

INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020, JUNTO CON EL
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO
POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE



INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2020 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 2020:

Balances al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Cuentas de Orden al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019
Memoria del ejercicio 2020

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020



INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., 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 INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A. (en adelante la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente 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 2020, 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.a 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 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 estos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
Riesgo de valoración de inversiones en instrumentos de patrimonio de otras entidades y créditos concedidos a las mismas Tratándose de una sociedad de capital riesgo, su actividad se centra en la gestión de inversiones en instrumentos de patrimonio de otras entidades, así como la concesión de créditos para la financiación de estas. Estas inversiones tienen un peso muy significativo respecto a los activos totales de la Sociedad, teniendo, por tanto, una gran relevancia en las cuentas anuales de esta. Asimismo, la evaluación por parte de la Dirección y el Consejo de Administración de la Sociedad del valor recuperable de dichas inversiones, implica la realización de juicios de valor y estimaciones, principalmente sobre los resultados futuros de las sociedades participadas, las cuales conllevan un alto grado de incertidumbre. Por estos motivos, hemos considerado la valoración de estas inversiones como el aspecto más relevante de nuestra auditoría.	Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría: - Hemos comentado con la Sociedad la evolución de las inversiones en instrumentos de patrimonio durante el ejercicio, analizando las altas mediante la correspondiente documentación soporte. Asimismo, hemos obtenido y revisado los contratos de créditos concedidos durante el ejercicio a sociedades participadas. - Cuando las sociedades participadas están auditadas, hemos solicitado a sus auditores los estados financieros junto con su informe de auditoría. En las participadas no auditadas, hemos solicitado, además del cierre contable, un seguimiento de sus planes de negocio y un cash-flow a 12 meses. - Hemos analizado la evolución de la situación patrimonial y financiera de las participadas, prestando especial atención al cumplimiento de sus planes de negocio y a sus necesidades de financiación. - En función de la situación de cada participada, nos hemos cuestionado su capacidad para devolver los créditos concedidos por la Sociedad. - Hemos verificado la correcta clasificación y valoración de las inversiones en función del porcentaje de participación ostentado. - Por último, hemos verificado que la memoria de las cuentas anuales adjunta incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Otra Información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración en relación con las cuentas anuales

El Consejo de Administración es responsable 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 considere necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, el Consejo de Administración es responsable 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 el Consejo de Administración tiene 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 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 anuales en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante 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 poder 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 Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Consejo de Administración.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Consejo de Administración, 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 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 el Consejo de Administración de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de los procedimientos de 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 al Consejo de Administración de la Sociedad determinaremos los que han sido de mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC nº S1273)



Jordi García Antón (ROAC 20.667)
Socio-Auditor de Cuentas

21 de mayo de 2021

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PER INCORPORAR AL PROTOCOL

BDO AUDITORES, S.L.P.

2021 Núm. 20/21/10313

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

INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020

INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas en la Memoria	31/12/2020	31/12/2019
ACTIVO CORRIENTE		1.335.693,34	1.543.968,49
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 5	350.606,35	1.497.513,59
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 6	980.629,63	752,76
Instrumentos de patrimonio - Instituciones de Inv. Colectiva		10,16	10,54
Préstamos y créditos a Empresas		-	742,22
Otros activos financieros		980.619,47	-
Deudores		4.457,36	45.702,14
Administraciones Públicas	Nota 11	4.457,36	45.702,14
ACTIVO NO CORRIENTE		16.187.101,36	15.994.096,11
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 6	15.122.084,32	14.642.270,42
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo		14.547.084,32	13.361.872,06
Préstamos y créditos a Empresas		575.000,00	202.916,35
Otros activos financieros		-	1.077.482,01
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 6	1.065.017,04	1.351.825,69
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo		1.065.017,04	1.351.825,69
TOTAL ACTIVO		17.522.794,70	17.538.064,60

INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas en la Memoria	31/12/2020	31/12/2019
PASIVO CORRIENTE		6.426,39	265.183,74
Acreedores y cuentas a pagar		6.426,39	142.106,85
Otros acreedores y cuentas a pagar	Nota 7	6.354,94	10.911,61
Otras deudas con Administraciones Públicas	Nota 11	71,45	131.195,24
Deudas a corto plazo		-	123.076,89
Otros pasivos financieros	Notas 7 y 14.1	-	123.076,89
PASIVO NO CORRIENTE		-	490,51
Pasivos por impuesto diferido	Nota 11	-	490,51
TOTAL PASIVO		6.426,39	265.674,25
PATRIMONIO NETO		17.516.368,31	17.272.390,35
Fondos Reembolsables		9.750.566,63	10.777.925,53
Capital	Nota 9.1	1.200.000,00	1.200.000,00
Capital escriturado		1.200.000,00	1.200.000,00
Reservas	Nota 9.2	9.577.925,53	9.273.190,58
Resultado del ejercicio	Nota 3	(1.027.358,90)	3.047.349,49
Dividendos a cuenta (-)	Nota 9.3	-	(2.742.614,54)
Ajustes por valoración en el patrimonio neto	Nota 10	7.765.801,68	6.494.464,82
Activos financieros disponibles para la venta		7.765.801,68	6.494.464,82
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		17.522.794,70	17.538.064,60

INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A.**CUENTAS DE ORDEN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Expresadas en euros)

CUENTAS DE ORDEN	Notas en la Memoria	31/12/2020	31/12/2019
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		29.000.380,71	28.610.187,58
Patrimonio total comprometido	Nota 9.1	20.000.000,00	20.000.000,00
Activos fallidos	Nota 6.1.5	5.826.755,54	5.826.755,54
Pérdidas fiscales a compensar	Nota 11	3.173.625,17	2.783.432,04
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		29.000.380,71	28.610.187,58

INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A.**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019**

(Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas en la Memoria	2020	2019
Ingresos financieros (+)	Nota 12.4	12.452,92	11.326,85
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		12.167,02	11.326,85
Otros ingresos financieros		285,90	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)	Nota 12.2	(734.028,69)	3.486.098,18
Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		-	4.938.122,69
Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		(0,38)	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)		(637.165,77)	(1.452.024,51)
Diferencias de cambio (-/+)		(96.862,54)	-
Otros resultados de explotación (neto)	Notas 12.1 y 14.2	(279.767,04)	(394.026,66)
Comisiones satisfechas		(279.767,04)	(394.026,66)
Comisión de Gestión		(279.767,04)	(394.026,66)
MARGEN BRUTO		(1.001.342,81)	3.103.398,37
Otros Gastos de Explotación (-)	Nota 12.3	(26.467,32)	(49.364,59)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(1.027.810,13)	3.054.033,78
Otros (+/-)		451,23	(6.684,29)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1.027.358,90)	3.047.349,49
Impuesto sobre beneficios (-)	Nota 11	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(1.027.358,90)	3.047.349,49

INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019**A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Expresados en euros)

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(1.027.358,90)	3.047.349,49
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	1.271.336,86	3.897.421,56
I. Por valoración de instrumentos financieros	1.270.846,35	3.897.912,07
Activos financieros disponibles para la venta	1.270.846,35	3.897.912,07
II. Efecto impositivo	-	-
III. Regularización efecto impositivo	490,51	(490,51)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	1.271.336,86	3.897.421,56
Transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
I. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
II. Efecto impositivo	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	243.977,96	6.944.771,05

INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019****B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
(Expresados en euros)

	Capital Escribido	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Total Patrimonio Neto
Saldo al cierre del ejercicio 2018	18.000.000,00	-	(4.753.346,30)	(2.016.077,66)	-	2.597.043,26	13.827.619,30
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	3.047.349,49	-	3.897.421,56	6.944.771,05
Operaciones con socios o participes	16.800.000,00	9.273.190,58	6.769.423,96	-	(2.742.614,54)	-	(3.500.000,00)
Aumentos de capital (Nota 9.1)	2.000.000,00	-	-	-	-	-	2.000.000,00
Reducciones de capital (Notas 9.1 y 9.2)	(8.800.000,00)	12.030.576,04	6.769.423,96	-	-	-	-
Distribución de dividendos (Nota 9.3)	-	-	-	-	(2.742.614,54)	-	(2.742.614,54)
Devolución de aportaciones (Nota 9.2)	-	(2.757.385,46)	-	-	-	-	(2.757.385,46)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(2.016.077,66)	2.016.077,66	-	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	(2.016.077,66)	2.016.077,66	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2019	1.200.000,00	9.273.190,58	-	3.047.349,49	(2.742.614,54)	6.494.464,82	17.272.390,35
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	(1.027.358,90)	-	1.271.336,86	243.977,96
Otras variaciones del patrimonio neto	-	304.734,95	-	(3.047.349,49)	2.742.614,54	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior (Nota 3)	-	304.734,95	-	(3.047.349,49)	2.742.614,54	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2020	1.200.000,00	9.577.925,53	-	(1.027.358,90)	-	7.765.801,68	17.516.368,31

INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019**

(Expresados en euros)

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(387.060,23)	(331.450,30)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(1.027.358,90)	3.047.349,49
Ajustes al resultado	721.575,77	(3.490.732,14)
Correcciones valorativas por deterioro	637.165,77	1.452.024,51
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	(4.938.122,69)
Ingresos financieros	(12.452,92)	(11.326,85)
Diferencias de cambio	96.862,54	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	0,38	-
Otros ingresos y gastos	-	6.692,89
Cambios en el capital corriente	(135.680,46)	136.649,82
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1.210,00
Acreedores y otras cuentas a pagar	(135.680,46)	135.439,82
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	54.403,36	(24.717,47)
Cobro de intereses	13.158,58	20.476,45
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	41.244,78	(45.193,92)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(636.770,12)	4.722.931,92
Pagos por inversiones	(636.806,68)	(1.020.093,15)
Activos financieros disponibles para la venta	(636.806,68)	(1.020.093,15)
Cobros por desinversiones	36,56	5.743.025,07
Activos financieros disponibles para la venta	36,56	5.743.025,07
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(123.076,89)	(3.376.923,11)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	2.000.000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	2.000.000,00
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(123.076,89)	-
Devolución y amortización de:	(123.076,89)	-
Otras deudas	(123.076,89)	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	(5.376.923,11)
Dividendos	-	(2.660.898,43)
Devolución de aportaciones	-	(2.716.024,68)
D) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(1.146.907,24)	1.014.558,51
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.497.513,59	482.955,08
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	350.606,35	1.497.513,59

INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2020

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

a) Constitución y Domicilio Social

INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A. (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Barcelona el 14 de marzo de 2014. Su domicilio social actual se encuentra en San Sebastián Zuatzu Kalea, número 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja, habiéndose trasladado a dicha dirección el 9 de septiembre de 2020, de acuerdo con la decisión de la Junta General de Accionistas en dicha fecha.

Con fecha 13 de junio de 2014, la Sociedad fue inscrita con el número 229 en el Registro Administrativo Especial de Sociedades de Capital Riesgo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

b) Actividad

Constituye el objeto de la sociedad 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 Bolsas de Valores o cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE.

Asimismo, la Sociedad podrá realizar actividades de inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo está constituido en más de un 50 por 100 por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representen el 85 por 100 del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.

No obstante a lo anterior, la Sociedad podrá igualmente extender su objeto principal a la toma de participaciones temporales en empresas no financieras que coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Por otra parte, la Sociedad podrá también invertir a su vez en otras entidades de capital-riesgo conforme a lo previsto en la LECR.

Para el desarrollo de su objeto social principal, 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 obligatorio de inversión. Asimismo, podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a las empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital-riesgo, estén o no participadas por la Sociedad. Las actividades anteriores podrán ser realizadas por la Sociedad o, en su caso por la Sociedad Gestora.

La gestión de las inversiones realizadas por la Sociedad está encomendada a INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, "la Sociedad Gestora"), que tiene las facultades para su representación, incluyendo la gestión de su patrimonio, así como la administración general y contable, y la representación de la Sociedad ante las Administraciones Públicas.

c) Régimen Legal

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, la Sociedad se encuentra sujeta a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo y sus sociedades gestoras, que ha derogado la Ley 25/2005 de 24 de noviembre. Entre otros, regula los siguientes aspectos:

- El capital social suscrito ascenderá a un mínimo de 1.200 miles de euros.
- La toma de participaciones temporales se materializará sobre 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 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 (OCDE). Asimismo, se considerarán inversiones propias del objeto de la actividad de capital riesgo la inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por ciento por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representan el 85 por ciento del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.
- No obstante a lo anterior, las entidades de capital riesgo podrán igualmente extender su objetivo principal a la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en alguno de los mercados antes mencionados, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Asimismo, podrán también invertir a su vez en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la mencionada Ley.

- Deberán mantener, como mínimo, el 60 por ciento de su activo computable, en los siguientes activos:
 - a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.
 - b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
 - c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
 - d) Acciones o participaciones en otras ECR, hasta el 100 por ciento.
- No podrán invertir más del 25 por ciento de su activo en una misma empresa, ni más del 35 por ciento en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.
- Las entidades de capital riesgo podrán invertir hasta el 25 por ciento de su activo en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora siempre que se cumplan los requisitos establecidos en la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad cumple con los requerimientos expuestos anteriormente.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2020 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 la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, 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 efectivo.

El Consejo de Administración de la Sociedad estima que las Cuentas Anuales del ejercicio 2020, que han sido formuladas el 20 de mayo de 2021, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

b) Principios Contables Aplicados

En la elaboración de las Cuentas Anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritas en la Nota 4.

No hay ningún principio contable, ni ningún criterio de valoración obligatorio, con efecto significativo, que haya dejado de aplicarse en su elaboración.

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

La actividad de la Sociedad consiste en la inversión en sociedades en crecimiento. En consecuencia, el riesgo de la Sociedad reside en que los proyectos que desarrollan estas sociedades participadas no sean exitosos y/o entren en situación concursal, y/o incurran en pérdidas de forma recurrente, hechos que determinen la necesidad de registrar deterioros de los activos materializados en participaciones o créditos participativos. No obstante, las Cuentas Anuales ya incorporan deterioros determinados en base a las mejores estimaciones posibles.

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.

No se han producido cambios en estimaciones contables que hayan afectado al ejercicio actual o que puedan afectar a ejercicios futuros de forma significativa.

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de las Cuentas de Orden, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

f) Agrupación de Partidas

A efectos de facilitar la comprensión del Balance, de las Cuentas de Orden, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la Memoria.

g) Elementos Recogidos en Varias Partidas

No hay elementos patrimoniales de naturaleza similar incluidos en diferentes partidas dentro del Balance.

h) Cambios en Criterios Contables

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2019.

i) Corrección de Errores

No se han detectado errores existentes a cierre de ejercicio que obliguen a reformular las cuentas ni a corregir la información patrimonial de ejercicios anteriores.

j) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La preparación de las Cuentas Anuales exige que se hagan juicios de valor, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de políticas contables y los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias. Las estimaciones y asunciones respectivas son revisadas de forma continuada; los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en el cual se realizan, si éstas afectan sólo a ese periodo, o en el periodo de la revisión y futuros, si la revisión les afecta.

Al margen del proceso de estimaciones sistemáticas y de su revisión periódica, se llevan a término determinados juicios de valor entre los que destacan los relativos a la evaluación del eventual deterioro de activos, y de provisiones y pasivos contingentes.

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 por el Consejo de Administración de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado obtenido en los ejercicios 2020 y 2019, formulada por el Consejo de Administración, para ser sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la que se muestra a continuación, en euros:

	2020	2019
Base de reparto:		
Beneficio (Pérdida) generada en el ejercicio	(1.027.358,90)	3.047.349,49
Aplicación a:		
Reserva legal	-	240.000,00
Reservas voluntarias	-	64.734,95
Dividendos	-	2.742.614,54
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.027.358,90)	-

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 2020, de acuerdo con las establecidas por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la CNMV, han sido las siguientes:

a) Instrumentos Financieros

La Sociedad únicamente reconoce un instrumento financiero en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico en cuestión, conforme a las disposiciones del mismo.

La Sociedad determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

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

1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.
2. Activos financieros disponibles para la venta.
3. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo.

Préstamos y Partidas a Cobrar y Débitos y Partidas a Pagar

Préstamos y Partidas a Cobrar

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.
- 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, y que no se negocian en un mercado activo.

Débitos y Partidas a Pagar

En esta categoría se clasifican:

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

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.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado.

Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, a lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar, corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Activos Financieros Disponibles para la Venta

En esta categoría se incluye los valores representativos de deuda, las instituciones de inversión colectiva y los instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han clasificado en ninguna de las categorías anteriores.

Inicialmente se valoran por su valor razonable o precio de la transacción que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles, así como, en su caso, el importe satisfecho de los derechos preferentes de suscripción y similares.

