

MOIRA CAPITAL PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2019 JUNTO CON EL
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO
POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE





MOIRA CAPITAL PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2019 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 2019:

Balances al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Cuentas de Orden al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2019 y 2018
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2019 y 2018
Memoria del ejercicio 2019

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019



MOIRA CAPITAL PARTNERS, S.G.E.I.C., 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 **MOIRA CAPITAL PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.**

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **MOIRA CAPITAL PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.** (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados 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 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	Respuesta de auditoría
Riesgo en el reconocimiento de la comisión de gestión Tratándose de una sociedad gestora, la magnitud más representativa de su cuenta de pérdidas y ganancias es la comisión de gestión, derivada del acuerdo alcanzado con las Sociedades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado gestionadas. Dichas comisiones se calculan en función de determinadas variables fijadas en los Reglamentos de Gestión de las Sociedades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado que gestiona. Hemos considerado que la correcta interpretación del contrato, la determinación de las variables implicadas y la exactitud en el cálculo, conforman un riesgo relevante en el contexto de nuestro trabajo de auditoría.	Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría: - Revisión de los Reglamentos de Gestión firmados con las Sociedades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado gestionadas. - Análisis de la correcta aplicación de las variables recogidas en los mismos. - Verificación del cálculo de las comisiones de gestión devengadas en el periodo. - Confirmación por parte de las Sociedades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado, de las comisiones devengadas y del importe pendiente de cobro al cierre del ejercicio.
Riesgo de valoración de inversiones en instrumentos de patrimonio de otras entidades El balance adjunto presenta un importe total de 8.844 miles de euros clasificados como Activos Financieros Disponibles para la Venta e Inversiones en instrumentos de Capital y Participaciones en Entidades del Grupo y Asociadas, que corresponden principalmente a inversiones en las Sociedades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado que gestiona, lo que supone un 84,79% del total Activo de la Sociedad, tal y como se describe en la nota 6 de la memoria adjunta. 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 las razones descritas, hemos considerado la valoración de estas inversiones como un aspecto más relevante de nuestra auditoría.	Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría: - Hemos comentado con los responsables de la Sociedad Gestora la evolución de las inversiones en instrumentos de patrimonio durante el ejercicio, analizando las altas mediante la correspondiente documentación soporte. - De todas las sociedades participadas, hemos solicitado a sus auditores los estados financieros junto con su informe de auditoría. - Hemos analizado la evolución de la situación patrimonial y financiera de la participada, prestando especial atención al cumplimiento de sus planes de negocio y a sus necesidades de financiación. - Hemos revisado la valoración realizada por un experto independiente respecto una de las sociedades participadas por las Sociedades de Inversión Colectiva gestionadas, para así determinar la razonabilidad de las plusvalías reconocidas patrimonialmente. - Hemos verificado la correcta clasificación y valoración de la inversión 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.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron auditadas por otro auditor, que emitió el 13 de junio de 2019 una opinión favorable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, 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 2019 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 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, 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 tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

Nos comunicamos con el Consejo de Administración de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada 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 Entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC nº S1273)



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

11 de junio de 2020

**Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya**

PER INCORPORAR AL PROTOCOL

BDO AUDITORES, S.L.P.

2020 Núm. 20/20/10594

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

MOIRA CAPITAL PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2019

✓
✓
P

MOIRA CAPITAL PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas en la Memoria	31/12/2019	31/12/2018
Tesorería		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	Nota 6	7.961.865,72	3.040.446,11
Instrumentos de capital		7.961.865,72	3.040.446,11
Inversiones crediticias		1.457.239,39	2.843.271,53
Créditos a Intermediarios financieros	Nota 5	733.949,26	1.015.276,64
Créditos a particulares	Nota 6	593.687,33	1.019.167,09
Otros activos financieros	Nota 6	129.602,80	808.827,80
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones	Nota 6	882.250,00	197.998,00
Entidades del grupo		3.000,00	122.998,00
Entidades asociadas		879.250,00	75.000,00
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material	Nota 7	56.914,22	68.483,11
De uso propio		56.914,22	68.483,11
Activo intangible	Nota 8	44,10	455,01
Activos fiscales	Nota 13	64.409,88	0,30
Corrientes		64.409,88	0,30
Resto de activos	Nota 4.7	7.820,99	93.461,37
TOTAL ACTIVO		10.430.544,30	6.244.115,43

