

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

Invivo Capital Partners S.G.E.I.C., S.A.
Cuentas Anuales Abreviadas
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES ABREVIADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al consejo de Administración de Invivo Capital Partners S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, la Sociedad).

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de Invivo Capital Partners S.G.E.I.C., S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance abreviado a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales abreviadas 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 correspondientes al ejercicio anual 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 abreviada) 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 abreviadas* 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 abreviadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales abreviadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Contratos de gestión

Descripción Como se indica en la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales abreviadas adjuntas, el objeto social de la Sociedad y su actividad principal es la gestión y administración de fondos de capital riesgo y de activos de sociedades de capital riesgo, actividad que genera la principal fuente de ingresos de la Sociedad. Estos ingresos se muestran en el epígrafe Comisiones Percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias, y han ascendido a 1.600.534 euros durante el ejercicio 2021, según se desglosa en la nota 11 de la memoria. Por la importancia que tienen en la actividad de la Sociedad y los distintos elementos que se incorporan en el cálculo de estas comisiones, también detalladas en la nota 11 de la memoria, consideramos que su medición es un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Entre los elementos que se incorporan en el cálculo de las comisiones se incluyen el coste de adquisición de la cartera viva al cierre, el volumen de ganancias globales de los fondos gestionados una vez los accionistas hayan recuperado el capital invertido desde el inicio o el valor del patrimonio ajustado de los fondos gestionados.

Nuestra respuesta Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, procedimientos analíticos para evaluar la consistencia de las comisiones devengadas del patrimonio comprometido y de la cartera viva, y hemos realizado un re-cálculo de las comisiones percibidas sobre la totalidad de los fondos gestionados

Otra información: Propuesta de aplicación del resultado e Informe de gestión

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales abreviadas no cubre la propuesta de aplicación del resultado. Nuestra responsabilidad sobre la misma, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre su concordancia con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas. 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, no tenemos nada que informar respecto a la propuesta de aplicación del resultado.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales abreviadas

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales abreviadas 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, que se identifica en la nota 2 de la memoria abreviada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales abreviadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales abreviadas, 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 abreviadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas, 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 abreviadas 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 abreviadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas 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.

Este informe se corresponde con el
sello distintivo nº 20/22/08512 emitido
por el Col·legi de Censors Jurats
de Comptes de Catalunya

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)



Cristina Urgellés Calvet
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 24047)

12 de mayo de 2022

FIRMADO por:
Versión imprimible con información de firma generado desde VALiDe (<http://valide.redsara.es>)
Firma válida.

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Memoria de cuentas anuales abreviadas

31 de diciembre de 2021

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.
Cuentas anuales ejercicio 2021

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(en euros)

ACTIVO	Nota	2021	2020
TESORERÍA	7	628.246	776.383
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS:		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Otros activos financieros		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:		338.103	204.366
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital	6	338.103	204.366
INVERSIONES CREDITICIAS:		-	-
Crédito a intermediarios financieros		-	-
Crédito a particulares		-	-
Otros activos financieros		-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	-
DERIVADOS DE COBERTURA		-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
PARTICIPACIONES:		-	-
Entidades del grupo		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		-	-
ACTIVO MATERIAL:		60.397	64.927
De uso propio	5	60.397	64.927
Inversiones inmobiliarias		-	-
ACTIVO INTANGIBLE:		1.819	3.229
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible	5	1.819	3.229
ACTIVOS FISCALES:		-	-
Corrientes		-	-
Diferidos		-	-
RESTO DE ACTIVOS	6	51.064	30.372
TOTAL ACTIVO		1.079.629	1.079.277

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Cuentas anuales ejercicio 2021