Posteriormente, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios en el valor razonable se registran directamente en el Patrimonio Neto, hasta que el activo financiero causa baja del Balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

También 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.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor.

Cabe destacar que de acuerdo con la Circular 11/2008 de la CNMV, determinadas inversiones son consideradas capital inicio, en función del cumplimiento de determinados requisitos. Las inversiones en "capital inicio" son participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia, o que 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, si bien esta definición no se aplica transcurridos tres años desde la inversión inicial. Estas inversiones no serán objeto de correcciones valorativas y deberán valorarse por su coste de adquisición, salvo que haya ocurrido cualquier hecho o circunstancia (problemas proyectados, resultados significativamente inferiores a los inicialmente estimados, existencia de transacciones con dichas participaciones realizadas por un tercero independiente, compromisos o pactos de recompra con precio predeterminado, etc.) que reduzcan el valor estimado de realización de dicha inversión.

El resto de las inversiones serán consideradas como capital desarrollo y se valoran en función del patrimonio neto ajustado de la entidad participada que corresponda a dichas inversiones, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración; de acuerdo con lo dispuesto en la Norma 8ª de la Circular 4/1997, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias cuando existe evidencia objetiva de que el valor de un activo, o grupo de activos con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado ocasionándose:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, bien por insolvencia del deudor o por otras causas; o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. A tales efectos se consideran prolongados aquellos descensos que se producen durante un periodo superior a 18 meses, y significativos aquellos que comportan una caída de la cotización de más de un 40%.

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 al cierre del ejercicio.

En el momento en que existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de un activo, las pérdidas acumuladas reconocidas en el Patrimonio Neto por disminución del valor razonable, 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 se revierte con abono a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio, excepto cuando se trate de un instrumento de Patrimonio, en cuyo caso, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no se revierte y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el Patrimonio Neto.

En el caso de instrumentos de patrimonio que se valoren por su coste, por no poder determinarse con fiabilidad su valor razonable, la corrección valorativa por deterioro se calcula de acuerdo con lo dispuesto en el apartado relativo a las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, y no se revierte la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores.

Inversiones en el Patrimonio de Empresas del Grupo, Asociadas y Multigrupo

Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se pueda determinar con fiabilidad se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor.

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

Baja de Activos Financieros

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja 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.

Cuando un 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, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el Patrimonio Neto, 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.

Baja de Pasivos Financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

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 de transacción atribuibles, así como cualquier activo cedido diferente del efectivo, o pasivo asumido, se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que tiene lugar.

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.

Por el contrario, cuando los dividendos recibidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición se registran minorando el valor contable de la inversión.

Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. 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.

b) Impuestos sobre Beneficios

El Impuesto sobre Beneficios se registra en la Cuenta 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.

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.

La Sociedad se encuentra exenta del impuesto en la modalidad de operaciones societarias de acuerdo a la LITP art. 45.I.C.11º redacc. L 1/1999.

Tal y como se ha detallado en la Nota 1, la Sociedad tiene su domicilio social en el territorio foral de Gipuzkoa, por lo que se rige por la Norma Foral 2/2014, de 17 de enero, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Gipuzkoa.

El tipo de gravamen aplicable a la Sociedad en el Impuesto sobre Sociedades es del 20% (25% en el ejercicio anterior).

c) 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.

No obstante, la Sociedad incluye como ingresos los intereses incorporados a créditos comerciales con vencimiento inferior al año, ya que el efecto de su actualización no es significativo.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio. En consecuencia, sólo se contabilizan los ingresos procedentes de prestación de servicios cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- b) Es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio, puede ser valorado con fiabilidad, y
- d) Los costes ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser valorados con fiabilidad.

Siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidas.

d) 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.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

Asimismo, la Sociedad informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

e) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

La Sociedad, por su actividad, no tiene activos ni ha incurrido en gastos 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.

f) Transacciones con Partes Vinculadas

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

g) Estado 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. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Cuentas corrientes	350.606,35	1.497.513,59

El saldo del epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde al efectivo de la Sociedad depositado en cuentas corrientes y devengan un tipo de interés de mercado.

NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras. El detalle de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente, en euros:

	Efectivos y otros activos líquidos equivalentes	Préstamos y partidas a cobrar	Activos Disponibles para la Venta		Inversiones en empresas del Grupo	Total
			Valorados a Valor Razonable	Valorados a coste		
Inversiones financieras a largo plazo						
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	575.000,00	13.988.013,93	559.070,39	-	15.122.084,32
Préstamos y créditos a Empresas (Nota 6.1.3)	-	-	13.988.013,93	559.070,39	-	14.547.084,32
	-	575.000,00	-	-	-	575.000,00
Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo						
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.2)	-	-	-	-	1.065.017,04	1.065.017,04
	-	-	-	-	1.065.017,04	1.065.017,04
Inversiones financieras a corto plazo						
Instrumentos de patrimonio - Instituciones de Inversión Colectiva (Nota 6.1.1)	-	980.619,47	10,16	-	-	980.629,63
Otros activos financieros (Nota 6.1.4)	-	-	10,16	-	-	10,16
	-	980.619,47	-	-	-	980.619,47
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 5)	350.606,35	-	-	-	-	350.606,35
Total	350.606,35	1.555.619,47	13.988.024,09	559.070,39	1.065.017,04	17.518.337,34

El detalle de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente, en euros:

	Efectivos y otros activos líquidos equivalentes	Préstamos y partidas a cobrar	Activos Disponibles para la Venta		Inversiones en empresas del Grupo	Total
			Valor Razonable	Valorados a coste		
Inversiones financieras a largo plazo	-	1.280.398,36	12.452.444,55	909.427,51	-	14.642.270,42
Instrumentos de patrimonio de entidades	-	-	-	-	-	-
objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	-	12.452.444,55	909.427,51	-	13.361.872,06
Préstamos y créditos a Empresas (Nota 6.1.3)	-	202.916,35	-	-	-	202.916,35
Otros activos financieros (Nota 6.1.4)	-	1.077.482,01	-	-	-	1.077.482,01
Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo	-	-	-	-	1.351.825,69	1.351.825,69
Instrumentos de patrimonio de entidades	-	-	-	-	-	-
objeto de capital riesgo (Nota 6.1.2)	-	-	-	-	1.351.825,69	1.351.825,69
Inversiones financieras a corto plazo	-	742,22	10,54	-	-	752,76
Instrumentos de patrimonio - Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	-	-	-	-
(Nota 6.1.1)	-	-	10,54	-	-	10,54
Préstamos y créditos a Empresas (Nota 6.1.3)	-	742,22	-	-	-	742,22
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 5)	1.497.513,59	-	-	-	-	1.497.513,59
Total	1.497.513,59	1.281.140,58	12.452.455,09	909.427,51	1.351.825,69	17.492.362,46

6.1) Activos Financieros**6.1.1) Activos Financieros Disponibles para la Venta**

El detalle de los Activos Financieros Disponibles para la Venta al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo (a)	14.547.084,32	13.361.872,06
Instituciones de Inversión Colectiva	10,16	10,54
Total	14.547.094,48	13.361.882,60

a) Instrumentos de Patrimonio de Entidades de Capital Riesgo

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y que no están totalmente deterioradas (ver Nota 6.1.5) al cierre del ejercicio, es la siguiente:

31/12/2020												
DATOS SOCIEDAD					DATOS INVERSIÓN							
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapas de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio Neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2020 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto a 31.12.20	Firma Auditora
Bitext Innovations, S.L. (**) Actividad: Business Intelligence Software Tools	Madrid	11,96%	Capital Desarrollo	3.878,00	(226.451,84)	305.932,83	350.357,12	-	(350.357,12)	(350.357,12)	-	ETL Global Vahn Auditores
Datumize, S.L. Actividad: Internet	Barcelona	8,67%	Capital Desarrollo	7.720,00	(755.259,30)	1.971.004,58	399.760,98	383.611,24	-	-	783.372,22	BDO
Summus Render, S.L. (*) Actividad: Otros	Madrid	13,11%	Capital Desarrollo	50.766,00	(1.036.274,14)	3.743.771,92	865.863,72	215.344,74	-	-	1.081.208,46	Vir Audit
Case On It, S.L. (**) Actividad: Software	Madrid	7,17%	Capital Desarrollo	5.662,00	(2.095.610,83)	5.275.004,52	761.288,14	210.044,49	-	-	971.332,63	BDO
Photosharp, S.L. (*) Actividad: Internet	Barcelona	12,45%	Capital Desarrollo	26.459,00	(38.427,08)	627.299,10	309.036,99	-	-	-	309.036,99	Vir Audit
Boxmotions, S.L.(*) Actividad: Internet	Barcelona	13,00%	Capital Desarrollo	167.918,00	(635.883,14)	1.358.913,15	648.319,24	350.446,92	-	-	998.766,16	Vir Audit
Socialpay, S.L. (**) Actividad: Fintech/Blockchain	Barcelona	5,00%	Capital Desarrollo	6.906,93	(299.721,17)	548.962,73	250.033,40	-	-	-	250.033,40	Uniaudit Oliver Camps
Buguroo Offensive Security, S.L. Actividad: Security & Fraud	Madrid	15,43%	Capital Desarrollo	448.483,00	(2.064.558,00)	8.521.599,00	1.650.869,91	5.823.921,33	-	-	7.474.791,24	PwC
Movil Access, S.L. (**) Actividad: Internet	Barcelona	16,92%	Capital Desarrollo	7.647,00	(636.857,10)	705.239,94	529.623,56	252.871,18	-	-	782.494,74	ILV Silver
Ustudio Entertainment Group, S.L. (*) Actividad: Otros	Barcelona	6,40%	Capital Desarrollo	70.598,13	(1.084.078,00)	1.123.322,87	400.000,00	-	-	-	400.000,00	Deloitte
Nanusens, S.L. (*) Actividad: Hardware	Barcelona	19,86%	Capital Desarrollo	30.000,00	(689.003,69)	1.948.877,10	966.486,70	529.561,78	-	-	1.496.048,48	Avanza Auditores
Total							7.131.639,76	7.765.801,68	(350.357,12)	(350.357,12)	14.547.084,32	

(*) Estados financieros auditados a 31 de diciembre de 2020, con borrador de informe de auditoría.

(**) Estados financieros provisionales a 31 de diciembre de 2020, pendientes de ser auditados.

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y que no están totalmente deterioradas (ver Nota 6.1.5) al cierre del ejercicio, es la siguiente:

31/12/2019												
DATOS SOCIEDAD						DATOS INVERSIÓN						
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapas de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio Neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2019 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto a 31.12.19	Firma Auditora
Bitext Innovations, S.L. Actividad: Business Intelligence Software Tools	Madrid	11,96%	Capital Desarrollo	3.878,00	(656.578,32)	962.511,15	350.357,12	-	-	-	350.357,12	BDO
Datumize, S.L. Actividad: Internet	Barcelona	12,65%	Capital Desarrollo	7.720,00	(1.652.347,91)	3.629.431,31	399.760,98	383.611,24	-	-	783.372,22	BDO
Summus Render, S.L. Actividad: Otros	Madrid	13,95%	Capital Desarrollo	47.688,00	(803.530,30)	4.001.516,29	865.863,72	215.344,74	-	-	1.081.208,46	Vir Audit
Case On It, S.L. Actividad: Software	Madrid	3,49%	Capital Desarrollo	8.350,00	(1.812.469,26)	4.315.459,61	499.999,11	196.203,84	-	-	696.202,95	BDO
Photoslurp, S.L. Actividad: Internet	Barcelona	12,45%	Capital Desarrollo	26.459,00	2.078,79	625.220,31	309.036,99	-	-	-	309.036,99	Vir Audit
Boxmotions, S.L. Actividad: Internet	Barcelona	11,22%	Capital Desarrollo	165.040,00	(1.172.529,73)	2.405.271,36	644.885,24	199.832,40	-	-	844.717,64	Vir Audit
Socialpay, S.L. Actividad: Fintech/Blockchain	Barcelona	5,00%	Capital Inicio	6.906,93	(621.896,29)	865.817,03	250.033,40	-	-	-	250.033,40	Uniaudit Oliver Camps
Buguroo Offensive Security, S.L. Actividad: Security & Fraud	Madrid	14,25%	Capital Desarrollo	448.482,72	1.444.649,33	7.076.950,25	1.650.869,91	3.860.058,60	-	-	5.510.928,51	ILV Silver
Movil Access, S.L. Actividad: Internet	Barcelona	14,68%	Capital Desarrollo	7.647,00	(670.100,17)	1.375.340,11	529.623,56	252.871,18	-	-	782.494,74	ILV Silver
Ustudio Entertainment Group, S.L. Actividad: Otros	Barcelona	6,21%	Capital Desarrollo	70.598,13	(2.263.930,00)	3.396.963,00	400.000,00	857.471,55	-	-	1.257.471,55	Deloitte
Namusens, S.L. Actividad: Hardware	Barcelona	19,17%	Capital Desarrollo	30.000,00	(-274.515,20)	1.979.620,32	966.486,70	529.561,78	-	-	1.496.048,48	Avanza Auditores
Total							6.866.916,73	6.494.955,33	-	-	13.361.872,06	

El detalle de las nuevas inversiones o ampliaciones acaecidas durante el ejercicio 2020, se explican a continuación:

1. Durante los ejercicios 2019 y 2020 la Sociedad ha formalizado una serie de préstamos convertibles por un importe total de 252.916,35 euros (27.916,35 euros en 2019 y 225.000 euros en 2020) con Case On It, S.L. Con fecha 3 de diciembre de 2020, se ha realizado una ampliación de capital por compensación de créditos en la participada, mediante una inversión por importe de 261.289,03 euros. Tras la ampliación de capital descrita, se ha aumentado la participación en Case On It, S.L., pasando del 3,43% al 7,17%.
2. Con fecha 23 de septiembre de 2020 se ha realizado una ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias en Boxmotions, S.L. en la que la Sociedad ha aportado una inversión por importe de 3.434 euros, que al cierre del ejercicio 2020 está totalmente desembolsada. Tras la ampliación de capital descrita, se ha aumentado la participación en Boxmotions, S.L., pasando del 11,22% al 13,00%.

El detalle de las inversiones (inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2019, se explican a continuación:

1. Con fecha 28 de marzo de 2019 se realizó una ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias en Movil Access, S.L. en la que la Sociedad ha aportado una inversión por importe de 48.280,64 euros, que al cierre del ejercicio 2019 estaba totalmente desembolsada.

Con fecha 6 de septiembre de 2019 se realizó una ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias en Movil Access, S.L. en la que la Sociedad aportó una inversión por importe de 48.406,96 euros, que al cierre del ejercicio 2019 estaba totalmente desembolsada.

Tras las ampliaciones de capital descritas, se redujo la participación en Movil Access, S.L., pasando del 17,73% al 14,68%.

2. Con fecha 10 de mayo de 2019 se realizó una ampliación de capital por compensación de créditos en Summus Render, S.L. en la que la Sociedad aportó una inversión por importe de 16.011,81 euros, que al cierre del ejercicio 2019 estaba totalmente desembolsada.

Con fecha 10 de mayo de 2019 se realizó una ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias en Summus Render, S.L. en la que la Sociedad ha aportado una inversión por importe de 27.948,28 euros, que al cierre del ejercicio 2019 está totalmente desembolsada.

Con fecha 18 de diciembre de 2019 se realizó una ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias en Summus Render, S.L. en la que la Sociedad aportó una inversión por importe de 110.980,67 euros, que al cierre del ejercicio 2019 estaba totalmente desembolsada.

Tras las ampliaciones de capital descritas, se redujo la participación en Summus Render, S.L., pasando del 18,99% al 13,95%.

3. Con fecha 10 de mayo de 2019 se realizó una ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias en Photoslurp, S.L. en la que la Sociedad aportó una inversión por importe de 54.539,19 euros, que al cierre del ejercicio 2019 estaba totalmente desembolsada.

Con fecha 19 de diciembre de 2019 se realizó una ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias en Photoslurp, S.L. en la que la Sociedad aportó una inversión por importe de 54.475,12 euros, que al cierre del ejercicio 2019 estaba totalmente desembolsada.

Tras las ampliaciones de capital descritas, se aumentó la participación en Photoslurp, S.L., pasando del 7,24% al 16,91%.

4. Con fecha 16 de julio de 2019 se realizó una ampliación de capital por compensación de créditos en Ustudio Entertainment Group, S.L. en la que la Sociedad aportó una inversión por importe de 400.000 euros, que al cierre del ejercicio 2020 estaba totalmente desembolsada, ostentando una participación del 6,40%.

5. Con fecha 19 de julio de 2019 se realizó una ampliación de capital por compensación de créditos en Playgiga, S.L. en la que la Sociedad aportó una inversión por importe de 166.301,83 euros, totalmente desembolsados.