MOIRA CAPITAL PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas en la Memoria	31/12/2019	31/12/2018
PASIVO			
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos financieros a valor raz. con cambios en PyG		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	Nota 9	2.375.471,82	1.665.778,02
Deudas con intermediarios financieros		2.314.639,56	1.373.716,99
Deudas con particulares		37.355,26	79.561,03
Otros pasivos financieros		23.477,00	212.500,00
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Pasivos fiscales	Nota 13	1.036.362,38	369.653,46
Corrientes		89.460,93	369.653,46
Diferidos		946.901,45	-
Resto de pasivos	Nota 10	955.098,30	1.259.166,70
TOTAL PASIVO		4.366.932,50	3.294.598,18
FONDOS PROPIOS	Nota 11	3.222.994,80	2.949.517,25
Capital	Nota 11.1	150.000,00	125.000,00
Capital escriturado		150.000,00	125.000,00
Prima de emisión	Nota 11.2	362.500,00	175.000,00
Reservas	Nota 11.3	2.649.517,25	762.808,85
Otros instrumentos de capital		-	-
Resultados negativos ejercicios anteriores		-	-
Resultado del ejercicio	Nota 3	60.977,55	1.886.708,40
AJUSTES POR VALORACIÓN	Nota 12	2.840.617,00	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)		2.840.617,00	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		6.063.611,80	2.949.517,25
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		10.430.544,30	6.244.115,43

MOIRA CAPITAL PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.**CUENTAS DE ORDEN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresadas en euros)

CUENTAS DE ORDEN	Notas en la Memoria	31/12/2019	31/12/2018
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Valores propios cedidos en préstamo		-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
Derivados financieros		-	-
Otros riesgos y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
Depósito de títulos		-	-
Carteras gestionadas: S.I.C.C.	Nota 16	97.418.112,70 97.418.112,70	68.546.704,23 68.546.704,23
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		97.418.112,70	68.546.704,23
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		97.418.112,70	68.546.704,23

MOIRA CAPITAL PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2019 Y 2018**

(Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas en la Memoria	2019	2018
Intereses y rendimientos asimilados		5,69	5.630,18
Intereses y cargas asimiladas (-)	Nota 17.1	(58.133,78)	(12.535,83)
MARGEN DE INTERESES (+/-)		(58.128,09)	(6.905,65)
Rendimiento de instrumentos de capital	Nota 17.2	50.000,00	-
Comisiones percibidas	Nota 17.3	2.261.160,40	3.577.583,30
Comisiones pagadas (-)		-	-
Resultados de operaciones financieras (neto)		-	-
Diferencias de cambio (neto) (+/-)		-	-
Otros productos de explotación	Nota 17.4	151.833,32	70.833,32
Otras cargas de explotación (-)		(2.550,26)	(2.232,10)
MARGEN BRUTO (+/-)		2.402.315,37	3.639.278,87
Gastos de personal (-)	Nota 17.5	(1.373.380,84)	(824.637,72)
Gastos generales (-)	Nota 17.6	(509.720,34)	(582.648,09)
Amortizaciones (-)	Notas 7 y 8	(13.693,80)	(12.336,12)
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	Nota 6	(247.755,38)	-
Inversiones crediticias (+/-)		(247.755,38)	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN (+/-)		257.765,01	2.219.656,94
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	Nota 6	(110.543,15)	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (+/-)		147.221,86	2.219.656,94
Impuesto sobre beneficios (+/-)	Nota 13.2	(86.244,31)	(332.948,54)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (+/-)		60.977,55	1.886.708,40
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (+/-)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO (+/-)		60.977,55	1.886.708,40
BENEFICIO POR ACCIÓN		0,41	15,09

