

**ProA Capital Iberian Buyout
Fund I USA, F.C.R. (en liquidación)**

Informe de auditoría
Cuentas anuales e Informe de Gestión
a 31 de diciembre de 2023



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de ProA Capital Iberian Buyout Fund I USA, F.C.R. (en liquidación) por encargo de los administradores de ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de ProA Capital Iberian Buyout Fund I USA, F.C.R. (en liquidación) (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Proceso de liquidación del Fondo	
Como se indica en la nota 1 de las cuentas anuales adjuntas, con fecha 10 de abril de 2020, el consejo de administración de ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A. acordó la disolución y liquidación del Fondo. Por este motivo, los administradores de la Sociedad gestora del Fondo han formulado las cuentas anuales sobre el marco de información financiera cuando no resulta de aplicación el principio de empresa en funcionamiento, el cual no difiere significativamente del marco que se utilizaría basándose en el principio de empresa en funcionamiento, tal y como se describe en la nota 2.b de las cuentas anuales adjuntas. Nos centramos en el proceso de liquidación debido a la relevancia que tiene sobre las cuentas anuales considerándolo un aspecto relevante de la auditoría.	A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados: • En relación con el proceso de liquidación del Fondo, hemos comprobado que el mismo cumple con lo establecido con el Reglamento de Gestión. Asimismo, hemos obtenido las comunicaciones con la Comisión Nacional del Mercado de Valores. • Lectura de las actas del consejo de administración de la Sociedad gestora del Fondo. • Comprobación de la documentación soporte de la aprobación y pago de los reembolsos en efectivo a los partícipes del Fondo. • Comprobación del cobro del importe registrado a 31 de diciembre de 2022 en la rúbrica "Deudores por venta de valores". No se han identificado diferencias significativas en las pruebas descritas anteriormente.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.



ProA Capital Iberian Buyout Fund I USA, F.C.R. (en liquidación)

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo 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 el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

20 de mayo de 2024

**PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT
FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)**

Cuentas anuales
e Informe de gestión correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2023

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
ACTIVO		
A) ACTIVO CORRIENTE	<u>37 290,16</u>	<u>2 399 450,67</u>
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)	1 020,92	28 327,37
II. Periodificaciones	-	-
III. Inversiones financieras a corto plazo	-	-
1. Instrumentos de patrimonio	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	-	-
3. Valores representativos de deuda	-	-
4. Derivados	-	-
a5. Otros activos financieros	-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
V. Deudores (Nota 7)	36 269,24	2 371 123,30
VI. Otros activos corrientes	-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE	<u>-</u>	<u>-</u>
I. Activo por impuesto diferido	-	-
II. Inversiones financieras a largo plazo	-	-
1. Instrumentos de patrimonio	-	-
1.1 De entidades objeto de capital riesgo	-	-
1.2 De otras entidades	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	-	-
3. Valores representativos de deuda	-	-
4. Derivados	-	-
5. Otros activos financieros	-	-
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-
1. Instrumentos de patrimonio	-	-
1.1 De entidades objeto de capital riesgo	-	-
1.2 De otras entidades	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	-	-
3. Valores representativos de deuda	-	-
4. Derivados	-	-
5. Otros activos financieros	-	-
IV. Inmovilizado material	-	-
V. Inmovilizado intangible	-	-
VI. Otros activos no corrientes	-	-
TOTAL ACTIVO (A+B)	<u>37 290,16</u>	<u>2 399 450,67</u>

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

	2023	2022
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
A) PASIVO CORRIENTE	3 267,00	6 400,82
I. Periodificaciones	-	-
II. Acreedores y cuentas a pagar (Nota 8)	3 267,00	6 400,82
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
IV. Deudas a corto plazo	-	-
V. Provisiones a corto plazo	-	-
VI. Otros pasivos corrientes	-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE	-	-
I. Periodificaciones	-	-
II. Pasivo por impuesto diferido	-	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas largo plazo	-	-
IV. Deudas a largo plazo	-	-
V. Provisiones a largo plazo	-	-
VI. Otros pasivos no corrientes	-	-
TOTAL PASIVO (A+B)	3 267,00	6 400,82
C) PATRIMONIO NETO	34 023,16	2 393 049,85
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES (Nota 9)	34 023,16	2 393 049,85
I) Capital	-	-
Escriturado	-	-
Menos: Capital no exigido	-	-
II) Partícipes	43 660,39	2 181 275,41
III) Prima de emisión	-	-
IV) Reservas	-	110 664,67
V) Instrumentos de capital propios (-)	-	-
VI) Resultados de ejercicios anteriores (+/-)	-	-
VII) Otras aportaciones de socios	-	-
VIII) Resultado del ejercicio (+/-)	(9 637,23)	101 109,77
IX) Dividendo a cuenta (-)	-	-
X) Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
C-2) AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO	-	-
I) Activos financieros disponibles para la venta	-	-
II) Operaciones de cobertura	-	-
III) Otros	-	-
C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)	37 290,16	2 399 450,67

