la venta de sus participaciones en Chicfy, S.L.

Youbid, S.L es un portal de búsqueda y compra de viajes deportivos y en familia de corta duración constituida en abril del año 2013. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue realizada en junio de 2014.

DePlace Spain, S.L. opera la web deplace.es, inmobiliaria online a precio fijo. Fue constituida en marzo de 2017, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en abril de 2018.

Aprendum Compra Colectiva, S.L. es un sitio web especializado en formación online y a distancia de calidad al mejor precio constituido en agosto del año 2011. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue realizada en julio de 2014.

Suop Mobile, S.L. es un operador móvil con tarifas reducidas constituido en marzo de 2013. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue en diciembre de 2014.

Bewa7er Market, S.L. es una plataforma de compraventa de derechos económicos sobre empresas no cotizadas en España constituida en junio de 2014. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue en diciembre de 2014.

Cocunat, S.L. es una tienda online de cosmética 100% saludable y natural, que se dedica a la elaboración, envasado, distribución y comercialización al por mayor y al por menor de productos naturales en el sector de la cosmética, perfumería, higiene y salud, y fue constituida en agosto de 2013. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue en noviembre de 2014.

Foodterapia, S.L. es una plataforma online que tiene por objeto la comercialización de productos de alimentación, diuréticos y productos de régimen, aportando el valor del estilo de vida saludable, y fue constituida en noviembre de 2012. La inversión inicial por parte de la Sociedad tuvo lugar en marzo de 2015.

Asesora FinancialFreedom, S.L. es un portal web que tiene por objeto el poner en contacto a pequeños inversores con asesores financieros en función de sus necesidades. Fue constituida en mayo de 2015, y la inversión inicial por parte de la Sociedad se realizó en mayo de 2015.

Start Up Ventures, S.L. es una plataforma web que tiene por objeto poner en contacto a startups en busca de financiación con inversores. Fue constituida en febrero de 2014 y la inversión inicial de la Sociedad fue en julio de 2015.

Honey Badger, LTD. es una compañía del Reino Unido propietaria de una plataforma online que permite a las empresas anticipar el cobro de sus facturas y pagarés de forma rápida y sencilla. La inversión inicial por parte de la sociedad tuvo lugar en julio de 2015.

BefeverSpain, S.L., más conocida por Mascoticlub, es un portal web que ofrece cajas de regalo para perros, y fue constituida en julio de 2013. La inversión inicial por parte de la sociedad tuvo lugar en julio de 2015.

Joinup Green Intelligence, S.L, más conocida por Joinup Taxi, es una plataforma de movilidad que pone en contacto a los usuarios de taxi con las mismas necesidades de movilidad, para que juntos puedan disfrutar de los beneficios del consumo en grupo. Fue constituida en junio de 2012 y la inversión inicial por parte de la Sociedad se realizó en julio de 2015.

La Belle Assiette, SAS es una plataforma de contratación de chefs de alto nivel para cocinar en casa. Fue constituida en mayo de 2013 y la inversión inicial por parte de la Sociedad se hizo efectiva en octubre de 2015.

Bragiel Brothers I, L.P. es un fondo de inversión que invierte en empresas que residen en Silicon Valley. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue en mayo de 2016.

Primarydoor (Tiko). es una plataforma para la gestión de ofertas y potencial transacción de activos inmobiliarios, inicialmente operativa en Estambul. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue en junio de 2016.

Honest and Smart, S.L. Ecommerce especializado en el regalo original. Innovador y distribuido en exclusiva. Fue constituida en febrero de 2010, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en junio de 2016.

Socialcar, S.L. es una plataforma online en la que puedes encontrar variedad de coches para alquilar entre particulares, por hora, día, semanas o meses. Fue constituida el 15 de enero de 2011 y la inversión inicial por parte de la sociedad fue el 21 de diciembre de 2014.

The Notox Life, S.L. es una plataforma online donde se ofrecen servicios para controlar los hábitos de vida saludable. Fue constituida el 9 de mayo de 2018 y la inversión inicial por parte de la sociedad fue el 20 de junio de 2018.

TriUniq, S.L., Es una plataforma online que suministra guías de viaje personalizadas por expetos. Fue constituida el 11 de febrero de 2017 y la inversión inicial por parte de la sociedad fue el 14 de mayo de 2017.