MOIRA CAPITAL PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2019 Y 2018**A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Expresados en euros)

	2019	2018
Resultado del Ejercicio (+/-)	60.977,55	1.886.708,40
OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS (+/-)	2.840.617,00	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	3.787.518,45	-
Coberturas de flujos de efectivo (+/-)		-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (+/-)		-
Diferencias de cambio (+/-)		-
Activos no corrientes en venta (+/-)		-
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones (+/-)		-
Resto de ingresos y gastos reconocidos (+/-)		-
Impuesto sobre beneficios (+/-)	(946.901,45)	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	2.901.594,55	1.886.708,40

MOIRA CAPITAL PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2019 Y 2018**B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Expresados en euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del Ejercicio	Ajustes por Valoración	Total Patrimonio Neto
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2017	125.000,00	175.000,00	(25.724,14)	788.532,99	-	1.062.808,85
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	1.886.708,40	-	1.886.708,40
Otras variaciones del patrimonio	-	-	788.532,99	(788.532,99)	-	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	788.532,99	(788.532,99)	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2018	125.000,00	175.000,00	762.808,85	1.886.708,40	-	2.949.517,25
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	60.977,55	2.840.617,00	2.901.594,55
Operaciones con socios o propietarios	25.000,00	187.500,00	-	-	-	212.500,00
Aumentos de capital (Notas 11.1 y 11.2)	25.000,00	187.500,00	-	-	-	212.500,00
Otras variaciones del patrimonio	-	-	1.886.708,40	(1.886.708,40)	-	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	1.886.708,40	(1.886.708,40)	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2019	150.000,00	362.500,00	2.649.517,25	60.977,55	2.840.617,00	6.063.611,80

MOIRA CAPITAL PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2019

NOTA 1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL

a) Denominación de la Sociedad, forma legal y dirección de su sede social

MOIRA CAPITAL PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante "la Sociedad Gestora" o "Sociedad"), fue constituida en Madrid el 7 de febrero de 2017. Su domicilio social se encuentra en la calle Almagro, número 1, de Madrid.

La Sociedad Gestora está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, C.N.M.V.), con el número 125, desarrollando las actividades indicadas en su objeto social desde su única oficina de Madrid.

b) Descripción de su objeto social y principales actividades

La Sociedad Gestora tiene como objeto social principal la gestión de las inversiones de una o varias entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (EICC), fondos de capital riesgo y otro tipo de entidades de capital riesgo, así como el control y gestión de sus riesgos. Adicionalmente, la Sociedad realizará las funciones descritas en el artículo 42.4 de la LECR. Como actividad complementaria podrá realizar tareas de asesoramiento a las empresas no financieras definidas de conformidad con el artículo 2 de la LECR.

Adicionalmente, la Sociedad realizará las funciones descritas a continuación:

- La administración de la entidad comprendiendo servicios jurídicos y contabilidad, tratamiento de las consultas de clientes, valoración y determinación del valor liquidativo (incluyendo la aplicación del régimen fiscal correspondiente), control del cumplimiento de la normativa aplicable, llevanza del registro de partícipes o accionistas, distribución de dividendos (si hubiera), suscripción y reembolso de participaciones, y adquisición o enajenación de acciones, liquidación de contratos incluida la expedición de certificados, y la teneduría de registros.
- La comercialización de la entidad.

- Actividades relacionadas con los activos de la entidad, en particular, los servicios necesarios para cumplir con las obligaciones fiduciarias de los gestores, la gestión de inmuebles y servicios utilizados en la actividad, las actividades de administración de los bienes inmuebles, el asesoramiento a empresas con respecto a estructuras de capital, estrategia industrial y materias relacionadas, el asesoramiento y los servicios relacionados con fusiones y adquisiciones de empresas, así como otros servicios conexos con la gestión de la entidad y de las empresas y activos en los que ha invertido.