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2021	2020
CARTERA DE NEGOCIACIÓN		-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:		22.678	95.874
Deudas con intermediarios financieros		-	-
Deudas con particulares	8	22.678	95.874
DERIVADOS DE COBERTURA		-	-
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
PROVISIONES		-	-
PASIVOS FISCALES:		240.623	99.135
Corrientes	9	240.623	99.135
Diferidos		-	-
RESTO DE PASIVOS		-	-
TOTAL PASIVO		263.301	195.009
FONDOS PROPIOS		816.328	884.268
CAPITAL		125.000	125.000
Escriturado	10	125.000	125.000
Menos: Capital no exigido		-	-
PRIMA DE EMISIÓN		-	-
RESERVAS	10	259.268	227.603
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		-	-
DIVIDENDOS A CUENTA	10	(322.000)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	754.060	531.665
AJUSTES POR VALORACIÓN		-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		816.328	884.268
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.079.629	1.079.277

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.
Cuentas anuales ejercicio 2021

CUENTAS DE ORDEN A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(en euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2021	2020
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos y contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Valores propios cedidos en préstamo		-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
Derivados financieros		-	-
Otros riesgos y compromiso		-	-
TOTAL DE CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
Depósitos de títulos		-	-
Carteras Gestionadas	1	56.426.871	44.081.633
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		56.426.871	44.081.633
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		56.426.871	44.081.633

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Cuentas anuales ejercicio 2021

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (en euros)

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2021	2020
Intereses y rendimientos asimilados		-	-
Intereses y cargas asimiladas		-	-
MARGEN DE INTERESES		-	-
Rendimientos de instrumentos de capital		-	-
Comisiones percibidas	11	1.600.534	1.182.194
Comisiones satisfechas		-	-
Resultados de operaciones financieras (neto):		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros productos de explotación		-	-
Otras cargas de explotación		(5.014)	(766)
MARGEN BRUTO		1.595.520	1.181.428
Gastos de personal	12	(387.190)	(383.354)
Gastos generales	12	(190.048)	(169.275)
Amortización	5	(12.869)	(10.890)
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		1.005.413	617.909
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto):		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
Otros resultados	9	-	7.579
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.005.413	625.488
Impuesto sobre beneficios	9	(251.353)	(93.823)
RESULTADO DEL EJERCICIO POR OPERACIONES CONTINUADAS	3	754.060	531.665
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	754.060	531.665
BENEFICIO POR ACCIÓN:		6	4

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.
Cuentas anuales ejercicio 2021

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(en euros)

	Nota	2021	2020
RESULTADO DEL EJERCICIO:	9	754.060	625.488
OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS		-	-
Activos financieros disponibles para la venta-		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable:		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo:		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:		-	-
Diferencias de cambio:		-	-
Activos no corrientes en venta:		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo (+/-)		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (+/-)		-	-
Diferencias de cambio (+/-)		-	-
Activos no corrientes en venta (+/-)		-	-
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones (+/-)		-	-
Resto de Ingresos y gastos reconocidos (+/-)		-	-
Impuesto sobre beneficio (+/-)	9	-	(93.823)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	3	754.060	531.665

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Cuentas anuales ejercicio 2021

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(en euros)

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Menos: Dividendos y retribuciones	Total Patrimonio Neto
SALDO INICIAL A 1 DE ENERO DE 2020	125.000	-	385.831	(72.000)	438.831
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	531.665	-	531.665
Otras variaciones del patrimonio neto	-	227.603	(385.831)	72.000	(86.228)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-
Traspasos entre cuentas del patrimonio neto	-	313.831	(385.831)	72.000	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	(86.228)	-	-	(86.228)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-
SALDO FINAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2020	125.000	227.603	531.665	-	884.268
SALDO INICIAL A 1 DE ENERO DE 2021	125.000	227.603	531.665	-	884.268
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	754.060	-	754.060
Otras variaciones del patrimonio neto	-	31.665	(531.665)	(322.000)	(822.000)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-
Traspasos entre cuentas del patrimonio neto	-	531.665	(531.665)	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	(500.000)	-	-	(500.000)
Dividendo a cuenta	-	-	-	(322.000)	(322.000)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-
SALDO FINAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2021	125.000	259.268	754.060	(322.000)	816.328

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Informe de gestión

1 Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. S.A (en adelante "la Sociedad") se constituyó en España el día 27 de diciembre de 2018 mediante escritura pública otorgada ante el Notario del Ilustre Colegio Notarial de Cataluña don Rafael De Córdoba Benedicto. Su sede social se encuentra situada en el Paseo de Gracia nº 54, 2D, 08007, de Barcelona.