Alcasal Soluciones de Alimentación, S.L. (Wetaca), es una Plataforma de FoodDelivery basada en un menú de 12/18 platos semanales, entregados en único porte semanal y listos para ser consumidos en 3'. Fue constituida en diciembre de 2014, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en julio de 2016.

Cuidum Tech, S.L. es una plataforma de búsqueda, selección y formación de cuidadores de personas dependientes a domicilio. Fue constituida en junio de 2015, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en junio de 2016.

Milton Education, S.L es una editorial global especializada en contenidos educativos. Fue constituida en marzo de 2015, y la inversión inicial por parte de la Sociedad tuvo lugar en diciembre de 2016. Hasta el año 2021 se denominaba Kuaderno Solutions, S.L.

Cid Brand, S.L. Opera la web Laagam.com, tienda online de ropa patrocinada por Inés Arroyo (Instagramer de reconocido prestigio y presencia social). Fue constituida en mayo de 2016, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en junio de 2017.

Entretenemos, S.L. absorbió durante el ejercicio 2021 la sociedad Blue Digital Ventures, S.L, plataforma para la búsqueda, selección y contacto con proveedores para la organización de eventos sociales y corporativos, y la sociedad adquirió participaciones de esta.

Blue Digital Ventures, S.L. Opera la web celebrents.es, plataforma para la búsqueda, selección y contacto con proveedores para la organización de eventos sociales y corporativos. Fue constituida en febrero de 2016, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en junio de 2017

BePretty Networks, S.L. Opera la web bepretty.cl en Chile, plataforma online de reservas de peluquería y estética. Fue constituida en marzo de 2016, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en agosto de 2017.

SevenSenders Trust, ofrece una participación en sevensenders.com, plataforma B2B con sede en Berlín (Alemania) para la optimización de gestión logística para empresas. Fue constituida en noviembre de 2015, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en julio de 2017.

Baluwo Financial Services, S.L. opera la web baluwo.com, plataforma que intercambia las remesas de dinero enviada a países africanos por servicios efectivos en el país de destino. Fue constituida en noviembre de 2017, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en julio de 2018.

Rentuos Real Estate, S.L. opera la web rentuos.com, plataforma online de gestión de alquileres. Fue constituida en diciembre de 2017, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en octubre de 2018.

Dentro Capital, LLC es un vehículo que nos permite una participación en sociedad Tecnología de Cuentas por Cobrar en México, plataforma de gestión automatizada de derechos de cobro en emisiones financieras reguladas. Constituida marzo de 2018, fecha de inversión de la Sociedad.

Bewater Traventía FICC representa una participación en un Fondo de Inversión de Capital Cerrado, que nos permite una participación en Youbid, S.L es un portal de búsqueda y compra de viajes deportivos y en familia de corta. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue realizada en mayo 2020.

Baunzu, S.L. opera la web greencorners.com, tienda online de ropa seleccionada y/o confeccionada, y patrocinada por Verdelliss (Youtuber de reconocido prestigio). Fue constituida en marzo de 2018, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue realizada en mayo 2018.

Bewater Zacatrus FICC representa una participación en un Fondo de Inversión de Capital Cerrado, que nos permite una participación en Zacatrus, S.L. un portal online de comercialización de juegos de mesa, puzzles y otros constituido en febrero de 2011. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue realizada en mayo 2020.

Vultur Latam, S.L. opera la web abacolatam.com en Colombia, asesor y evaluador financiero para los operadores de la gig-economy (riders...) permitiéndoles acceso a productos de crédito al consumo. Fue constituida en agosto de 2017, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en octubre de 2018.

Ledgy, AG. opera la web ledgy.com, plataforma de soporte contable para equity y ESOPs con sede en Zurich, Suiza. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue en noviembre de 2018.

El Abogado Directories, S.L. opera la web elabogado.com, directorio de abogados online para su selección y contratación. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue en diciembre de 2018.

Bewater Cuidum FICC representa una participación en un Fondo de Inversión de Capital Cerrado, que nos permite una participación en Cuidum Tech, S.L. la plataforma de búsqueda, selección y formación de cuidadores de personas dependientes a domicilio. La inversión por parte de la Sociedad fue en julio 2020.

Stamp, BV con sede en Amsterdam, Holanda, opera la App y el entorno stampit.co, plataforma que permite al viajero poder gestionar las devoluciones de impuestos en el país de origen. Fue constituida en julio 2017, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en abril de 2020.