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
CUENTAS DE ORDEN		
1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	<u>-</u>	<u>-</u>
1. Avales y garantías concedidos	-	-
2. Avales y garantías recibidos	-	-
3. Compromisos de compra de valores	-	-
3 1 De empresas objeto de capital riesgo	-	-
3 2 De otras empresas	-	-
4. Compromiso de venta de valores	-	-
4 1 De empresas objeto de capital riesgo	-	-
4 2 De otras empresas	-	-
5. Resto de derivados	-	-
6. Compromisos con socios o partícipes	-	-
7. Otros riesgos y compromisos	-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	<u>126 947 759,50</u>	<u>127 048 869,27</u>
1. Patrimonio total comprometido (Nota 9)	111 675 127,00	111 675 127,00
2. Patrimonio comprometido no exigido (Nota 9)	7 973 145,30	7 973 145,30
3. Activos fallidos	-	-
4. Pérdidas fiscales a compensar (Nota 13)	7 299 487,20	7 400 596,97
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	-	-
6. Deterioro capital inicio grupo	-	-
7. Otras cuentas de orden	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)	<u>126 947 759,50</u>	<u>127 048 869,27</u>

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
1. Ingresos financieros (+) (Nota 7 y 10)	2 866,85	118 834,61
1 1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	2 866,85	118 834,61
1 2 Otros ingresos financieros	-	-
2. Gastos financieros (-) (Nota 6)	(122,22)	(162,48)
2 1 Intereses y cargas asimiladas	-	-
2 2 Otros gastos financieros	(122,22)	(162,48)
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)	-	-
3 1 Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)	-	-
3 1 1 Instrumentos de patrimonio	-	-
3 1 2 Valores representativos de deuda	-	-
3 1 3 Otras inversiones financieras	-	-
3 2 Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	-	-
3 3 Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)	-	-
3 4 Diferencias de cambio (netas) (+/-)	-	-
4. Otros resultados de explotación	-	-
4 1 Comisiones y otros ingresos percibidos (+)	-	-
4 1 1 De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo	-	-
4 1 2 Otras comisiones e ingresos	-	-
4 2 Comisiones satisfechas (-)	-	-
4 2 1 Comisión de gestión	-	-
4 2 2 Otras comisiones y gastos	-	-
MARGEN BRUTO	2 774,63	118 672,13
5. Gastos de personal (-)	-	-
6. Otros gastos de explotación (-) (Nota 11)	(12 381,86)	(17 562,36)
7. Amortización del inmovilizado (-)	-	-
8. Excesos de provisiones (+)	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(9 637,23)	101 109,77
9. Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (+/-)	-	-
10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)	-	-
11. Otros (+/-)	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(9 637,23)	101 109,77
12. Impuesto sobre beneficios (-) (Nota 12)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(9 637,23)	101 109,77

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(9 637,23)	101 109,77
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
I. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros ingresos / gastos	-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
V. Efecto impositivo	-	-
C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
VI. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros ingresos / gastos	-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IX. Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(9 637,23)	101 109,77

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023:

	Fondos reembolsables											
	Capital/Participes											
	Escriturado	No exigido	Reservas	Otros Instrumentos de patrimonio neto	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Subvenciones . donaciones y legados	Total Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	2 181 275,41	-	110 664,67	-	-	-	101 109,77	-	2 393 049,85	-	-	2 393 049,85
Ajustes por cambios de criterio 2022 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2022 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023	2 181 275,41	-	110 664,67	-	-	-	101 109,77	-	2 393 049,85	-	-	2 393 049,85
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(9 637,23)	-	(9 637,23)	-	-	(9 637,23)
Distribución resultados 2022	-	-	-	-	-	-	(101 109,77)	101 109,77	-	-	-	-
Operaciones con socios o propietarios	(2 137 615,02)	-	(110 664,67)	-	-	-	-	(101 109,77)	(2 349 389,46)	-	-	(2 349 389,46)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución temporal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos. financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	(110 664,67)	-	-	-	-	(101 109,77)	(211 774,44)	-	-	(211 774,44)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de. una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devolución de participaciones	(2 137 615,02)	-	-	-	-	-	-	-	(2 137 615,02)	-	-	(2 137 615,02)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	43 660,39	-	-	-	-	-	(9 637,23)	-	34 023,16	-	-	34 023,16

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022:

	Fondos reembolsables											
	Capital/Participes											
	Escriturado	No exigido	Reservas	Otros Instrumentos de patrimonio neto	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Subvenciones . donaciones y legados	Total Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2021	2 399 503,62	-	51 275,52	-	-	-	113 946,16	-	2 564 725,30	-	-	2 564 725,30
Ajustes por cambios de criterio 2021 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2021 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2022	2 399 503,62	-	51 275,52	-	-	-	113 946,16	-	2 564 725,30	-	-	2 564 725,30
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	101 109,77	-	101 109,77	-	-	101 109,77
Distribución resultados 2021	-	-	113 946,16	-	-	-	(113 946,16)	-	-	-	-	-
Operaciones con socios o propietarios	(218 228,21)	-	(54 557,01)	-	-	-	-	-	(272 785,22)	-	-	(272 785,22)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución temporal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos. financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	(54 557,01)	-	-	-	-	-	(54 557,01)	-	-	(54 557,01)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de. una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devolución de participaciones	(218 228,21)	-	-	-	-	-	-	-	(218 228,21)	-	-	(218 228,21)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	2 181 275,41	-	110 664,67	-	-	-	101 109,77	-	2 393 049,85	-	-	2 393 049,85

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresado en euros)