La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), mediante resolución de fecha 8 de marzo de 2019 acordó inscribir en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo a la Sociedad con el número 144.

En cuanto a los Estatutos Sociales de la Sociedad, determinan que su objeto social principal consiste en la gestión de inversiones de Entidades de Capital Riesgo, así como el control y gestión de sus riesgos, de conformidad con lo previsto en el artículo 41 y 42 de la LECR. La Sociedad es gestora, a 31 de diciembre de 2021, del Fondo de Capital Riesgo: Invivo Ventures F.C.R.

Invivo Ventures F.C.R., es un fondo de capital riesgo, constituido en marzo de 2019 e inscrito en el registro correspondiente de la C.N.M.V. Su objeto social consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria cuyos valores no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (en adelante, la OCDE). No obstante, lo anterior, el Fondo podrá extender su objeto principal a la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras cuyos valores coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE. Para el desarrollo de este objeto social podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación. De igual modo podrá realizar actividades de asesoramiento a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital riesgo, estén o no participadas por el Fondo.

La relación entre la Sociedad Gestora y el fondo gestionado viene regulada por el Reglamento de Gestión, aprobado y depositado en la CNMV.

2 Bases de presentación

2.1 Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

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

- I. Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- II. La Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que realiza una remisión genérica al Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual desde su publicación ha sido objeto de varias modificaciones, la última de ellas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, y sus normas de desarrollo, así como otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor.
- III. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- IV. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto.

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Informe de gestión

Las cuentas anuales de la Sociedad, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de su aprobación por la Junta General de Accionistas de la Sociedad. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

El balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo se presentan en euros y las Notas de la memoria en miles de euros.

2.3 Efectos de la pandemia COVID-19 en la actividad de la Sociedad

La pandemia internacional, así declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios.

La evolución de la pandemia está teniendo consecuencias para la economía en general y para las operaciones de la Sociedad, cuyos efectos en los próximos meses son inciertos y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se han producido efectos significativos en la actividad de la Sociedad y, conforme a las estimaciones actuales de los Administradores, no se estiman efectos relevantes en el ejercicio 2022.

2.4 Principios contables

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

2.5 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En las cuentas anuales de la Sociedad se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren, en su caso, a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos y al valor razonable de determinados instrumentos financieros.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2021, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, el Plan General Contable de acuerdo con el Real Decreto 1/2021 del 12 de enero de 2021 de forma prospectiva.

2.6 Agrupación de partidas

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

2.7 Corrección de errores

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

2.8 Cambios de criterios contables

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2020.

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Informe de gestión

2.9 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, la información contenida en esta memoria relativa al ejercicio 2021 que se presenta, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2020. Las partidas de ambos ejercicios son comprables y homogéneas.

Con fecha 25 de marzo se publicó la Circular 1/2021 por el que se modifica la Circular 7/2008 y a su vez, con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre. Los cambios al Plan General de Contabilidad son de aplicación a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021 y se centran principalmente en los criterios de reconocimiento, valoración y desglose de ingresos e instrumentos financieros, con el siguiente detalle:

- Instrumentos financieros

Los cambios producidos no han afectado de manera relevante a las presentes cuentas anuales y ha supuesto únicamente el cambio de nomenclatura las categorías de activos y pasivos financieros.

- Reconocimiento de ingresos

Asimismo, con fecha 13 de febrero de 2021, se publicó la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan las normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios. Dichos cambios no han afectado de manera relevante a las presentes cuentas anuales.