Elenitos Nestar, S.L. opera la web invitadísima.com, e-commerce multimarca de ropa de fiesta de mujer seleccionada para ocasiones excepcionales. Fue constituida en febrero de 2013, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en mayo de 2020.

Project Lobster, S.L. opera la web projectlobster.com, óptica multichannel (Online & Offline) para gafas graduadas y de sol. Fue constituida en mayo de 2018, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en mayo de 2020.

Meep Mobility, S.L es una compañía dedicada al alquiler mensual de patinetes eléctricos en Barcelona. Fue constituida en mayo de 2020, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en mayo de 2020.

Assembler School, S.L. escuela online de programación basada en proyectos y aprendizaje colaborativo. Fue constituida en mayo de 2020, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en julio de 2020.

Dentared Odontology Services, S.L. el primer depósito dental que trabaja fundamentalmente online. Fue constituida en febrero de 2011, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en julio de 2020.

Knowledge Media, S.L. es una Plataforma web y app con contenidos en formato audio y texto de libros. Fue constituida en junio de 2020, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en septiembre de 2020.

Nawal, SAS con sede en Paris, Francia, opera la web nextstation.com, plataforma de reclutamiento de jóvenes profesionales enfocada en la movilidad geográfica en Europa. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue en agosto de 2020.

Emmie Gray, GMBH. es una web de venta de rosas reales que se conservan durante varios años. Fue constituida en diciembre de 2020 y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en enero de 2021.

Tot- Em Experience, S.L. es una web de joyería personalizable con voz. Fue constituida en abril de 2015 y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en febrero de 2021.

6.4) Otra información relativa a activos financieros

a) Clasificación por vencimientos

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020, todos los activos financieros con vencimiento explícito tienen vencimiento inferior a 1 año.

b) Cumplimientos normativos

El artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Sociedades de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable en acciones y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad. Adicionalmente, dentro del porcentaje anterior podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por la entidad de capital-riesgo.

Asimismo, el artículo 16 de la citada Ley, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo computable en una misma empresa, ni más del 25% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no tiene inversiones que superen los porcentajes señalados anteriormente.

NOTA 7. PASIVOS FINANCIEROS**7.1) Pasivos financieros a coste amortizado**

Su detalle a 31 de diciembre de 2021 y 2020 se indica a continuación, en euros:

	Saldo a 31/12/2021 Corto Plazo	Saldo a 31/12/2020 Corto Plazo
Deudas a corto plazo:	0,00	999.950,30
Otros pasivos financieros	0,00	999.950,30
Deudas con entidades de crédito	0,00	0,00
Por operaciones comerciales:	25,25	25,25
Proveedores empresas de grupo y asociadas (Nota 15)	0,00	0,00
Acreedores	25,25	25,25
Total saldos por operaciones comerciales	25,25	25,25
Total Débitos y partidas a pagar	25,25	999.975,55

Las deudas a corto plazo en 2020 por importe de 999.950 euros correspondían a las cantidades recibidas por los accionistas de la Sociedad como consecuencia de la ampliación de capital promovida por el Consejo de Administración en octubre de 2020 y elevada a público en febrero de 2021 (ver Nota 9).

7.2) Otra información relativa a pasivos financieros**a) Clasificación por vencimientos**

Al cierre del ejercicio 2021, al igual que al cierre del ejercicio 2020, todos los pasivos financieros de la Sociedad tienen vencimientos inferiores a 1 año.

NOTA 8. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 31/2014, DE 3 DE DICIEMBRE

Conforme a lo dispuesto en la Ley 15/2010 (modificada por la Ley 31/2014) y en el Real Decreto-ley 3/2013, que modifican la Ley 3/2004 por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de lo siguiente:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	8,13	18,38
Ratio de operaciones pagadas	8,13	18,38
Ratio de operaciones pendientes de pago	30	30
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	507.080,33	903.833,00
Total pagos pendientes	25,25	25,25

NOTA 9. FONDOS REEMBOLSABLES

9.1) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2021 el capital social está representado por 45.505.380 acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, quedando el capital social fijado en 4.505.380,00 euros.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2020 el capital social estaba representado por 46.396.783 acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas a la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio anterior.