	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2 322 083,01	265 603,47
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(9 637,23)	101 109,77
Ajustes del resultado	(2 744,63)	(118 672,13)
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	-	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (Notas 7)	-	-
Ingresos financieros (Nota 10)	(2 866,85)	(118 834,61)
Gastos financieros	122,22	162,48
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	2 332 264,95	188 671,84
Periodificaciones	-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 7)	2 335 398,77	189 865,08
Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 8)	(3 133,82)	(1 193,24)
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	2 199,92	94 493,99
Pagos de intereses	(122,22)	(162,48)
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses (Notas 7 y 10)	2 322,14	94 656,47
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros Cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
Pagos por inversiones	-	-
Inversiones financieras	-	-
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresado en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cobros por desinversiones	-	-
Inversiones financieras	-	-
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	<u>(2 349 389,46)</u>	<u>(272 785,22)</u>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	<u>(2 137 615,02)</u>	<u>(218 228,21)</u>
Emisión de instrumentos de patrimonio (Nota 9)	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio (Nota 9)	(2 137 615,02)	(218 228,21)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y Asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio (Nota 9)	(211 774,44)	(54 557,01)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	<u>-</u>	<u>-</u>
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	<u>(27 306,45)</u>	<u>(7 181,75)</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 6)	28 327,37	35 509,12
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio (Nota 6)	1 020,92	28 327,37

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 202 (Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

ProA Capital Iberian Buyout Fund USA, F.C.R. (en liquidación) (en adelante, “el Fondo”), se constituyó en Madrid el día 10 de abril de 2008 como Fondo de Capital Riesgo y tiene su domicilio social en Madrid, calle Zurbano 76, 6º. Con fecha 18 de abril de 2008 el Fondo fue inscrito como Fondo de Capital Riesgo en el correspondiente Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) de Fondos de Capital Riesgo, con el número 95 y con ISIN ES0170889002.

Su objeto principal consiste en 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 mercado de Bolsa de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea (en adelante, “Empresas Participadas”). El Fondo invertirá únicamente en empresas que, en fecha de inversión, tengan su negocio ubicado, principalmente, en España y Portugal.

El Fondo está gestionado por la Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo, ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U., teniendo toda la responsabilidad de gestión y tomando todas las decisiones en materia de análisis de mercado, selección de posibles inversiones, y, en definitiva, llevando a cabo todas las inversiones del Fondo y su ejecución en nombre y por cuenta del mismo. Por los servicios descritos anteriormente ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U., tiene derecho a percibir una remuneración tal y como establece el Reglamento de gestión del Fondo (Nota 11).

Con fecha 10 de abril de 2018 el fondo ProA Capital Iberian Buyout I USA, F.C.R. cumplió su décimo aniversario de la primera fecha de admisión. Con fecha 20 de abril de 2018 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora tomó razón de la aprobación de la extensión de la duración del fondo ProA Capital Iberian Buyout I USA, F.C.R, por dos periodos consecutivos de doce meses, ampliando la duración al décimo segundo aniversario de la Primera Fecha de Admisión. Con fecha 10 de abril de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora decidió la disolución del Fondo con efectos en igual fecha. Con fecha 16 de abril de 2020, la Sociedad Gestora comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) dicha disolución. Con fecha 24 de abril de 2020 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) incorporó al registro la modificación de la denominación del fondo con motivo de la apertura del periodo de liquidación, pasando a ser, ProA Capital Iberian Buyout Fund I USA, F.C.R. (en liquidación).

ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U. (en adelante, “la Sociedad Gestora”) fue constituida el 3 de diciembre de 2007 como Sociedad Anónima. La Sociedad fue inscrita en el Registro Mercantil el día 3 de diciembre de 2007 y en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo con el número 71 el día 14 de diciembre de 2007.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en euros)

El Fondo está sometido a la normativa legal específica recogida, principalmente, en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de Capital Riesgo y otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, así como por la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, que ha entrado en vigor durante el ejercicio 2022 e introduce, entre otros aspectos, un conjunto de modificaciones para el impulso de la industria española de capital riesgo en la Ley 22/2014. Asimismo, el Fondo se rige por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, y sucesivas modificaciones, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no tiene invertida cuantía alguna como consecuencia del periodo de liquidación en el que se encuentra, de conformidad con los artículos 16 y 17 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, en cuanto a coeficientes obligatorios de inversión y diversificación.

a) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, con fecha 21 de marzo de 2024, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables de éste, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados del Fondo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

b) Principio distinto al de empresa en funcionamiento

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables recogidos, fundamentalmente, en la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) de 18 de octubre de 2013, sobre el marco de información financiera, cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento (Nota 1). Dichos principios no difieren de forma significativa de los recogidos en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4.

c) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte del Fondo de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Evaluación de la existencia de deterioro en determinados activos (Nota 4.b.i)
- El cálculo de determinadas provisiones (véase Nota 4.h)

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Sin embargo, no cabe esperar que las estimaciones realizadas por el Fondo causen un ajuste material en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

e) Comparabilidad de la información

A los efectos de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio, y a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, los Administradores de la Sociedad Gestora presentan las cifras del ejercicio anterior a efectos comparativos.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023 que el Consejo de Administración de ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U. propone es la siguiente:

	Propuesta 2023	Aprobado 2022
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	(9 637,23)	101 109,77
Distribución		
A dividendos	-	101 109,77
Resultados de ejercicios anteriores	(9 637,23)	-
	(9 637,23)	101 109,77

4. Normas de registro y valoración

a) Activos financieros

i) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

Las inversiones financieras a corto y a largo plazo se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio

Incluye las inversiones en derechos sobre el patrimonio neto de entidades que no tengan consideración de partes vinculadas e incluye acciones con o sin cotización en un mercado regulado u otros valores tales como participaciones en Entidades de Capital Riesgo y entidades extranjeras similares e Instituciones de Inversión Colectiva o participaciones en Sociedades de Responsabilidad Limitada.

- Préstamos y créditos a empresas

Corresponde a los préstamos y otros créditos no comerciales concedidos a terceros incluidos los formalizados mediante efectos de giro.