2.10 Impacto medioambiental

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

2.11 Hechos posteriores

Activos financieros disponibles para la venta

A 21 de febrero de 2022 la sociedad gestora ha invertido 32.000 en Invivo Ventures F.C.R.

Fondos propios

El 28 de enero de 2022 la Junta de accionista aprobó el reparto de un dividendo por un importe de 600.000 euros.

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Informe de gestión

2.12 Recursos propios mínimos. Coeficientes de inversión y diversificación

De acuerdo con el artículo 48 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, la Sociedad, dados los servicios que presta (véase Nota 1), debe contar con un capital social mínimo y unos recursos propios adicionales conforme a lo siguiente:

- Un capital social mínimo de 125.000 euros, íntegramente desembolsados,
- Un 0,02% del importe en que el valor de las carteras gestionadas exceda de 250 millones de euros, excluidas las carteras gestionadas por delegación.

No obstante, lo anterior, la suma exigible así calculada del capital social y de la cuantía adicional no deberá sobrepasar los 10 millones de euros; en todo caso, los recursos propios de la Sociedad no podrán ser inferiores a la cuarta parte de los gastos de estructura del ejercicio precedente.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad cumplía con los recursos propios mínimos requeridos por la normativa vigente.

3 Distribución de Resultados

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2021 formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de accionistas es la siguiente:

Base de reparto: Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Aplicación:		
Reserva legal	-	-
Reserva voluntaria	7.060	531.665
Dividendo a Cuenta	322.000	-
Dividendo	425.000	-
Total	754.060	531.665

Reserva voluntaria:

La totalidad del resultado del ejercicio de 2021 se aplica a reservas voluntarias al haberse cumplido el mínimo de reservas legales de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital.

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Informe de gestión

4 Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2021 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, el Plan General Contable de acuerdo con el Real Decreto 1/2021 del 12 de enero de 2021:

4.1 Activos financieros

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "instrumento de capital" o de "patrimonio neto" es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como "Activos no corrientes en venta", o correspondan a "Tesorería", que se muestran de forma independiente. La totalidad de activos financieros que tiene registrados la sociedad se clasifican como "activos financieros a coste amortizado" y "activos financieros a coste".

Los activos financieros se desglosan en función de su presentación en los siguientes epígrafes del balance:

- Activos financieros a coste amortizado
- Activos financieros a coste

Activos financieros a coste amortizado (inversiones crediticias)

La Sociedad clasifica un activo financiero en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si se cumplen las siguientes condiciones:

- La Sociedad mantiene la inversión bajo un modelo de gestión cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato.

La gestión de una cartera de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que hayan de mantenerse necesariamente todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la Sociedad considera la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

- Las características 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. Esto es, los flujos de efectivo 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.

Se asume que se cumple esta condición, en el caso de que un bono o un préstamo simple con una fecha de vencimiento determinada y por el que la Sociedad cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, se asume que no se cumple esta condición en el caso de los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor, los préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado) o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses, si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales ("clientes comerciales") y los créditos por operaciones no comerciales ("otros deudores").

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que 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. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Informe de gestión

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

Para la valoración posterior se utiliza el método del coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (ingresos financieros), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los créditos con vencimiento no superior a un año que, tal y como se ha expuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

En general, cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero a coste amortizado se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la Sociedad analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Activos financieros a coste

La Sociedad incluye en esta categoría, en todo caso:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (en los estados financieros individuales).
- b) 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 tienen como subyacente a estas inversiones.
- c) 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.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) 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 sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

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

En el caso de inversiones en empresas del grupo, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

La valoración posterior es también a coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Informe de gestión

Baja de balance de activos financieros

La Sociedad da de baja de balance un activo financiero cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo. En este sentido, se da de baja un activo financiero cuando ha vencido y la Sociedad ha recibido el importe correspondiente.
- Se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero. En este caso, se da de baja el activo financiero cuando se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En particular, en las operaciones de venta con pacto de recompra, factoring y titulizaciones, se da de baja el activo financiero una vez que se ha comparado 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 deduce que se han transferido los riesgos y beneficios.