Con fecha 19 de julio de 2019 se realizó una ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias en Playgiga, S.L. en la que la Sociedad aportó una inversión por importe de 206.928,96 euros, totalmente desembolsados.

Tras las ampliaciones de capital descritas, se aumentó la participación en Playgiga, S.L., pasando del 11,80% al 14,31%.

6. Con fecha 23 de diciembre de 2019 se realizó una ampliación de capital por compensación de créditos en Boxmotions, S.L. en la que la Sociedad aportó una inversión por importe de 149.981,42 euros, que al cierre del ejercicio 2019 estaba totalmente desembolsada.

Con fecha 23 de diciembre de 2019 se realizó una ampliación de capital por compensación de créditos en Boxmotions, S.L. en la que la Sociedad aportó una inversión por importe de 94.912,02 euros, que al cierre del ejercicio 2019 estaba totalmente desembolsada.

Con fecha 23 de diciembre de 2019 se realizó una ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias en Boxmotions, S.L. en la que la Sociedad aportó una inversión por importe de 149.989,80 euros, que al cierre del ejercicio 2019 estaba totalmente desembolsada.

Tras las ampliaciones de capital descritas, aumentó la participación en Boxmotions, S.L., pasando del 8,20% al 11,42%.

7. Con fecha 22 de octubre de 2019 se realizó una ampliación de capital en Nanusens, S.L. en la que la Sociedad no acudió.

Tras la ampliación de capital descrita, se redujo la participación en Nanusens, S.L., pasando del 26,59% al 19,17%. En consecuencia, Nanusens, S.L. pasó de considerarse inversión en empresas del grupo y asociadas a inversión en activos financieros disponibles para la venta, debido a que la Sociedad terminó ostentando un porcentaje de participación inferior al 20% (ver Nota 6.1.2).

No se han producido desinversiones o disminución de las inversiones durante el ejercicio 2020.

El detalle de las desinversiones o disminución de las inversiones acaecidas durante el ejercicio 2019 se explica a continuación:

1. Durante los meses de octubre y noviembre de 2019, la Sociedad vendió un total de 97.512 participaciones de Playgiga, S.L. a los directivos de la participada, por un precio total de 97.512 euros, es decir, a valor nominal.

Tras la venta de participaciones descrita, se redujo la participación en Playgiga, S.L., pasando del 14,31% al 11,92%.

La operación generó una pérdida en el ejercicio 2019 de 152.437,34 euros, registrada en Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Resultados por enajenaciones (netos) (ver Nota 12.2).

2. Con fecha 13 de diciembre de 2019, la Sociedad vendió la totalidad de las participaciones restantes que ostentaba de Playgiga, S.L. a Facebook Overseas, Inc. El precio total de la venta ascendió a 7.328.210,46 dólares. Respecto del precio total de la venta, por una parte, fueron cobrados a finales del ejercicio 2019 6.130.481,84 dólares, es decir, 5.500.044,86 euros; y, por otra parte, quedaron pendientes de cobro 1.197.728,62 dólares, es decir, 1.077.482,01 euros, actualizados al tipo de cambio de cierre del ejercicio euro/dólar (ver Nota 6.1.4).

La operación generó un beneficio en el ejercicio 2019 de 5.090.560,03 euros, registrado en Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Resultados por enajenaciones (netos) (ver Nota 12.2).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, ninguna de las sociedades cotizaba en bolsa.

La valoración utilizada al 31 de diciembre de 2020 y 2019 para la totalidad de los activos clasificados en esta cartera ha sido a coste, a excepción de las participadas que han sido deterioradas durante el ejercicio o en ejercicios anteriores, y de las participaciones que se han revalorizado al haberse producido transacciones posteriores en condiciones de independencia.

Ajustes por Valoración

La Sociedad ha revalorizado las siguientes participaciones, reconociendo su incremento de valoración dentro de Ajustes por Cambios de Valor, del Patrimonio Neto (ver Nota 10), netas del efecto fiscal, y cuyo motivo del incremento de valor se debe por la entrada en rondas de inversión de las participadas de socios terceros a la participada y con una valoración más elevada se presentan a continuación al cierre de los ejercicios 2020 y 2019:

Acciones	Revalorización a 31/12/2020	Revalorización a 31/12/2019
Datumize, S.L.	383.611,24	383.611,24
Summus Render, S.L.	215.344,74	215.344,74
Case On It, S.L.	210.044,49	196.203,84
Boxmotions, S.L.	350.446,92	199.832,40
Buguroo Offensive Security, S.L.	5.823.921,33	3.860.058,60
Movil Acces, S.L.	252.871,18	252.871,18
Nanusens, S.L.	529.561,78	529.561,78
Ustudio Entertainment Group, S.L.	-	857.471,55

Deterioros de la Cartera de Activos Disponibles para la Venta

El movimiento de las pérdidas por deterioro de la cartera de Activos disponibles para la venta, para los ejercicios 2020 y 2019, es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Saldo al inicio del ejercicio	(4.428.752,30)	(3.113.912,88)
Perdidas por deterioro realizadas	(350.357,12)	(1.314.839,42)
Saldo al cierre del ejercicio	(4.779.109,42)	(4.428.752,30)

En relación a los deterioros del ejercicio 2020, se han producido las siguientes correcciones de valor:

- Bitext Innovations, S.L., con un deterioro por importe de 350.357,12 euros, mediante el cual la participación ha quedado totalmente deteriorada al cierre del ejercicio.

En relación con los deterioros del ejercicio 2019, se produjeron las siguientes correcciones de valor:

- Hutoma Artificial Intelligence, S.L., con un deterioro por importe de 564.877,97 euros, mediante el cual la participación quedó totalmente deteriorada al cierre del ejercicio.
- Capsule Multimedia Corporation, S.L., con un deterioro por importe de 749.961,45 euros, mediante el cual la participación quedó totalmente deteriorada al cierre del ejercicio.

Todos los movimientos por pérdidas y reversiones del deterioro de activos financieros disponibles para la venta se encuentran contabilizados en Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (netos) (ver Nota 12.2).

6.1.2) Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y que no estaban totalmente deterioradas (ver Nota 6.1.5) al cierre del ejercicio, es la siguiente:

31 de diciembre de 2020

31/12/2020												
DATOS SOCIEDAD							DATOS INVERSIÓN					
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapas de la Sociedad	Capital	Rdo. Del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Plusvalías Táctas	Deterioro registrado en PyG 2020 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto a 31.12.20	Firma Auditora
Innoquant Strategic Analytics, S.L. (**) Actividad: Software and system development	Barcelona	24,84%	Capital Desarrollo	5.957,53	63.278,10	1.575.688,22	603.617,31	-	(286.808,65)	(588.617,31)	15.000,00	No auditada
Bequant, S.L. (*) Actividad: Software	Madrid	20,79%	Capital Desarrollo	31.227,00	120.925,95	1.054.669,24	1.050.017,04	-	-	-	1.050.017,04	Vir Audit
Total							1.653.634,35	-	(286.808,65)	(588.617,31)	1.065.017,04	
(*) Estados financieros auditados a 31 de diciembre de 2020, con borrador de informe de auditoría.												
(**) Estados financieros a 31 de diciembre de 2019.												

31 de diciembre de 2019

31/12/2019												
DATOS SOCIEDAD							DATOS INVERSIÓN					
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapa de la Sociedad	Capital	Rdo. Del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Plusvalías Táctas	Deterioro registrado en PyG 2019 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto a 31.12.19	Firma Auditora
Innoquant Strategic Analytics, S.L. Actividad: Software and system development	Barcelona	22,39%	Capital Desarrollo	5.957,53	63.278,10	1.575.688,22	603.617,31	-	-	(301.808,66)	301.808,65	No auditada
Bequant, S.L. Actividad: Software	Madrid	20,79%	Capital Desarrollo	31.227,00	81.355,43	952.178,80	1.050.017,04	-	-	-	1.050.017,04	Vir Audit
Total							1.653.634,35	-	-	(301.808,66)	1.351.825,69	

En los ejercicios 2020 y 2019 no ha acaecido ninguna nueva inversión (nueva inversión o ampliación) en empresas del grupo y asociadas.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, ninguna de las sociedades clasificadas como empresas del grupo y asociadas cotizaba en bolsa.

La valoración utilizada al 31 de diciembre de 2020 y 2019 para la totalidad de las sociedades clasificadas como "Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas" ha sido a coste, a excepción de las participadas que han sido deterioradas durante el ejercicio o en ejercicios anteriores.