- Valores representativos de deuda

Corresponde a las inversiones por suscripción o adquisición de obligaciones, bonos u otros valores de renta fija, incluidos aquellos que fijan su rendimiento en función de índices o sistemas análogos.

ii) Inversiones en empresas de grupo y asociadas a corto y a largo plazo

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

En estos epígrafes se incluyen las inversiones a corto y a largo plazo por los mismos conceptos indicados en el apartado anterior pero referido a empresas del grupo y asociadas.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo ni préstamos y créditos concedidos a las mismas.

b) Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo evidencia de lo contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles. En el caso de los Activos financieros mantenidos para negociar, los costes de transacción que le son directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios en función de su naturaleza:

i) Préstamos y partidas a cobrar

Corresponde a los créditos por operaciones comerciales y a los créditos por operaciones no comerciales que son aquéllos que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo. Se valoran por su coste amortizado que se corresponde con el importe al que inicialmente fue valorado el activo financiero menos los reembolsos de principal que se hayan producido, más o menos, según proceda, la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier reducción de valor por deterioro que haya sido reconocida.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. En su cálculo se incluyen las comisiones financieras que se cargan por adelantado en el momento de la concesión de la financiación. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo es el tipo estimado a la fecha en que se origina y para los instrumentos financieros a tipos de interés variable, es la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia.

No obstante, lo anterior, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en euros)

ii) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría, que corresponden a aquellos activos financieros que no se clasifican en ninguna de las restantes categorías, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la determinación del valor razonable se siguen los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

En los casos en que no se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

No obstante, lo anterior, la Sociedad Gestora utiliza como elemento de contraste otros modelos y técnicas de valoración generalmente admitidos en la práctica, siempre que resulten más representativos por la naturaleza o características de los valores y garanticen, de acuerdo con criterios de máxima prudencia, el mismo nivel de confianza en el cálculo del valor estimado de realización de la inversión de que se trate.

Los dividendos cobrados, la devolución de aportaciones por reducción de capital social y otras distribuciones a accionistas o partícipes, así como el importe de la venta de derechos preferentes de suscripción o la segregación de los mismos para ejercitarlos, disminuyen el valor razonable de las participaciones en el capital de sociedades no cotizadas, en el momento en que se declare el correspondiente derecho o se hagan efectivas dichas operaciones.

- Inversiones en capital inicio

Se consideran Inversiones en capital inicio las participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran Inversiones en capital inicio las inversiones en entidades que, teniendo más de tres años de existencia, pero para las que no han transcurrido tres años desde la inversión inicial en dicho valor, no han obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco años y dichos resultados han

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

sido verificados por un experto independiente.

Cuando no existen transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas se valoran por su coste, excepto en los casos en los que haya evidencias claras de deterioro en cuyo caso se registra el mismo. En ningún caso se reconocen las plusvalías latentes en inversiones de capital inicio en ausencia de transacciones sobre el valor.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no poseía ninguna inversión en balance como inversión en capital inicio.

- Instrumentos de patrimonio cotizados

Se valoran a su valor razonable que es su valor de mercado en el mercado más representativo por volumen de negociación, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o del día hábil inmediatamente anterior o al cambio medio ponderado si no existe precio oficial de cierre.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no tenía en balance ningún instrumento de patrimonio cotizado.

- Valores representativos de deuda cotizados

Se valoran a su valor razonable que es su precio de cotización en un mercado activo o al precio de la transacción más reciente si el precio de cotización no se encuentra disponible.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no tenía en balance ningún valor representativo de deuda cotizado.

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

Se considera empresa del grupo aquella que constituye una unidad de decisión con el Fondo, que se corresponde con aquélla para la que el Fondo tiene, directa o indirectamente, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse, aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

Es una empresa multigrupo aquella que, no siendo empresa del grupo, está controlada conjuntamente por el Fondo y por otra u otras entidades no vinculadas con la misma y los negocios conjuntos. Se consideran negocios conjuntos los

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecta requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Se considera empresa asociada aquella en la que el Fondo tiene una influencia significativa por tener una participación en la misma que, creando con ésta una vinculación duradera, esté destinada a contribuir a su actividad. Se presume, salvo prueba en contrario, que existe influencia significativa cuando el Fondo, directa o indirectamente, mantiene una participación del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

En el epígrafe de Plusvalías latentes de las cuentas de orden del balance se incluyen las plusvalías latentes netas de impuestos, calculadas por comparación entre el coste de la inversión y su valor razonable calculado de igual forma a lo explicado para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior.

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que son consideradas de capital inicio, de acuerdo a los criterios indicados para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior, se valoran por su coste. Cuando existen transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a un valor superior al que estas inversiones se encuentran contabilizadas, las diferencias se incluyen en el epígrafe de Plusvalías latentes (netas del efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene en balance inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

iv) Activos financieros mantenidos para negociar

Corresponden a los activos financieros que se originan o adquieren con el propósito de venderlos a corto plazo, forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los derivados que no sean contratos de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Los activos financieros mantenidos para negociar se valoran por su valor razonable, calculado de igual forma a lo explicado para los activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior, sin deducir los costes de transacción e imputándose los cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene en balance posiciones de activos financieros mantenidos para negociar.