El programa de actividades de la Sociedad incluye:

- Gestión de las carteras de inversión y control y gestión de riesgos.
- Administración.
- Comercialización.
- Otras actividades relacionadas con los activos de la entidad.

Los tipos de entidad para los que desarrollan estas actividades son Sociedades de Inversión Colectiva del tipo Cerrado (S.I.C.C.).

A lo largo del ejercicio 2019, su actividad se ha centrado en la gestión de activos de:

- Moira Capital Desarrollo Alfa, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Beta, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Gamma, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Delta, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Zeta, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Kappa, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Iotha, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Epsilon, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Theta, S.I.C.C., S.A.

A lo largo del ejercicio 2018, su actividad se centró en la gestión de activos de:

- Moira Capital Desarrollo Alfa, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Beta, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Gamma, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Delta, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Zeta, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Epsilon, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Sigma, S.I.C.C., S.A.

El ejercicio social de la Sociedad Gestora comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, se indicará para simplificar "ejercicio 2019".

NOTA 2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales de la Sociedad Gestora han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la sociedad:

- Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada por las Circulares 6/2010 de 21 de diciembre, 5/2011 de 12 de diciembre, 7/2011 de 12 de diciembre, 3/2014 de 22 de octubre, 4/2015, de 28 de octubre, 3/2017 de 29 de noviembre, 4/2018 de 27 de septiembre y 5/2018 de 26 de noviembre).
- Ley 22/2014 de 12 de noviembre, reguladora de entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.
- Código de Comercio y restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones a éste incluidas en el Real Decreto 602/2016.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias, así como las normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- El resto de normativa española que resulte de aplicación.

Las Cuentas Anuales de la Sociedad Gestora se han preparado a partir de los registros contables de los registros de contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad Gestora al 31 de diciembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto que se han generado durante el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Estas Cuentas Anuales, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, se someterán a aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

b) Principios Contables Aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, el Consejo de Administración ha formulado estas Cuentas Anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas Cuentas Anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio y significativo, haya dejado de aplicarse.

c) Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora para la elaboración de las Cuentas Anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4.

En la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la vida útil de los activos materiales e intangibles y a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2019, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma prospectiva.

No existen dudas razonables sobre el funcionamiento normal de la Sociedad Gestora por lo que las Cuentas Anuales han sido elaboradas bajo el principio de empresa en funcionamiento.

d) Comparación de la Información

La información contenida en estas Cuentas Anuales relativa al ejercicio 2018 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2019. Algunos importes del activo y del pasivo correspondientes al ejercicio 2018 han sido reclasificados en las presentes cuentas anuales con el fin de hacerlos comparables con los del ejercicio actual y facilitar su comparación. Las cifras de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

e) Agrupación de Partidas

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

f) Corrección de Errores

En la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las Cuentas Anuales del ejercicio 2018.

g) Impacto Medioambiental

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

h) Hechos Posteriores

El pasado día 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, supone una crisis sanitaria sin precedentes, que impacta en el entorno macroeconómico y en la evolución de todos los negocios. Para hacer frente a esta situación, entre otras medidas el Gobierno de España ha procedido a la declaración del estado de alarma, mediante la publicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes y extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante el Real Decreto-Ley 8/2020, de 17 de marzo.

La Sociedad considera que estos acontecimientos no implican en ningún caso un ajuste en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el día 31 de diciembre de 2019, y no ha tenido en estos meses ningún impacto en la cifra de ingresos que la gestora mantiene a través de la comisión de gestión de sus diversas SICC bajo gestión. Tampoco ve que esta situación pueda impactar en los resultados esperados en el ejercicio 2020.