Tras el análisis de los riesgos y beneficios, la Sociedad registra la baja de los activos financieros conforme a las siguientes situaciones:

- a) Los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo se han trasferido de manera sustancial. El activo transferido se da de baja de balance y la Sociedad reconoce el resultado de la operación: 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, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto.
- b) Los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo se han retenido, por parte de la Sociedad, de manera sustancial. El activo financiero no se da de baja y se reconoce un pasivo financiero por el mismo importe a la contraprestación recibida.

Deterioro del valor de los activos financieros

Activos financieros a coste

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.

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

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se registran como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho a recibirlos.

Si 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 reconocerán como ingresos, y minorarán el valor contable de la inversión. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Informe de gestión

4.2 Pasivos financieros

Clasificación y valoración

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación:

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

Pasivos financieros a coste amortizado

La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales ("proveedores") y los débitos por operaciones no comerciales ("otros acreedores").

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

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

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

Para la valoración posterior se utiliza el método de coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (gasto financiero), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

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

En esta categoría la Sociedad incluye los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando cumpla una de las siguientes condiciones:
 - o Se emite o asume principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
 - o Es una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados ("venta en corto").
 - o Forma parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
 - o Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Informe de gestión

- Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado irrevocablemente para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias ("opción de valor razonable"), debido a que:
 - o Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
 - o Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros que se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección.
- Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos con derivado implícito separable.

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

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

Baja de balance de pasivos financieros

La Sociedad da de baja de balance un pasivo financiero previamente reconocido cuando la obligación se haya extinguido porque se ha realizado el pago al acreedor para cancelar la deuda (a través de pagos en efectivo u otros bienes o servicios), o porque al deudor se le exime legalmente de cualquier responsabilidad sobre el pasivo.

La contabilización de la baja de un pasivo financiero se realiza de la siguiente forma: la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero (o de la parte de él que se haya dado de baja) y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se ha de recoger 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.

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Informe de gestión

5 Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias

Durante el ejercicio actual se han producido los siguientes movimientos:

a) Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias del ejercicio 2021	Inmovilizado Intangible	Inmovilizado Material	Inversiones Inmobiliarias
A) SALDO INICIAL BRUTO, 2021	4.271	78.747	-
(+) Entradas	-	6.929	-
(0) Salidas	-	-	-
B) SALDO FINAL BRUTO, 2021	4.271	85.676	-
C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL 2021	(1.043)	(13.819)	-
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	(1.409)	(11.460)	-
(+) Aumentos por las adquisiciones o traspasos	-	-	-
(0) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos	-	-	-
D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL 2021	(2.452)	(25.279)	-
E) CORRECCIONES DE VALOR POR DET. SALDO INICIAL 2021	-	-	-
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo	-	-	-
(0) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	-	-	-
(0) Disminuciones por salidas bajas o traspasos	-	-	-
F) CORRECCIONES DE VALOR POR DET. SALDO FINAL 2021	-	-	-
G) VALOR NETO CONTABLE DEL INMOVILIZADO	1.819	60.397	-

a) Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias del ejercicio 2020	Inmovilizado Intangible	Inmovilizado Material	Inversiones Inmobiliarias
A) SALDO INICIAL BRUTO, 2020	-	65.787	-
(+) Entradas	4.271	12.960	-
(0) Salidas	-	-	-
B) SALDO FINAL BRUTO, 2020	4.271	78.747	-
C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL 2020	-	(3.972)	-
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	(1.043)	(9.847)	-
(+) Aumentos por las adquisiciones o traspasos	-	-	-
(0) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos	-	-	-
D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL 2020	(1.043)	(13.819)	-
E) CORRECCIONES DE VALOR POR DET. SALDO INICIAL 2020	-	-	-
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo	-	-	-
(0) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	-	-	-
(0) Disminuciones por salidas bajas o traspasos	-	-	-
F) CORRECCIONES DE VALOR POR DET. SALDO FINAL 2020	-	-	-
G) VALOR NETO CONTABLE DEL INMOVILIZADO	3.229	64.928	-

La vida útil de estos bienes, así como los criterios de amortización utilizados siguen la norma contable vigente.