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

Se consideran como deudores e inversiones dudosas, los saldos deudores, bien sean inversiones o periodificaciones, cuyo reembolso sea problemático o en los que hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado. Los criterios de determinación del deterioro de los activos financieros en función de su naturaleza son los siguientes:

i) Préstamos y partidas a cobrar

Se considera que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede estar motivada por la insolvencia del deudor. Las pérdidas por deterioro se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de reconocimiento.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, sus reversiones se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no tenía registrado ningún deterioro en préstamos y partidas a cobrar.

ii) Activos financieros disponibles para la venta

Se considera que los Activos financieros disponibles para la venta se han deteriorado como consecuencia de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial y que ocasionan:

- En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.
- 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.

La corrección valorativa por deterioro es la diferencia entre su coste menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúa la valoración.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no tenía registrado ningún deterioro en activos financieros disponibles para la venta.

iii) **Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas**

Se considera que las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se han deteriorado cuando existen evidencias objetivas de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable que, salvo mejor evidencia, se basa en el valor razonable calculado tal y como se indica en el apartado anterior de Registro y valoración de los activos financieros.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o ingreso, respectivamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Las correcciones valorativas por deterioro de las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que sean de capital-inicio se reflejan en el epígrafe de "Deterioro capital inicio grupo" de las cuentas de orden del balance si dichas entidades están cumpliendo con su plan de negocio según dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora. En caso contrario, las correcciones valorativas y, en su caso, su reversión, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto o un ingreso, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no tenía registrado ningún deterioro en inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

d) **Intereses y dividendos recibidos de activos financieros**

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

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

En la valoración inicial de los activos financieros se registra 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. A estos efectos, se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

e) Baja de activos financieros

Se da de baja un activo financiero o una parte del mismo cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del mismo, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En todo caso se dan de baja entre otros:

- Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- Los activos en los que concurre un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando un activo financiero se da de baja por las dos primeras razones indicadas anteriormente, la diferencia entre la contraprestación recibida deducidos los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo y se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de que el Fondo no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja cuando no se ha retenido el control del mismo, situación que se determina dependiendo de la capacidad de la Sociedad para transmitir dicho activo.

f) Pasivos financieros

El Fondo reconoce un pasivo financiero en su balance cuando se convierte en parte obligada de un contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

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

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en euros)

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trata de instrumentos derivados, que se tratan de manera análoga a los instrumentos derivados pertenecientes a la cartera de negociación, que se tratan de manera análoga a los activos financieros mantenidos para negociar.

El Fondo da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge, asimismo, cualquier activo cedido diferente de efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

g) Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se incluyen los pasivos financieros por débitos por operaciones comerciales y no comerciales. Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Fondo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente por su precio de adquisición que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción directamente atribuibles, registrándose posteriormente 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, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo no superior a un año se valoran por su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

h) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de las cuentas anuales, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, que se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Fondo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

El Fondo incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no tiene en balance ninguna provisión ni pasivo contingente.

i) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las participaciones en que se encuentra dividido el patrimonio del Fondo.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

El gasto por la gestión, administración y representación satisfecho por el Fondo a la Sociedad Gestora se reconoce en función de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con el Reglamento de Gestión suscrito entre ambas partes.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

k) Flujos de efectivo y equivalentes

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas de la Sociedad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación y los intereses pagados por cualquier financiación recibida.
- iii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iv) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

l) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto, se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el mismo.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre Sociedades, una vez consideradas las deducciones, bonificaciones y pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles, que dan lugar a mayores cantidades a pagar o menores cantidades a devolver en ejercicios futuros, se reconocen como pasivos por impuestos diferidos. Las diferencias temporarias deducibles, que dan lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver en ejercicios futuros, y los créditos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar fiscalmente, se reconocen como activos por impuestos diferidos. Se consideran diferencias temporarias las derivadas de las variaciones de valor imputadas en el patrimonio neto de los activos financieros considerados como disponibles para la venta.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, mientras que los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de dichos activos. Este criterio también se aplica al reconocimiento de los derechos por compensación de pérdidas fiscales.

5. Gestión de riesgos

La actividad del Fondo está expuesta a determinados riesgos financieros relativos a las inversiones en sociedades no cotizadas que constituyen su objetivo fundamental.

Estos riesgos financieros se gestionan mediante la limitación de concentración, el seguimiento de la evolución de las sociedades que formen parte de la cartera y la obtención, con anterioridad a la inversión, de informes de expertos independientes sobre las empresas objeto de la posible inversión.

La mitigación de los riesgos financieros es gestionada por la Sociedad Gestora del Fondo, que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración y conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos.

Dada la naturaleza de la actividad del Fondo y los riesgos financieros a los que se enfrenta, el mismo no realiza cobertura de ningún tipo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene inversiones en sociedades no cotizadas, de acuerdo a lo descrito en la Nota 1.

Los posibles riesgos relacionados con los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad Gestora y la información relativa de los mismos se detallan a continuación:

a) Riesgo de mercado

La actividad del Fondo consiste en invertir en instrumentos de capital no cotizados por lo que no hay cotizaciones en mercados de los activos financieros en su balance. El control de la evolución de inversiones en sociedades no cotizadas objeto de inversión se realiza fundamentalmente a través de la diversificación y el seguimiento continuo de las principales variables económicas que afecten a las sociedades que componen la cartera de sociedades no cotizadas. No obstante, se realizan controles antes de realizar inversiones en sociedades no cotizadas, como la obtención de informes y dictámenes de expertos independientes sobre sociedades objeto de la posible inversión y de su entorno.

b) Riesgo de crédito

La exposición del Fondo al riesgo de crédito no es significativa al no mantener posiciones crediticias importantes con ninguna sociedad.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

c) Riesgo de tipo de interés y de cambio

El Fondo no tiene riesgo de tipo de interés ni de cambio al no mantener activos ni pasivos financieros con exposición a fluctuaciones de tipos de interés y de cambio entre monedas.

d) Riesgo de liquidez

El Fondo no mantiene obligaciones asociadas a pasivos financieros por lo que el riesgo de liquidez no es significativo.

e) Riesgo operacional

Por su actividad y estructura interna, el Fondo no está expuesto a riesgos significativos como consecuencia de la ocurrencia de sucesos inesperados o fallos relacionados con la operativa interna.