Las acciones se dividen en acciones A y en acciones B. A 31 de diciembre de 2021 las acciones de la Clase A ascienden a 39.369.894 acciones y confieren a sus titulares los derechos ordinarios establecidos en la Ley. Las acciones de la Clase B ascienden a 5.680.486 acciones, y de acuerdo con lo establecido en el artículo 26.5 de la Ley 22/2014, podrán ser únicamente suscritas por los fundadores o promotores de la Sociedad. Éstas tienen asociado, adicionalmente, un derecho especial sobre el reparto de dividendos o reservas, o cualesquiera fondos propios ya sea en la reducción de capital social, en la liquidación de la Sociedad o en cualquier otra fórmula de distribución de fondos propios, de acuerdo con lo estipulado en los estatutos.

A 31 de diciembre de 2020 las acciones de la Clase A ascendían a 41.045.576 acciones y confieren a sus titulares los derechos ordinarios establecidos en la Ley. Las acciones de la Clase B ascienden a 5.351.207 acciones, y de acuerdo con lo establecido en el artículo 26.5 de la Ley 22/2014, podrán ser únicamente suscritas por los fundadores o promotores de la Sociedad. Éstas

tienen asociado, adicionalmente, un derecho especial sobre el reparto de dividendos o reservas, o cualesquiera fondos propios ya sea en la reducción de capital social, en la liquidación de la Sociedad o en cualquier otra fórmula de distribución de fondos propios, de acuerdo con lo estipulado en los estatutos.

El detalle de los accionistas con un porcentaje superior al 5% al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	31/12/2021	
	Nº acciones	% Participación
Heredia 3G, S.A.	10.701.083,00	23,75%
Itzarri EPSV	7.437.467,00	16,51%
Inversiones Cabiedes, S.L.	5.680.475,00	12,61%
Muggio Holding, S.L.	2.313.916,00	5,14%

El detalle de los accionistas con un porcentaje superior al 5% al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	31/12/2020	
	Nº acciones	% Participación
Heredia 3G, S.A.	10.080.794	21,73%
Itzarri EPSV	7.006.354	15,10%
Inversiones Cabiedes, S.L.	5.351.207	11,53%
Cabiedes & Partners IV SCR, S.A. (Autocarera)	3.957.750	8,50%

Acciones Propias

El 4 de febrero de 2020 la Sociedad adquirió en autocartera por un total de 3.957.750 acciones cuyo valor al 31 de diciembre de 2020 era de 2.697.327,74 euros, representativas del 8,53% del capital social.

Con fecha 30 de diciembre de 2021 se realizó una reducción de capital social de 395.775 euros, amortizando las 3.957.750 acciones que la Sociedad tenía en Autocarera, quedando fijado el capital social en 4.505.038,00 euros. Este acuerdo fue elevado a público en diciembre de 2021.

Ampliaciones y reducciones de capital

Ejercicio 2020

Con fecha 30 de diciembre de 2019 se acordó ampliar el capital social en 267.432,90 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 2.674.329 nuevas acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 0,9 euros cada una de ellas, quedando fijado el capital social en 4.483.677,90 euros. Dicho acuerdo fue elevado a público en 2020.

Con fecha 20 de abril de 2020 se acordó ampliar el capital social en 56.043 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 560.430 nuevas acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 0,9 euros cada una de ellas, quedando fijado el capital social en 4.539.720,90 euros.

Ejercicio 2021

Con fecha 13 de octubre de 2020 se acordó ampliar el capital social en 99.995 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 999.950 nuevas acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 0,9 euros cada una de ellas, quedando fijado el capital social en 4.639.678,30 euros. Este acuerdo fue elevado a público en febrero de 2020.

Con fecha 26 de marzo de 2021 se acordó ampliar el capital social en 99.986,60 euros, mediante la emisión puesta en circulación de 999.866 nuevas acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 0,9 euros cada una de ellas, quedando fijado el capital social en 4.739.664,90 euros. Este acuerdo fue elevado a público en abril de 2021.

Con fecha 22 de noviembre de 2021 se acordó ampliar el capital social en 161.148,10 euros, mediante la emisión puesta en circulación de 1.611.481 nuevas acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 0,9 euros cada una de ellas, quedando fijado el capital social en 4.900.813,00 euros. Este acuerdo fue elevado a público en enero de 2022.

Con fecha 30 de diciembre de 2021 se realizó una reducción de capital social de 395.775 euros, amortizando las 3.957.750 acciones que la Sociedad tenía en Autocartera, quedando fijado el capital social en 4.505.038,00 euros. Este acuerdo fue elevado a público en diciembre de 2021.