La Sociedad no ha tenido que tomar ninguna medida extraordinaria ni de estructura ni respecto a los actuales trabajadores que conforman el equipo gestor, ni pretende hacerlo en futuros meses, al no verse reducida su cifra de ingresos y su beneficio por la situación de pandemia.

Cabe indicar también que la Sociedad, en vista de la situación generada y la rápida caída de los índices económicos ha analizado la repercusión que podría tener para el ejercicio 2020 y siguientes y considera poco probable un potencial impacto en sus resultados.

Indicar también que la sociedad ha realizado el análisis exhaustivo de las inversiones que mantiene de manera directa en cada sociedad de inversión, y que a la vez han requerido del análisis del impacto de la situación de pandemia por cada una de sus inversiones, estimando que en ninguna de ellas se produce un impacto que afecte a los estados financieros cerrados a 31 de diciembre, como tampoco se observa impacto en los meses transcurridos durante este ejercicio 2020. Por ello, ha requerido a cada una de ellas información relativa a dicho impacto y obran en poder de la sociedad gestora sus cuentas anuales en cuya nota de hechos posteriores se señala que esta situación de pandemia no ha tenido ningún impacto en las cuentas anuales de 2019. Señalan también las notas que no se estima ningún impacto que pueda resultar grave sobre el desarrollo del resultado del ejercicio 2020. En las sociedades GRUPO DERMATOLÓGICO Y ESTÉTICO PEDRO JAÉN, S.A., CUBIQ FOODS, S.L., EUROESPES, S.A. participadas por las sociedades Moira Capital Desarrollo Beta, S.I.C.C., S.A., Moira Capital Desarrollo Zeta, S.I.C.C., S.A. y Moira Capital Desarrollo Epsilon, S.I.C.C., S.A. se ha formalizado un expediente de regulación temporal de empleo que afecta solamente a una parte de la plantilla, como medida para aliviar la situación financiera de la sociedad durante los meses de inactividad por el estado de alarma. Sin embargo, se indica que no se tienen indicios de que la sociedad pueda tener tensiones de tesorería una vez retomada su actividad normal en el segundo semestre de 2020.

Señalar igualmente como hecho relevante posterior al cierre que la sociedad gestora comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el cambio producido en el seno de su consejo de Administración. Dicho cambio que recoge la baja del Sr. José María Loizaga y la incorporación como Consejero del Sr. Sebastián Cerezo, ha quedado debidamente autorizada y registrada en fecha 21 de mayo de 2020.

La sociedad gestora ha presentado ante la comisión Nacional del Mercado de Valores dos nuevas SICC MOIRA CAPITAL DESARROLLO OMICRON SICC SA que está debidamente inscrita en el registro de entidades de capital riesgo con el número 29 desde el pasado día 24 de abril y MOIRA CAPITAL DESARROLLO MU SA que está debidamente inscrita en el registro de entidades de capital riesgo con el número 31 desde el pasado día 22 de mayo de 2020.

Adicionalmente a lo mencionado anteriormente, no se han producido acontecimientos significativos desde el 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales que, afectando a las mismas, no se hubiera incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas.

i) Estado de Flujos de Efectivo

De acuerdo con lo estipulado en la Circular 7/2008 de la CNMV, la Sociedad Gestora no está obligada a presentar el estado de flujos de efectivo, al no cumplir dos de las tres circunstancias siguientes durante dos ejercicios consecutivos:

- a) Que el total de las partidas del activo no supere los dos millones ochocientos cincuenta mil euros. A estos efectos, se entenderá por total activo el total que figura en el modelo del balance.
- b) Que el importe neto de su cifra anual de negocios no supere los cinco millones setecientos mil euros.
- c) Que el número medio de trabajadores empleados durante el ejercicio no sea superior a 50.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD GESTORA