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle del capítulo de "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el saldo mantenido en cuentas corrientes de Ibercaja Banco, S.A. y Bankinter, S.A.

Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 2022, las cuentas corrientes han devengado intereses en contra del Fondo por importe de 122,22 euros y 162,48 euros que han sido registrado en el epígrafe de "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

7. Deudores

El epígrafe de "Deudores" recoge, entre otros, los saldos pendientes de cobro por la venta de valores y de las administraciones públicas.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Administraciones Públicas	36 269,24	22 203,37
Deudores por venta de valores.	-	2 277 755,91
Intereses devengados no cobrados	-	71 164,02
	<u>36 269,24</u>	<u>2 371 123,30</u>

Al 31 de diciembre de 2022, el subepígrafe de "Deudores por venta de valores" recogía el importe pendiente de cobro del precio aplazado en la venta de la participación en Ibermática, S.A. (sociedad participada por el Fondo hasta el 24 de diciembre de 2020). Con fecha 10 de enero de 2023 el Fondo ha cobrado la totalidad de dicho precio aplazado y los intereses devengados no cobrados a la fecha.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

Dicho pago aplazado ha devengado unos ingresos por intereses en el ejercicio 2023 por importe de 2.866,85 euros (118.834,61 euros al 31 de diciembre de 2022) que han sido registrados en el epígrafe de "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias. (Nota 10).

El subepígrafe "Administraciones Públicas" recoge, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo deudor con Hacienda Pública por Impuesto sobre Sociedades por importe de 36.269,24 euros y 22.203,37 euros, respectivamente.

8. Acreedores y cuentas a pagar

El epígrafe de "Acreedores y cuentas a pagar" recoge las deudas a corto plazo por honorarios profesionales prestados al Fondo

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Otros acreedores	3 267,00	6 400,82
	<u>3 267,00</u>	<u>6 400,82</u>

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldos algunos pendientes de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

9. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables del ejercicio 2023 es el siguiente:

	<u>31.12.2022</u>	<u>Altas</u>	<u>Resultado Ejercicio 2022</u>	<u>Dividendos Distribuidos</u>	<u>31.12.2023</u>
Partícipes	103 701 981,70	-	-	-	103 701 981,70
Devolución participaciones	(101 520 706,29)	(2 137 615,02)	-	-	(103 658 321,31)
Reservas	110 664,67	-	-	(110 664,67)	-
Resultado del ejercicio	101 109,77	(101 109,77)	(9 637,23)	-	(9 637,23)
Dividendo Activo a cuenta	-	101 109,77	-	(101 109,77)	-
	<u>2 393 049,85</u>	<u>(2 137 615,02)</u>	<u>(9 637,23)</u>	<u>(211 774,44)</u>	<u>34 023,16</u>

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables del ejercicio 2022 es el siguiente:

	31.12.2021	Altas	Resultado Ejercicio 2022	Dividendos Distribuidos	31.12.2022
Partícipes	103 701 981,70	-	-	-	103 701 981,70
Devolución participaciones	(101 302 478,08)	(218 228,21)	-	-	(101 520 706,29)
Reservas	51 275,52	113 946,16	-	(54 557,01)	110 664,67
Resultado del ejercicio	113 946,16	(113 946,16)	101 109,77	-	101 109,77
	2 564 725,30	(218 228,21)	101 109,77	(54 557,01)	2 393 049,85

El Fondo cuenta con un Patrimonio Total Comprometido, representado por la suma de los compromisos de inversión de todos los partícipes del Fondo que asciende a 111.675.127,00 euros, de los cuales 1.675.127,00 euros corresponden al compromiso de inversión del accionista único de la Sociedad Gestora.

El epígrafe de “Partícipes” corresponde a una fracción del Patrimonio Total Comprometido, ya que a lo largo de la vida del Fondo los partícipes del Fondo irán suscribiendo participaciones a medida que la Sociedad Gestora vaya requiriendo los correspondientes desembolsos. Por tanto, el Patrimonio del Fondo irá aumentando o disminuyendo a medida que se vayan efectuando las suscripciones de participaciones y los desembolsos por parte de los partícipes y los reembolsos de capital a los mismos.

Desde la constitución del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 92,86% en ambos ejercicios de sus respectivos compromisos de inversión.

Con fecha 6 de febrero de 2023 el Fondo ha realizado una distribución a los partícipes mediante la devolución de participaciones por importe conjunto de 2.137.615,02 euros. En esa misma fecha, el Fondo ha realizado una distribución de dividendos con cargo a las reservas voluntarias por importe de 110.664,67 euros y aprobó la distribución del dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2022 por importe de 101.109,77 euros. Durante el ejercicio 2022 el Fondo realizó una distribución a los partícipes mediante la devolución de participaciones por importe conjunto de 218.228,21 euros y mediante reparto de dividendos por importe de 54.557,01 euros.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

En las tablas siguientes se resumen las aportaciones de capital por parte de partícipes, así como las devoluciones de participaciones a los mismos (en euros):