9.2) Reservas

a) Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución

a los Accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Reserva Legal no estaba dotada por la ausencia de resultados positivos en ejercicios anteriores.

b) Prima de emisión

A 31 de diciembre de 2021, corresponden a prima de emisión un total de 19.563.543,00 euros (19.875.350,70 euros en 2020). Tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias.

9.3) Dividendos

Durante el ejercicio 2021 y 2020 no se ha acordado la distribución de dividendos.

NOTA 10. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente, en euros:

	31/12/2021		31/12/2020	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:	5.809,63	0,00	4.315,39	0,00
Activos por pérdidas a compensar	5.809,63	0	4.315,39	0
Pasivos por diferencias temporarias	0	0,00	0	0,00
Corriente:	0,00	12.743,29	0,00	13.603,31
Impuesto sobre el Valor Añadido	0,00	0	0,00	0
Devolución de impuestos	0,00	0	0,00	0
Retenciones por IRPF	0,00	6.534,34	0,00	6.865,47
Organismos de la Seguridad Social	0,00	6.208,95	0,00	6.737,84
Impuesto sobre sociedades	0,00	0	0,00	0
Total Administraciones Públicas	5.809,63	12.743,29	4.315,39	13.603,31

Situación fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. No obstante, los Administradores de esta consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Régimen fiscal

La sociedad, Entidad de Capital Riesgo (ECR) está regulada por la Ley 22/2014 de Entidades de Capital Riesgo, y su objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras cuyos valores no coticen en el primer mercado de la Bolsa de valores. De acuerdo con los artículos 50 y siguientes de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades se caracterizan, entre otras, por la exención en el 99% de las rentas que las ECR obtengan en la transmisión de valores representativos de las

empresas en las que participen, siempre que la transmisión se produzca a partir del inicio del segundo año de tenencia computado desde el momento de adquisición o de la exclusión de cotización y hasta el decimoquinto, inclusive.

Impuesto sobre beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2021 es la siguiente:

Cuenta del Pérdidas y Ganancias 2021			
Resultado del ejercicio (después de impuestos)	(1.491.431,30)		
	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto neto</i>
Impuesto sobre sociedades	0,00	0	0,00
Diferencias permanentes	0	6.257,51	(6.257,51)
Exención art. 50.1 L.I.S.	0	471,97	(471,97)
Exención art. 50.2 L.I.S.	0	5.785,54	(5.785,54)
Diferencias temporarias	0,00	0	0,00
Base imponible (resultado fiscal)	(1.497.688,81)		

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2020 es la siguiente:

Cuenta del Pérdidas y Ganancias 2020			
Resultado del ejercicio (después de impuestos)	(874.184,93)		
	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto neto</i>
Impuesto sobre sociedades	0,00	0	0,00
Diferencias permanentes	0	34.424,47	(34.424,47)
Exención art. 50.1 L.I.S.	0	34.424,47	(34.424,47)
Exención art. 50.2 L.I.S.	0	0,00	0,00
Diferencias temporarias	0,00	0	0,00
Base imponible (resultado fiscal)	(908.609,40)		

Bases imponibles negativas pendientes de compensar

La Sociedad tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar en próximos ejercicios, que no han sido registrados, por importe de 8.657 miles de euros (7.159 miles de euros en 2020), las cuales no tienen vencimiento para ser compensadas.

Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tiene registrados activos por impuesto diferido por importe de 5.809,63 euros (4.315,39 euros al cierre del ejercicio anterior) que corresponden al efecto impositivo de los ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto.

NOTA 11. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no tiene activos de importancia ni ha incurrido en gastos relevantes destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

NOTA 12. INGRESOS Y GASTOS**a) Gastos de personal**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

	2021	2020
Sueldos y salarios	70.666,00	90.119,14
Seguridad Social a cargo de la empresa	10.139,40	16.329,01
Otros gastos sociales	1.334,00	-
Gastos de personal	82.139,40	106.448,15

b) Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias es el que se muestra a continuación:

	2021	2020
Comisiones satisfechas y otros servicios	287.550,00	476.800,00
Transportes	4.832,42	2.314,23
Primas de seguros	10.274,25	10.084,25
Servicios bancarios y similares	115,45	4.758,43
Otros	73.589,02	306.618,62
Total Gastos de Explotación	376.361,14	800.575,53

La partida de "Comisiones satisfechas y otros servicios" corresponden principalmente al asesoramiento de inversiones (recomendaciones de compra y venta de activos) y, con carácter

auxiliar, servicios de contabilidad y administrativos, y coordinación de la prestación de servicios jurídicos a la Sociedad realizada por la sociedad Inversiones Cabiedes, S.L.