Los administradores estiman que el valor razonable del Inmovilizado material de uso propio no difiere de forma significativa de su valor en los libros, por ello, no se ha registrado deterioro alguno durante el ejercicio anterior y el actual.

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Informe de gestión

6 Activos financieros

6.1 Activos financieros disponibles para la venta, otros instrumentos de capital

A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad Gestora ha invertido 338.103 en Invivo Ventures F.C.R (204.366 a 31 de diciembre de 2020).

6.2 Resto de activos

Detalle del valor en libros de cada una de las categorías de los activos financieros a corto plazo y largo plazo

Resto de Activos	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	25.784	-
Anticipo a proveedores	-	5.092
Otros activos financieros – Fianzas a largo plazo	25.280	25.280
Total	51.064	30.372

Los saldos con clientes por ventas y prestaciones de servicios provienen de la gestión y administración de Invivo Ventures FCR descritos en la Nota 11. A 31 de diciembre de 2021 hay un saldo de 25.784 entre el Fondo y la Sociedad pendiente de cobro.

A 31 de diciembre de 2021 el epígrafe resto de activos registra las fianzas en garantía de arrendamientos mantenidas con los arrendadores del local que ocupa la oficina de la sociedad, contabilizadas como fianzas a largo plazo.

La Sociedad carece de provisiones por deterioro durante el ejercicio anterior y el actual.

7 Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle al cierre del ejercicio del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes es como sigue:

Bancos	628.246
--------	---------

8 Pasivos financieros

Deudas con particulares:

Detalle del valor en libros de cada una de las categorías de los pasivos financieros:

Pasivos financieros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Acreedores Varios	7.088	8.576
Personal remuneraciones pendientes de pago	15.590	1.070
Otros pasivos financieros	-	86.228
Total	22.678	95.874

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Informe de gestión

9 Situación fiscal

Saldos corrientes con las Administraciones Públicas, pasivos fiscales corrientes:

A 31 de diciembre de 2021 no hay activos fiscales con las Administraciones Públicas. A 31 de diciembre de 2021 el saldo acreedor con las Administraciones Públicas es el siguiente:

Pasivos fiscales	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Hacienda Pública acreedora por IRPF	26.072	17.594
Hacienda Pública acreedora por Seguridad Social	9.222	10.874
Hacienda Pública acreedora por Impuesto de Sociedades	205.319	69.309
Hacienda Pública acreedora por IVA	10	1.358
Total	240.623	99.135

Impuesto de Sociedades:

La Sociedad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no tiene bases imponible negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en ejercicios futuros ni deducciones y bonificaciones pendientes de utilización.

A continuación, se presenta la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2021 y 2020:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Resultado contable antes de impuestos	1.005.413	625.488
Gastos no deducibles (+/-)	-	-
Ajustes temporales	-	-
Ajustes permanentes	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-
Base imponible fiscal	1.005.413	625.488

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Informe de gestión

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto sobre beneficios correspondiente a los ejercicios 2021 y 2020 es la siguiente:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Resultado contable antes de impuestos	1.005.413	625.488
Ajustes permanentes	-	-
Rentas positivas por establecimiento permanente	-	-
Impuesto devengado	251.353	93.823
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	251.353	93.823

10 Fondos Propios

El detalle de los fondos propios a 31 de diciembre de 2021 se muestra a continuación:

Patrimonio Neto	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Capital Escriturado	125.000	125.000
Reservas legales y estatutarias	25.000	25.000
Reservas Voluntarias	234.268	202.603
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-
Dividendo activo a cuenta	(322.000)	-
Resultado del ejercicio	754.060	531.665
Total	816,328	884,268

Capital escriturado

El capital social es de CIENTO VEINTICINCO MIL EUROS (125.000 €) representado por CIENTO VEINTICINCO MIL (125.000) acciones nominativas de un euro (1€) de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 al 125.000, ambos inclusive, que se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas.