	Fecha	Patrimonio comprometido	Desembolsado
Primer capital call	10-abril-2008	111 675 127,00	2 192 500,00
Segundo capital call	03-noviembre-2008	-	4 733 425,00
Tercer capital call	08-junio-2009	-	14 891 123,00
Cuarto capital call	04-diciembre-2009	-	1 097 657,00
Quinto capital call	18-junio-2010	-	1 256 345,00
Sexto capital call	23-julio-2010	-	14 222 222,00
Séptimo capital call	15-marzo-2011	-	10 266 669,00
Octavo capital call	07-octubre-2011	-	22 222 223,54
Distribución Temporal	20-diciembre-2011	-	(3 200 000,00)
Noveno capital call	15-febrero-2012	-	1 622 221,72
Décimo capital call	14-septiembre 2012	-	1 679 532,00
Undécimo capital call	20-diciembre-2012	-	1 243 148,00
Duodécimo capital call	21-febrero-2013	-	1 484 908,75
Decimotercer capital call	06-junio-2013	-	1 005 073,92
Decimocuarto capital call	30-septiembre-2013	-	9 617 778,00
Decimoquinto capital call	04-diciembre-2013	-	1 520 756,25
Decimosexto capital call	07-febrero-2014	-	595 614,75
Decimoséptimo capital call	04-marzo-2014	-	4 328 889,00
Decimooctavo capital call	11-junio-2014	-	499 723,50
Decimonoveno capital call	24-noviembre-2014	-	533 330,98
Vigésimo capital call	21-enero-2015	-	400 000,36
Vigésimo primer capital call	19-junio-2015	-	1 626 527,00
Segunda Distribución Temporal	11-septiembre-2015	-	(1 333 332,88)
Vigésimo segundo capital call	11-septiembre-2015	-	844 434,16
Vigésimo tercer capital call	12-julio-2016	-	393 471,75
Vigésimo cuarto capital call	05-septiembre-2016	-	463 283,25
Vigésimo quinto capital call	03-enero-2017	-	666 655,20
Vigésimo sexto capital call	17-julio-2017	-	1 317 264,43
Vigésimo séptimo capital call	21-noviembre-2017	-	3 146 666,11
Vigésimo octavo capital call	20-febrero-2018	-	357 780,38
Vigésimo noveno capital call	18-julio-2018	-	620 000,58
Trigésimo capital call	16-noviembre-2018	-	362 222,90
Trigésimo primer capital call	25-febrero-2019	-	2 928 314,20
Trigésimo segundo capital call	6-mayo-2020	-	95 552,85
Saldo al 31 de diciembre de 2023		111 675 127,00	103 701 981,70

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

	Fecha	Distribuido
Distribución de participaciones	14-septiembre-2012	(1 679 532,00)
Distribución de participaciones	20-diciembre-2012	(1 243 148,00)
Distribución de participaciones	30-septiembre 2013	(461 896,00)
Distribución de participaciones	04-diciembre 2013	(3 653 078,12)
Distribución de participaciones	07-febrero-2014	(595 614,75)
Distribución de participaciones	17-junio-2014	(11 982 551,97)
Distribución de participaciones	08-septiembre-2014	(461 898,36)
Distribución de participaciones	21-enero-2015	(1 621 403,19)
Distribución de participaciones	17-marzo-2015	(33 465 982,67)
Distribución de participaciones	21-abril-2015	(26 997 269,23)
Distribución de participaciones	19-junio-2015	(1 626 527,00)
Distribución de participaciones	11-septiembre-2015	(460 512,75)
Distribución de participaciones	14-enero-2016	(1 210 330,50)
Distribución de participaciones	12-julio-2016	(393 471,75)
Distribución de participaciones	05-septiembre-2016	(463 283,25)
Distribución de participaciones	10-enero-2017	(2 568 573,00)
Distribución de participaciones	21-marzo-2017	(1 229 580,75)
Distribución de participaciones	17-julio-2017	(1 317 264,43)
Distribución de participaciones	21-noviembre-2017	(1 229 598,96)
Distribución de participaciones	20-febrero-2018	446 338,50
Distribución de participaciones	23-julio-2018	(1 317 263,59)
Distribución de participaciones	25-junio-2019	(393.466,45)
Distribución de participaciones	30-diciembre-2019	(3.934.666,76)
Distribución de participaciones	21-julio-2020	(333 883,37)
Distribución de participaciones	29-diciembre-2020	(2 899 572,26)
Distribución de participaciones	28-junio-2021	(208 447,47)
Distribución de participaciones	16-junio-2022	(218 228,21)
Distribución de participaciones	06-febrero-2023	(2 137 615,02)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		(103 658 321,31)

El patrimonio del Fondo se encuentra integrado por dos tipos de participaciones de Clase A y Clase B.

A las participaciones de Clase A podrán acceder todos los inversores del Fondo y están representadas por medio de certificados nominativos con un valor nominal variable que fluctúa en función del valor liquidativo del Fondo.

Las participaciones de Clase B podrán ser suscritas por el promotor del Fondo (ProA Capital Holdings, S. L.) y deberán ser emitidas cuando se efectúe la aportación inicial. El resto de las participaciones que suscriba ProA Capital Holdings, S.L., mediante los Capital Call para alcanzar el capital comprometido corresponderán a participaciones de Clase A. Las participaciones de Clase B tienen un valor nominal de un euro cada una. Las Participaciones de Clase B otorgan a ProA Capital Holdings, S.L. el derecho a recibir un porcentaje de los beneficios totales del Fondo, con sujeción a lo previsto en el Reglamento de Gestión del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ProA Capital de Inversiones S.G.E.I.C., S.A.U., Sociedad Gestora del Fondo, registró como comisión de éxito vinculada a la rentabilidad del fondo, las distribuciones realizadas por el Fondo, en favor de las participaciones de clase B por sus derechos económicos preferentes, de conformidad con la consulta vinculante de la Dirección General de Tributos V5220-16.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

Al 31 de diciembre de 2022 los partícipes están representados por 8.029,68 participaciones nominativas de Clase A y 4,32 participaciones nominativas de Clase B.