Deterioros de la Cartera de Empresas del Grupo y Asociadas

El movimiento de las pérdidas por deterioro de la cartera de Empresas del grupo y asociadas, para los ejercicios 2020 y 2019, es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Saldo al inicio del ejercicio	(951.808,66)	(951.808,66)
Perdidas por deterioro realizadas	(286.808,65)	-
Saldo al cierre del ejercicio	(1.238.617,31)	(951.808,66)

En relación con los deterioros del ejercicio 2020, se han producido las siguientes correcciones de valor:

- Innoquant Strategic Analytics, S.L., con un deterioro por importe de 286.808,65 euros.

Durante el ejercicio 2019 no se produjo movimiento alguno en el deterioro de las inversiones en empresas del grupo y asociadas.

Todos los movimientos por pérdidas de inversiones en empresas del grupo y asociadas se encuentran contabilizados en Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (netos) (ver Nota 12.2).

6.1.3) Préstamos y Partidas a Cobrar

El detalle de los préstamos y partidas a cobrar a largo y corto plazo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 de este epígrafe es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2020		Saldo al 31/12/2019	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Préstamos y Créditos				
Otros préstamos y créditos	575.000,00	-	202.916,35	36,56
Intereses de otros préstamos y créditos	-	-	-	705,66
Total	575.000,00	-	202.916,35	742,22

El detalle de los “Préstamos y créditos a empresas” a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente, en euros:

Compañía	Empresa Grupo o No Grupo	Interés Anual	Valor razonable a 31/12/20	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Valor Nominal préstamo	Intereses devengados no cobrados
Bitext Innovations, S.L.	No Grupo	5%	175.000,00	12/12/2016	12/12/2018	175.000,00	-
Boxmotions, S.L.	No Grupo	4,50%	400.000,00	23/09/2020	23/05/2024	400.000,00	-
Total			575.000,00				-

El detalle de los “Préstamos y créditos a empresas” a 31 de diciembre de 2019 era el siguiente, en euros:

Compañía	Empresa Grupo o No Grupo	Interés Anual	Valor razonable a 31/12/19	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Valor Nominal préstamo	Intereses devengados no cobrados
Bitext Innovations, S.L.	No Grupo	5%	175.000,00	12/12/2016	12/12/2018	175.000,00	-
Capsule Multimedia Corporation, S.L.	No Grupo	Variable	-	10/07/2018	31/10/2018	137.185,09	-
Boxmotions, S.L.	No Grupo	-	36,56	13/11/2018	-	36,56	-
Case on It, S.L.	No Grupo	10%	27.916,35	25/09/2019	25/09/2020	27.916,35	705,66
Total			202.952,91				705,66

Ejercicio 2020

Con fecha 23 de septiembre de 2020, la Sociedad ha concedido un préstamo participativo convertible a Boxmotions, S.L., por importe de 400.000 euros. La fecha de vencimiento será en la que se formalice una ronda de financiación o el 28 de mayo de 2024. En dicho momento, el préstamo convertible deberá ser capitalizado. El tipo de interés es del 4,50%.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha concedido varios préstamos convertibles a Case on It, S.L., por importe de 225.000 euros. La fecha de vencimiento será en la que se formalice una ronda de financiación. Dichos préstamos participativos han sido capitalizados en el ejercicio 2020 (ver Nota 6.1.1).

Ejercicio 2019

Con fecha 25 de septiembre de 2019, la Sociedad concedió un préstamo convertible a Case on It, S.L., por importe de 27.916,35 euros. La fecha de vencimiento sería en la que se formalice una ronda de financiación o el 25 de septiembre de 2020. En dicho momento, el préstamo convertible debería ser capitalizado. El tipo de interés era del 10%.

Durante el ejercicio 2019, se amplió el préstamo participativo otorgado a Capsule Multimedia Corporation, S.L. en un importe de 31.545,09 euros. De esta forma, el total importe del préstamo participativo ascendía a 137.185,09 euros, que fue totalmente deteriorado al cierre del ejercicio 2019.

Con fecha 17 de junio de 2019, la Sociedad concedió un préstamo participativo convertible a Boxmotions, S.L., por importe de 94.930 euros. La fecha de vencimiento sería en la que se formalizara una ronda de financiación o el 31 de diciembre de 2019. En dicho momento, el préstamo participativo convertible debería ser capitalizado. El tipo de interés variable iba en función de las ventas de la participada, y como máximo sería del 1%. Dicho préstamo participativo fue capitalizado en el ejercicio 2019 (ver Nota 6.1.1).

Con fecha 22 de febrero de 2019 y 1 de abril de 2019, la Sociedad concedió dos préstamos participativos convertibles a Summus Render, S.L., por importe de 60.553,91 euros y 100.923,18 euros, respectivamente. La fecha de vencimiento sería en la que se formalizara una ronda de financiación o al cierre de los meses de abril y mayo, respectivamente. En dicho momento, los préstamos participativos convertibles deberían ser capitalizados. El tipo de interés era del 8%. Respecto del total de ambos préstamos participativos convertibles, por importe de 161.477,09 euros, 145.465,28 han sido cobrados en el ejercicio 2019 y 16.011,81 euros fueron capitalizados en el ejercicio 2019 (ver Nota 6.1.1).

Deterioros 2020

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no ha deteriorado ningún préstamo registrado dentro del epígrafe “Préstamos y partidas a cobrar”.

Deterioros 2019

A 31 de diciembre de 2019, la Sociedad deterioró el importe total del préstamo participativo a cobrar con Capsule Multimedia Corporation, S.L., por importe de 137.185,09 euros.

Todos los deterioros de “Préstamos y partidas a cobrar” se encuentran contabilizados en Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (netos) (ver Nota 12.2).

6.1.4) Otros Activos Financieros

El detalle de los otros activos financieros a corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2020		Saldo al 31/12/2019	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Otros activos financieros				
Scrow venta participada Playgiga, S.L.	-	980.619,47	1.077.482,01	-

El saldo de “Otros activos financieros a corto y largo plazo” al 31 de diciembre de 2020 corresponde a:

- Tras la venta de la totalidad de la participación en Playgiga, S.L. el 13 de diciembre de 2019, se acordó con la sociedad adquiriente el pago aplazado de una parte del total precio de venta, por importe de 1.197.728,62 dólares, es decir, 980.619,47 euros al 31 de diciembre de 2020 (1.077.482,01 euros al 31 de diciembre de 2019), actualizados al tipo de cambio de cierre del ejercicio euro/dólar. Se acordó pagar dicho restante al cabo de 18 meses desde la fecha de la venta, es decir, el 13 de julio de 2021, motivo por el cual ha quedado pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (ver Nota 6.1.1).

6.1.5) Activos Fallidos

Al 31 de diciembre de 2020, los activos fallidos ascienden a 6.113.397,15 euros (5.826.755,54 euros al 31 de diciembre de 2019), y corresponden a las siguientes inversiones fallidas: activos financieros disponibles para la venta, Empresas del Grupo y Asociadas y a Préstamos y Cuentas a Cobrar, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019:

	Activos Fallidos a 31/12/20	Activos Fallidos a 31/12/19
A Crowd of Monster, S.L.	(150.049,00)	(150.049,80)
Capsule Multimedia Corporation, S.L.	(887.146,54)	(887.146,54)
Clarive Software, S.L.	(462.400,00)	(462.400,00)
Conzoom, S.L.	(225.000,00)	(225.000,00)
Hundredrooms, S.L.	(900.739,00)	(900.739,23)
Hutoma Artificial Intelligence, S.L.	(564.877,97)	(560.043,97)
IT Governance and Management S.L.	(689.996,00)	(689.996,00)
Mytwinplace, S.L.	(300.000,00)	(320.000,00)
Open Camp, S.L.	(1.145.803,95)	(1.145.803,95)
Viuing, S.L.	(385.063,03)	(385.062,83)
Whally S.A.R.L.	(100.513,00)	(100.513,22)
Total Fallidos	(5.826.755,54)	(5.826.755,54)

6.2) Información sobre la Naturaleza y el Nivel de Riesgo Procedente de Instrumentos Financieros

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

Riesgo de Crédito

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

Riesgo de Liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundamentada en el mantenimiento de suficiente efectivo o depósitos de liquidez inmediata. La empresa presenta una liquidez suficiente para liquidar sus posiciones de mercado.