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, exento cuando existan pérdidas acumuladas que hicieran que el patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior al capital social, en cuyo caso el beneficio se destinara a la compensación de dichas pérdidas y destinándose el 10% del beneficios restante a dotar la correspondiente reserva legal.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Informe de gestión

Dividendo a Cuenta

El 7 de junio de 2021, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos a cuenta de los resultados correspondientes al ejercicio de 2021, por un importe de 322.000 euros.

A continuación, se detalla la estimación del remanente de tesorería que se realizó a 7 de junio de 2021

Euros	
Disponibilidad de tesorería a 1 de enero de 2021	776.383
Resultados previstos desde la fecha 1 de enero de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2021 (antes de impuestos)	1.361.063
Ingresos previstos	1.906.737
Gastos previstos	(545.674)
Estimación del gasto por Impuesto de Sociedades sobre dicho resultado	(340.366)
Estimación de las inversiones durante el ejercicio	(195.773)
Inversiones en inmovilizado	2.025
Variación del saldo neto entre cuentas a cobrar y cuentas a pagar	(188.917)
Dividendos contra reservas durante el ejercicio	(500.000)
A compensar pérdidas de ejercicios anteriores negativos	-
Total bruto distribuible	(322.000)
Cantidad propuesta a distribución bruta	(322.000)
Retenciones a practicar	-
Remanente en tesorería a 31-12-2021	592.516

Dividendo con cargo a reservas voluntarias.

El 7 de junio de 2021 la Junta de accionista aprobó el reparto de un dividendo con cargo a las reservas voluntarias, por un importe de 500.000 euros.

Distribución de resultados

La propuesta de aplicación de los beneficios formulada por los Administradores de la Sociedad para el ejercicio 2021 se detalla en la nota 3 de la actual memoria.

11 Operaciones con las Entidades de Capital- Riesgo Gestionadas

11.1 Invivo Ventures, F.C.R

Con fecha 25 de marzo de 2019 Invivo Ventures, F.C.R firmó un contrato mediante el cual encomendó su gestión a la Sociedad. A 31 de diciembre de 2021, de acuerdo con lo que estipula el contrato de gestión el importe devengado durante el ejercicio es de 1.600.534.

Ejercicio 2021

	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Resultados Negativos de ejercicios anteriores	Fondos reembolsables	Resultado ejercicio	Comisión devengada
Invivo Ventures, F.C.R.	16.905.169	0	0	(2.215.581)	13.012.675	(1.676.913)	1.600.534

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Informe de gestión

Ejercicio 2020

	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Resultados Negativos de ejercicios anteriores	Fondos reembolsables	Resultado ejercicio	Comisión devengada
Invivo Ventures, F.C.R.	10.218.307	0	0	(983.441)	8.002.726	(1.232.140)	1.182.194

12 Gastos de personal y otros gastos de explotación

12.1 Gastos de personal:

El detalle del epígrafe de Gastos de personal a 31 de diciembre de 2021 y de 2020 es el siguiente:

Gastos de Personal	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Sueldos y gratificaciones	(340.117)	(345.775)
Cuotas a la Seguridad Social	(47.073)	(37.579)
Total	(387.190)	(383.354)

La Sociedad presenta la siguiente distribución de trabajadores en el año 2021 y 2020:

	Ejercicio 2021			Ejercicio 2020		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Total personal al término del ejercicio	3	4	7	3	2	5

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad no ha tenido personas empleadas con discapacidad mayor o igual del 33%.