La partida de "Otros" corresponde principalmente a ajustes positivos por IVA no deducibles ya que la sociedad debe aplicar el régimen de prorata de acuerdo con las operaciones que realiza.

c) Resultados por enajenaciones y otras

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

	31/12/2021	31/12/2020
Resultados por enajenaciones de instrumentos de patrimonio (Nota 6):	(42.515,94)	33.078,61
- De instrumentos de patrimonio de otras empresas	(42.515,94)	33.078,61
Resultados por enajenaciones (netos)	0,00	33.078,61

Los resultados positivos del ejercicio 2020 se han producido por la venta de 4.503 acciones de la sociedad Honey Badger, LTD.

Los resultados negativos del ejercicio 2021 se ha producido por canje de acciones de Chicfy a Trendier Latam, S.L.

d) Deterioros y pérdidas de inversiones financieras

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

	31/12/2021	31/12/2020
Deterioros de instrumentos de patrimonio (Nota 6):	(995.077,07)	0,00
- De instrumentos de patrimonio de otras empresas	(995.077,07)	0,00
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	(995.077,07)	0,00

Los deterioros de instrumentos de patrimonio del ejercicio 2021 corresponden fundamentalmente a las bajas de instrumentos de patrimonio por liquidación o concurso de la sociedad participada cuyo importe recuperado resultante de la liquidación ha sido inferior al coste por el que se encontraba registrada la participación. Se incluyen pérdidas por deterioros de las sociedades Tripuniqu, S.L., Bepretty Networks, S.L. y Deplacespain, S.L.

NOTA 13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En febrero de 2022 se han adquirido 1.600 participaciones de la sociedad Vultur Latam, S.L. desembolsando un importe de 50.000 euros mediante ampliación de capital.

En mayo de 2022 se han realizado dos préstamos participativos; uno a la sociedad Cocunat, S.L., por un importe de 315.665,00 euros y otro a la sociedad Trendier Latam, S.L., por importe de 110.000,00 euros.

Las sociedades Bepretty Networks, S.L, y Deplacespain, S.L, han solicitado concurso de acreedores en abril de 2022, y por ese motivo se ha decidido deteriorarlas íntegramente contra pérdidas y ganancias.

NOTA 14. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

14.1) Saldos entre partes vinculadas

No existe ningún saldo mantenido con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2021 ni al 31 de diciembre de 2020.

14.2) Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en los ejercicios 2021 y 2020 se detallan a continuación:

	2021	2020
Vivancos Abogados, S.L.P.	(15.194,04)	(15.492,32)
Inversiones Cabiedes, S.L.	(287.550,00)	(476.800,00)
Total	(302.888,04)	(492.292,32)

Los servicios efectuados por INVERSIONES CABIEDES, S.L. derivan del contrato de prestación de servicios suscrito entre ésta y la Sociedad en el que la primera, a través de sus propios medios materiales y personales, viene prestando principalmente servicios en materia de asesoramiento de inversiones (recomendaciones de compra y venta de activos) y, con carácter auxiliar, servicios de contabilidad y administrativos, y coordinación de la prestación de servicios jurídicos a la Sociedad. Los citados servicios no implican en ningún caso la realización de funciones de gestión de carteras o gestión de riesgos. Éstos se encuentran incluidos dentro del epígrafe “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

14.3) Saldos y Transacciones con Administradores y Alta Dirección

La remuneración a miembros del consejo de administración en el ejercicio 2021 asciende a 72.000 euros (72.000 euros en el ejercicio anterior).

Otra información referente al Consejo de Administración

Otra información referente a los administradores: El órgano de administración tiene habilitado un procedimiento de control y evaluación para que los miembros del Consejo de Administración faciliten al propio Consejo cuanta información corresponda de conformidad con lo dispuesto en el Capítulo III, Título IV de la Ley de Sociedades de Capital.

- Dicho procedimiento se encuentra en vigor.