Riesgo de Mercado

a) Riesgo de Tipo de Cambio

Respecto al riesgo de tipo de cambio, éste se concentra únicamente en un activo: el scrow generado tras la venta de la participada Playgiga, S.L., en dólares estadounidenses. La fluctuación de esta moneda afecta al importe del scrow que ostenta la Sociedad (ver Nota 6.1.4).

b) Riesgo de Tipo de Interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. Dada la estructura de financiación basada fundamentalmente en los fondos propios, la sensibilidad a cambios en el tipo de interés es poco significativa.

c) Riesgo Operacional

Dada la operativa de la Sociedad, su exposición al riesgo operacional no es significativa.

NOTA 7. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de pasivos financieros a corto plazo al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 es el siguiente, en euros:

	31/12/2020	31/12/2019
Acreeedores y cuentas a pagar:	6.354,94	10.911,61
Otros acreeedores y cuentas a pagar	6.354,94	10.911,61
Deudas a corto plazo	-	123.076,89
Dividendo activo a pagar (Nota 14.1)	-	81.716,11
Devoluciones de aportaciones pendientes de pago (Nota 14.1)	-	41.360,78
Total	6.354,94	133.988,50

Respecto de la distribución del dividendo a cuenta del ejercicio 2019 aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad con fecha 30 de diciembre de 2019, por importe total de 2.742.614,54 euros, al 31 de diciembre de 2019 quedaron pendientes de pago 81.716,11 euros (ver Nota 9.3), los cuales han sido pagados en el ejercicio 2020.

Respecto de la devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad con fecha 30 de diciembre de 2019, por importe total de 2.757.385,46 euros, al 31 de diciembre de 2019 quedaron pendientes de pago 41.360,78 euros (ver Nota 9.2), los cuales han sido pagados en el ejercicio 2020.

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

NOTA 8. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

Conforme a lo indicado en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y con respecto a la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con dicha Ley, la información es la siguiente para los ejercicios 2020 y 2019:

	Periodo Medio de Pago a Proveedores	
	2020 (días)	2019 (días)
Periodo medio de pago a proveedores	9,50	7,56
Ratio de operaciones pagadas	8,22	7,50
Ratio de operaciones pendientes de pago	9,12	7,44
	2020 (euros)	
	2020 (euros)	2019 (euros)
Total pagos realizados	299.442,99	443.391,25
Total pagos pendientes	2.525,37	10.911,61

NOTA 9. FONDOS REEMBOLSABLES

9.1) Capital Social

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social está representado por 20.000.000 de acciones nominativas de 0,06 euros de valor nominal cada una, suscritas y desembolsadas en su totalidad. Las acciones están divididas en acciones de Clase “A” y de Clase “B”, que gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

Las acciones de Clase A se configuran como ordinarias, de manera que atribuyen a su titular los derechos y obligaciones fijados en la Ley con carácter general. Las acciones de Clase B se configuran como acciones privilegiadas respecto a las acciones de Clase A, de manera que junto a los derechos y obligaciones ordinarios atribuyen a su titular el derecho a percibir distribuciones adicionales, de conformidad con las reglas de prelación recogidas en el Artículo 35 BIS de estos Estatutos Sociales referente a las reglas de prelación de las distribuciones, aprobado por la Junta General de Accionistas el 9 de septiembre de 2020.

El patrimonio total comprometido a 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a 20.000.000 de euros.

No existen compromisos de inversión pendientes de realizar por parte de los actuales accionistas al cierre de los ejercicios 2020 y 2019.

Ampliaciones/Reducciones de Capital acaecidas en el ejercicio 2020

En el ejercicio 2020 no ha acaecido ninguna ampliación o reducción de capital.

Ampliaciones/Reducciones de Capital acaecidas en el ejercicio 2019

Con fecha 6 de agosto de 2019, la Junta General de Accionistas aprobó una ampliación de capital por importe de 2.000.000 de euros, a través de la creación de 2.000.000 de nuevas acciones de 1 euro de valor nominal. Dicha ampliación de capital se escrituró con fecha 8 de agosto de 2019.

Con fecha 28 de noviembre de 2019, la Junta General de Accionistas aprobó una reducción de capital por importe de 18.800.000 euros, a través de la reducción del valor nominal de las 20.000.000 de acciones totales. Concretamente, se redujo el valor nominal en un importe de 0,94 euros, por lo tanto, se disminuyó de 1 euro a 0,06 euros. Como contrapartidas de esta reducción de capital, 6.769.423,96 euros se destinaron para compensar la totalidad de los resultados negativos de ejercicios anteriores, y 12.030.576,04 euros se destinaron a la dotación de reservas voluntarias (ver Nota 9.2). Dicha reducción de capital se escrituró con fecha 30 de diciembre de 2019.

Las sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del capital social son las siguientes al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	31/12/2020		31/12/2019	
Accionista	Nº de Acciones	% de Participación	Nº de Acciones	% de Participación
Fond-Ico Global, F.C.R.	7.796.800	38,984%	7.796.800	38,984%

9.2) Reservas

El detalle de las reservas a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Reserva legal	240.000,00	-
Reservas voluntarias	9.337.925,53	9.273.190,58
Total	9.577.925,53	9.273.190,58

Con fecha 30 de diciembre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias, por importe de 2.757.385,46 euros, de los cuales quedaron pendientes de pago, a 31 de diciembre de 2019, 41.360,78 euros (ver Nota 7), los cuales han sido pagados en el ejercicio 2020.

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. A 31 de diciembre de 2020, la Reserva Legal está dotada en su totalidad (a 31 de diciembre de 2019, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad).

9.3) Dividendos a Cuenta

Con fecha 30 de diciembre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2019, por importe de 2.742.614,54 euros, de los cuales quedaron pendientes de pago, a 31 de diciembre de 2019, 81.716,11 euros (ver Nota 7), los cuales han sido pagados en el ejercicio 2020.

NOTA 10. AJUSTES POR VALORACIÓN

De acuerdo a la norma de valoración de los activos financieros disponibles para la venta, los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán 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. En consecuencia, el importe registrado en este epígrafe corresponde al efecto de registro a valor razonable de las participaciones en activos disponibles para la venta (ver Nota 6.1.1). Los importes, netos de impuestos, a 31 de diciembre de 2020, por este concepto, ascienden a 7.765.801,68 euros (6.494.464,82 euros a 31 de diciembre de 2019).

NOTA 11. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2020 y de 2019 es el siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2020		Saldo a 31/12/2019	
	A cobrar	A pagar	A cobrar	A pagar
Diferidos:				
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	490,51
Total No Corriente	-	-	-	490,51
Corriente:				
HP deudora por devolución de impuestos	4.457,36	-	45.702,14	-
HP Retenciones por IRPF	-	71,45	-	131.195,24
Total Corriente	4.457,36	71,45	45.702,14	131.195,24

Situación Fiscal

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas en los últimos cuatro ejercicios. El Consejo de Administración de la Sociedad no espera que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Impuesto sobre Beneficios

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

	2020
Resultado contable antes de impuestos	(1.027.358,90)
Diferencias temporales	637.165,77
Deterioros de cartera netos no deducibles	637.165,77
Base imponible	(390.193,13)
Cuota al 20%	-
Cuota íntegra	-
Retenciones	(2.445,81)
Impuesto a pagar / (a cobrar)	(2.445,81)

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio 2019 con la base imponible del impuesto sobre beneficios era la siguiente, en euros:

	2019
Resultado contable antes de impuestos	3.047.349,49
Diferencias permanentes	(3.486.098,18)
Deterioros de cartera netos no deducibles	1.452.024,51
Exención transmisión participaciones SCR: venta Playgiga, S.L.	(4.938.122,69)
Diferencias temporales	-
Base imponible	(438.748,69)
Cuota al 25%	-
Cuota íntegra	-
Retenciones	(2.011,55)
Impuesto a pagar / (a cobrar)	(2.011,55)

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no presenta saldo alguno correspondiente a Gasto/ Ingreso relacionado con el Impuesto sobre sociedades en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Impuestos Diferidos

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados en el ejercicio 2020, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2019	Generados	Aplicados	Regulariza- ción	Saldo al 31/12/2020
Impuestos diferidos pasivos:					
Ajustes por valoración de activos financieros disponibles para la venta	490,51	-	-	(490,51)	-

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados en el ejercicio 2019, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2018	Generados	Aplicados	Regulariza- ción	Saldo al 31/12/2019
Impuestos diferidos pasivos:					
Ajustes por valoración de activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	490,51	490,51

Bases Imponibles Negativas

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en futuros ejercicios es el siguiente:

Año de origen	Euros
2014	102.430,39
2015	596.512,08
2016	447.484,89
2017	731.526,22
2018	466.729,77
2019	438.748,69
2020	390.193,13
Total	3.173.625,17

NOTA 12. INGRESOS Y GASTOS**12.1) Otros Resultados de Explotación**

El desglose de la partida “Otros resultados de explotación” durante los ejercicios 2020 y 2019, es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Comisiones satisfechas - Comisión de gestión (Nota 14.2)	(279.767,04)	(394.026,66)

Comisiones Satisfechas

El epígrafe de “Comisiones Satisfechas – Comisión de Gestión”, se trata de la comisión de gestión que paga la Sociedad a su Sociedad Gestora por el contrato de gestión de los activos que suscribió con INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

12.2) Resultados y Variaciones del Valor Razonable de la Cartera de Inversiones Financieras

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias durante los ejercicios 2020 y 2019 es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)	-	4.938.122,69
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+/-)	(637.165,77)	(1.452.024,51)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	(0,38)	-
Diferencias de cambio (-/+)	(96.862,54)	-
Total	(734.028,69)	3.486.098,18

Resultados por Enajenaciones (Netos)

Los resultados por enajenaciones (netos) realizados en los ejercicios 2020 y 2019, por tipologías de cartera, son los siguientes, en euros:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Resultados por Enajenaciones (Netos)		
Venta parcial participaciones Playgiga, S.L. – Cartera ADV (Nota 6.1.1)	-	(152.437,34)
Venta total participaciones restantes Playgiga, S.L. – Cartera ADV (Nota 6.1.1)	-	5.090.560,03
Total	-	4.938.122,69

Deterioros y Pérdidas de Inversiones Financieras (Netos)

Las pérdidas por deterioro realizadas en los ejercicios 2020 y 2019, por tipologías de cartera, son las siguientes, en euros:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras-		
Pérdidas por deterioro realizadas –		
Cartera ADV (Nota 6.1.1)	(350.357,12)	(1.314.839,42)
Pérdidas por deterioro realizadas –		
Cartera Grupo (Nota 6.1.2)	(286.808,65)	-
Pérdidas por deterioro de créditos –		
Partes Vinculadas (Nota 6.1.3)	-	(137.185,09)
Total	(637.165,77)	(1.452.024,51)

12.3) Otros Gastos de Explotación

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente durante los ejercicios 2020 y 2019, en euros:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Servicios de profesionales independientes	(16.471,79)	(43.071,79)
Primas de seguros	(7.586,39)	(5.040,50)
Servicios bancarios y similares	(174,44)	(127,80)
Otros tributos	(2.234,70)	(1.124,50)
Total	(26.467,32)	(49.364,59)

Los importes pendientes de pago al cierre del ejercicio por todos estos conceptos se registran en el epígrafe “Otros acreedores y cuentas a pagar” del balance.

12.4) Ingresos Financieros

El desglose de los resultados originados por la Sociedad incluidos en la partida “Ingresos financieros” durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Otros ingresos financieros	285,90	-
De préstamos y créditos a empresas	12.167,02	11.326,85
Total	12.452,92	11.326,85

NOTA 13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales de la Sociedad desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales.

NOTA 14. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**14.1) Saldos con Partes Vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se indican a continuación, en euros:

	31/12/2020	31/12/2019
Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio	Sociedad Gestora	Otras Partes Vinculadas
<u>PASIVO</u>		
Deudas a corto plazo	-	123.076,89
Dividendo activo a pagar	-	81.716,11
Devoluciones de aportaciones pendientes de pago	-	41.360,78

14.2) Transacciones con Partes Vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas, para los ejercicios 2020 y 2019, son únicamente las relacionados con las comisiones de gestión que paga la Sociedad a la Sociedad Gestora (véase Nota 12.2).

14.3) Saldos y Transacciones con el Consejo de Administración y con la Alta Dirección

Durante los ejercicios 2020 y 2019, los miembros del Consejo de Administración no han devengado retribución alguna en concepto de servicios recibidos, dietas y otros servicios.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existían 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.

Durante el ejercicio 2020, se ha satisfecho un importe de 7.586,39 euros en concepto de prima por el seguro de responsabilidad civil del Consejo de Administración por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo (5.040,50 euros durante el ejercicio 2019).

Otra Información Referente al Consejo de Administración

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, se informa que tanto los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad como las personas vinculadas a ellos, no ostentan participaciones ni ejercen ningún tipo de cargo o función en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad y que genere conflicto de interés en la misma.

Asimismo, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, mencionada anteriormente, se informa que los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad 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

15.1) Personal

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no ha tenido personal, al tener la gestión encomendada a INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A (ver Nota 1).

15.2) Honorarios de Auditoría

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 ha ascendido a 4.000 euros (4.000 euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019), sin IVA.

INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

I. EVOLUCIÓN DURANTE EL AÑO Y PREVISIÓN PARA AÑOS POSTERIORES

INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A. es una Sociedad de Capital Riesgo, constituida el 14 de marzo de 2014.

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro de sociedades de capital riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 229 y se encuentra gestionada por Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. en virtud de lo establecido en el contrato de gestión de activos de fecha 14 de marzo de 2014.

El domicilio de la Sociedad se encuentra en San Sebastián Zuatzu Kalea, número 7, Edificio Urola, Local N°1 Planta Baja

Objetivo

Esta Sociedad tiene por objeto social principal el definido en el artículo 2 de la LECR y, en especial, 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 Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de OCDE.

Para el desarrollo de su objeto social principal, 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 obligatorio de inversión. De igual modo, podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital-riesgo según el artículo 2 de la LECR, estén o no participadas por la Sociedad.

Duración

La duración de esta Sociedad es de 10 años, si bien la Junta General podrá ampliar dicho plazo en una o varias prórrogas anuales hasta un máximo de tres.

Capital Social

El capital social a cierre del ejercicio 2020 se fija en 1.200.000 euros, dividido en 20.000.000 de acciones nominativas, de 0,06 euros cada una de ellas, numeradas correlativamente de la 1 a la 20.000.000, ambas inclusive, íntegramente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2020, los accionistas habían aportado a la Sociedad el 100% de los compromisos comprometidos, los 20.000.000 de euros. Por lo que al cierre del ejercicio 2020 no hay compromisos pendientes de aportar por parte de los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene 49 accionistas.

Modelo de negocio

INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A. nace con la vocación de especializarse en la realización de inversiones en fase pre-semilla, es decir en compañías de muy reciente creación que, independientemente de su sector de actividad, cuenten con un modelo de negocio innovador, de rápido desarrollo y con capacidad de internacionalización, tecnología propia o aspectos tecnológicos que las diferencien, así como una elevada capacidad de crecimiento. Las inversiones de INVEREADY FIRST II se dirigirán, principalmente, a compañías que desarrollen actividades en el ámbito de las tecnologías de la información y de la comunicación (TIC) y, en especial, en aquellas compañías cuyas actividades estén relacionadas con Internet.

INVEREADY FIRST II invertirá en un rango entre 250.000€ y 600.000 € (con una inversión estándar media de 400.000 €), con inversiones posteriores en caso de éxito de hasta 1MM € adicional (1,5 MM € por compañía máximo).

II. HECHOS POSTERIORES

No han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales de la Sociedad desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales.

III. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad no ha utilizado derivados ni instrumentos financieros de cobertura.

Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad se explican en la Nota 4.

IV. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad no ha desarrollado actividades relacionadas con la investigación y el desarrollo.

V. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

La Sociedad no ha adquirido acciones propias.

VI. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

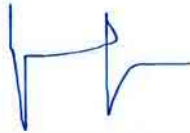
El período medio de pago de proveedores de la Sociedad se detalla en la Nota 8 de la memoria adjunta.

* * * * *

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A.**, formula las Cuentas Anuales de **INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A.**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2020, 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 anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2020, extendidas en 46 hojas.

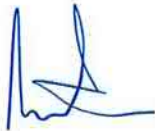
San Sebastián, 20 de mayo de 2021
El Consejo de Administración



Inveready Asset Management,
S.G.E.I.C, S.A., representada
por el Sr. Ignacio Fonts Cavestany
Presidente



Sr. Carlos Conti Walli
Vocal



Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.,
representada por el
Sr. Roger Piqué Pijuan
Vocal



Inveready Capital Company, S.L.,
representada por el
Sr. Josep Maria Echarri Torres
Vocal

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



Auditoría & Assurance | Advisory | Abogados | Outsourcing