12.2 Otros gastos de explotación:

Durante el 2021 los gastos generales ascendieron a 190.048 euros.

Dentro de los gastos generales se encuentra contabilizado el importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales cuyo importe ha ascendido a 3.100 euros (sin IVA). El epígrafe de gastos generales también incluye las transacciones con el Consejo de Administración detalladas en la Nota 13.

13 Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

Transacciones con el Consejo de Administración y la Alta Dirección

Durante el ejercicio 2021 se pagó la remuneración de un consejero independiente de Invivo de 4.384 euros.

A 31 de diciembre de 2021, no existen anticipos o créditos concedidos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración

Transacciones con los Fondos de Inversión Gestionados:

Las comisiones de gestión percibidas o la inversión de la Sociedad en el Fondo está regulado por el Reglamentos de Gestión del Fondo, aprobados y depositados en la CNMV. (ver nota 11)

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Informe de gestión

14 Hechos Posteriores al cierre

Activos financieros disponibles para la venta

A 21 de febrero de 2022 la sociedad gestora ha invertido 32.000 en Invivo Ventures F.C.R.

Fondos propios

El 28 de enero de 2022 la Junta de accionista aprobó el reparto de un dividendo por un importe de 600.000 euros.

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Informe de gestión

1. Evolución de los negocios y situación de la Sociedad

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. S.A (en adelante "la Sociedad") se constituyó en España el día 27 de diciembre de 2018 mediante escritura pública otorgada ante el Notario del Ilustre Colegio Notarial de Cataluña don Rafael De Córdoba Benedicto. Su sede social se encuentra situada en el Paseo de Gracia nº 54, 2D, 08007, de Barcelona.

La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), mediante resolución de fecha 8 de marzo de 2019 acordó inscribir en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo a la Sociedad con el número 144.

Objeto:

Los Estatutos Sociales de la Sociedad, determinan que su objeto social principal consiste en la gestión de inversiones de Entidades de Capital Riesgo, así como el control y gestión de sus riesgos, de conformidad con lo previsto en el artículo 41 y 42 de la LECR. La Sociedad es gestora, a 31 de diciembre de 2021, del Fondo de Capital Riesgo: Invivo Ventures F.C.R.

Inicio de Operaciones:

La Sociedad comienza sus operaciones sociales el día 8 de marzo de 2019, el mismo día en que quedó debidamente inscrita en el correspondiente Registro de la CNMV sin perjuicio de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital y demás disposiciones de pertinente aplicación.

Duración:

La duración de la Sociedad se establece por tiempo indefinido. La Sociedad ha operado durante el 2021 bajo la hipótesis de normal evolución de su actividad.

Capital Social:

El capital social es de CIENTO VEINTICINCO MIL EUROS (125.000 €) representado por CIENTO VEINTICINCO MIL (125.000) acciones nominativas de un euro (1€) de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 al 125.000, ambos inclusive, que se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas.

Sociedades Gestionadas durante el ejercicio 2021:

A 31 de diciembre de 2021, Invivo Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A. gestiona el fondo Invivo Ventures F.C.R.

2. Actividad en materia de investigación y desarrollo

No se ha realizado actividades en materia de investigación y desarrollo.

3. Actividad en materia de investigación y desarrollo

No se ha realizado operaciones con acciones propias durante el ejercicio 2021.

4. Uso de instrumentos financieros

La Sociedad destina sus fondos de cuentas corrientes, por lo tanto, no utiliza otro tipo de instrumentos financieros, y por lo tanto no incurre en riesgos financieros significativos.

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

Informe de gestión

5. Acontecimientos significativos posteriores al cierre

Activos financieros disponibles para la venta

A 21 de febrero de 2022 la sociedad gestora ha invertido 32.000 en Invivo Ventures F.C.R.

Fondos propios

El 28 de enero de 2022 la Junta de accionista aprobó el reparto de un dividendo por un importe de 600.000 euros.