- Los miembros del Consejo de Administración mantienen, dentro de sus registros, constancia de la solicitud de información y contestación obtenida en relación con las obligaciones derivadas de los artículos 229, 230 y 231 de la Ley de Sociedades de Capital.
- De la información remitida por los Sres. consejeros en cumplimiento de lo previsto en los citados artículos 229, 230 y 231 de la Ley de Sociedades de Capital, se desprende que ninguno de los ellos, ni personas vinculadas con los mismos, se hallan en ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad.”

Asimismo, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, mencionada anteriormente, se informa que los miembros del Órgano de Administración y las personas vinculadas a ellos no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

NOTA 15. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2021 y 2020, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2021	2020
Director	1	1
Administrativo	0	1
Total	1	2

La distribución del personal de la Sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexos, es la siguiente:

	2021			2020		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Director	1	0	1	1	0	1
Administrativo	0	0	0	0	1	1
Total personal al término del ejercicio	1	0	1	1	1	2

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no tiene personal contratado con minusvalía igual o superior al 33%.

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 ha ascendido a 7.600 euros (6.150 euros el ejercicio anterior).

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE EJERCICIO 2021

1. EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD DURANTE EL EJERCICIO 2021

El ejercicio 2021 se corresponde con el octavo año del fondo. Es por ello que a lo largo del ejercicio la sociedad se ha enfocado en el seguimiento, maduración y consolidación de las inversiones ya existentes (compañías de base tecnológica y del sector de Internet, basadas principalmente en el territorio español) con el objetivo de proceder a su venta en un futuro cercano.

El uso eficiente del capital y el cuidado extremo en la gestión responsable de la caja que caracteriza a las sociedades participadas del portfolio ha provocado una mayor resiliencia a los efectos de la pandemia del Covid-19. Superado el impacto inicial, y con la excepción de Bepretty Networks, S.L. y DeplacSpain, S.L., durante el ejercicio 2021 las sociedades participadas han conseguido normalizar sus operaciones, y algunas de ellas se han visto incluso favorecidas por la crisis.

2. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

Una vez culminado el proceso de análisis, selección, e inversión en nuevas compañías, la Sociedad se centrará en el año 2022 y siguientes, en la monitorización y apoyo de las compañías ya existentes en la cartera, gestionando adecuadamente aquellas inversiones que ya hubieran sido materializadas, participando en sus necesidades de financiación si lo considerase oportuno, y procurando la adecuada monetización de las inversiones.

3. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el ejercicio 2021 no se han realizado trabajos que se puedan calificar como de investigación y Desarrollo, si bien la tecnología de análisis de oportunidades de inversión y monitorización del portfolio existente se mantiene en vanguardia de manera constante; todo ello sin descartar posibles desarrollos propios en el futuro.

4. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

En febrero de 2022 se han adquirido 1.600 participaciones de la sociedad Vultur Latam, S.L. desembolsando un importe de 50.000 euros mediante ampliación de capital.

En mayo de 2022 se han realizado dos préstamos participativos; uno a la sociedad Cocunat, S.L., por un importe de 315.665,00 euros y otro a la sociedad Trendier Latam, S.L., por importe de 110.000,00 euros.

Las sociedades Bepretty Networks, S.L. y DeplacSpain, S.L. han solicitado concurso de acreedores en abril de 2022, y por ese motivo se ha decidido deteriorarlas íntegramente contra pérdidas y ganancias.

5. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Con fecha 30 de diciembre de 2021 se realizó una reducción de capital social de 395.775 euros, amortizando las 3.957.750 acciones que la Sociedad tenía en Autocartera, quedando fijado el capital social en 4.505.038,00 euros. Este acuerdo fue elevado a público en diciembre de 2021.

No se ha realizado ninguna adquisición de acciones propias durante el ejercicio 2021 ni está previsto hacerlo en el ejercicio 2022.

6. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El periodo medio de pago a proveedores de la sociedad ha sido de 8,13 días.

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **Cabiedes & Partners IV SCR, S.A.** formulan las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 52.

Madrid, 20 de mayo de 2022

El Consejo de Administración

D. Luis Antonio Martín Gutiérrez
de Cabiedes
Presidente

D. José Alfonso Martín Gutiérrez de
Cabiedes
Vicepresidente

D. Florentino Vivancos Gasset
Consejero - Secretario

BDO Auditores S.L.P., es una sociedad limitada española, y miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

bdo.es
bdo.global



Auditoria & Assurance | Advisory | Abogados | Outsourcing