Durante el ejercicio 2023, con motivo de la liquidación y disolución del Fondo, ProA Capital Holdings, S.L. como promotor del Fondo, ha iniciado el proceso para adquirir el 100% de las participaciones del Fondo, teniendo a 31 de diciembre de 2023, el 82% del total.

El porcentaje de participación de los principales partícipes del Fondo al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Partícipe	% participación
Proa Capital Holdings, S.L.	82,08%
Neotec Capital Riesgo S.C.R., S.A.	12,33%
Otros	5,59%
	100,00%

10. Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de Ingresos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022
De otros activos (Nota 7)	2 866,85	118 834,61
	2 866,85	118 834,61

11. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de Otros gastos de explotación es el siguiente:

	2023	2022
Honorarios profesionales	12 259,24	16 886,78
Servicios bancarios y similares	122,62	675,58
	12 381,86	17 562,36

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, el capítulo "Honorarios profesionales" recoge, principalmente, el importe de los honorarios por los servicios prestados por profesionales independientes durante el ejercicio.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

12. Situación fiscal

La conciliación del resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultado contable	(9 637,27)	101 109,77
Diferencias permanentes	<u>-</u>	<u>-</u>
Base imponible del Impuesto sobre Sociedades - previa	(9 637,27)	101 109,77
Compensación de Bases imponibles negativas	<u>-</u>	<u>(101 109,77)</u>
Base imponible del Impuesto sobre Sociedades	<u>(9 637,27)</u>	<u>-</u>

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, en la que se establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El desglose de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Año de generación	<u>Importe</u>
2009	224 582,52
2010	879 403,55
2015	2 888 280,42
2016	1 112 060,13
2017	1 111 614,07
2018	669 897,51
2019	264 198,82
2020	<u>149 450,18</u>
	<u>7 299 487,20</u>

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos no prescritos.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Fondo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores del Fondo la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

13. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no han existido remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U., ni existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

14. Operaciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no ha realizado operaciones con partes vinculadas a excepción de lo descrito en la Nota 9.

15. Compromisos con terceros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen compromisos con terceros.

16. Información sobre medioambiente

Las operaciones globales del Fondo se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales"). Los Administradores de ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U., Sociedad Gestora del Fondo, consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

Los Administradores de ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U., Sociedad Gestora del Fondo, han adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y, asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

17. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores significativos que sean objeto de inclusión en esta memoria.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

18. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022 del Fondo han ascendido a un importe de 2,7 y 6,5 miles de euros, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. Adicionalmente se han devengado honorarios a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de los estados financieros intermedios al 28 de febrero de 2023 por importe de 2,6 miles de euros.

Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 2022 los honorarios devengados por otras sociedades de la red PwC por otros servicios ascienden a 2,8 miles y 2,77 miles de euros, respectivamente.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Evolución de negocios y situación del Fondo

El periodo de inversión del Fondo terminó el 10 de abril de 2020, tras el transcurso de los dos años de prórroga de su duración, de conformidad con lo establecido en su Reglamento de Gestión.

Con la venta de la única sociedad que el Fondo mantenía en cartera en diciembre de 2020, se completó la desinversión de todas sus participadas. Una vez que ya han sido liquidados el 100% de los de los activos y pasivos derivados de esta operación, el Fondo procederá a su efectiva disolución una vez se determine que no existe ningún derecho de cobro adicional a favor del Fondo.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

El Fondo no desarrolla inversión alguna en gastos de I+D, dado el tipo de actividad que desarrolla.

Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no han tenido en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Acciones Propias

El Fondo no ha adquirido acciones propias durante 2023.

Información medioambiental

El Fondo cumple con la legislación vigente en materia medioambiental. El Fondo no desarrolla ninguna actividad que pudiera tener impacto en el medioambiente, por lo tanto, no existe ninguna política corporativa en este sentido.

Uso de instrumentos financieros

El Fondo no ha hecho uso en durante el ejercicio 2023 de dichos instrumentos.

Evaluación del Riesgo

Dada la actividad que desarrolla el Fondo, son el Riesgo de Mercado y el Riesgo Operacional aquellos a los que está más expuesto. Existe una Unidad de Control en la Sociedad Gestora encargada de la vigilancia de dichos riesgos con los recursos necesarios para ello.

Acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2023

No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del ejercicio 2023 hasta la fecha de formulación del presente informe de gestión que no se hayan detallado en el mismo o en las cuentas anuales adjuntas.

PROA CAPITAL IBERIAN BUYOUT FUND I USA, F.C.R. (en liquidación)

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 han sido formuladas por el Consejo de Administración de ProA Capital de Inversiones, S.G.E.I.C., S.A.U., Sociedad Gestora del Fondo, en su reunión de fecha 21 de marzo de 2024.

FIRMANTES

D. Fernando Ortiz Vaamonde
Consejero

D. Carlos Gordillo Cruz
Consejero

D. Santiago Gómez Fraile
Consejero

Diligencia para hacer constar que el Secretario no Consejero de la Sociedad Gestora del Fondo, D. Manuel Herrero Vallaure, procederá a visar todas las páginas integrantes de estas cuentas anuales e informe de gestión.