La propuesta de distribución del resultado de la Sociedad Gestora correspondiente a los ejercicios 2019 y 2018 que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	2019	2018
Base de reparto:		
Beneficio obtenido en el ejercicio	60.977,55	1.886.708,40
Aplicación a:		
Reserva legal	5.000,00	
Reservas voluntarias	55.977,55	1.886.708,40
Total	60.977,55	1.886.708,40

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

En la elaboración de las Cuentas Anuales de la Sociedad Gestora correspondientes al ejercicio 2019 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre:

4.1) Activos y Pasivos Financieros

a) **Clasificación de los activos y pasivos financieros**

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

i. **Clasificación de los activos financieros**

Los activos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como “Activos no corrientes en venta”, o correspondan a “Tesorería”, que se muestran de forma independiente.

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

- Activos financieros disponibles para la venta: valores representativos de deuda no calificados como “inversión mantenida hasta el vencimiento”, “cartera de negociación” u “otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, y los instrumentos de capital emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas o multigrupo, siempre que no se hayan considerado como “cartera de negociación”.
- Inversiones Crediticias - Crédito a Intermediarios Financieros: créditos de cualquier naturaleza a nombre de intermediarios financieros, salvo los instrumentados por algún procedimiento que los haga negociables. La totalidad de estos activos, que corresponden básicamente a cuentas a la vista y a imposiciones a plazo fijo, se incluyen a efectos de valoración en la cartera de “Inversión Crediticia”.
- Inversiones Crediticias - Crédito a particulares: saldos deudores de todos los créditos o préstamos concedidos por la Sociedad Gestora, salvo los instrumentados como valores negociables, así como los concedidos a entidades de crédito. Estos activos corresponden, básicamente, a comisiones pendientes de cobro y a saldos deudores con particulares. A efectos de valoración, estos activos se incluyen en la cartera de “Inversión Crediticia”.
- Inversiones Crediticias – Otros activos financieros: estos activos corresponden, básicamente, a cuentas corrientes con partes vinculadas. A efectos de valoración, estos activos se incluyen en la cartera de “Inversión Crediticia”.
- Participaciones – Entidades del grupo y asociadas: se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad Gestora por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad Gestora 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.



ii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como “Pasivos Asociados con Activos no Corrientes en Venta”, que se muestran de forma independiente. La totalidad de los pasivos financieros de la Sociedad Gestora se clasifican a efectos de valoración como “Pasivos Financieros a Coste Amortizado”.

Los pasivos financieros se incluyen, en función de su presentación, en los siguientes epígrafes del balance:

- Deudas con Intermediarios Financieros: Saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a intermediarios financieros, tales como comisiones pendientes de pago, excepto los instrumentados en valores negociables.
- Deudas con particulares: recoge los saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a particulares, tales como remuneraciones pendientes de pago, alquileres y otros acreedores, excepto los instrumentados en valores negociables.
- Otros Pasivos Financieros: incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

b) Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros

Generalmente, los activos y pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contra, será el precio de la transacción. Dicho importe se ajustará por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero o a la emisión del pasivo financiero, excepto para los instrumentos financieros que se incluyan, en su caso, en la categoría de valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

i. Valoración de los activos financieros

Las “Inversiones Crediticias” se valoran a su “coste amortizado”, utilizándose en su determinación el método del “tipo de interés efectivo”. Por “coste amortizado” se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas, en su caso, por el deterioro que hayan experimentado.

El “tipo de interés efectivo” es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide, en su caso, con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los importes por los que figuran registrados los activos financieros representan, en todos los aspectos significativos, el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito de la Sociedad Gestora en cada fecha de presentación de los estados financieros.

ii. Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se valoran generalmente a su coste amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente.

c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

d) Compensaciones de saldos

Se compensan entre sí (y consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto) los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

e) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

Un activo financiero se considera deteriorado (y consecuentemente se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que el deterioro deja de existir o se reduce.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia negativa entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda. El conjunto de las coberturas existentes en todo momento es la suma de las correspondientes a las pérdidas por operaciones específicas.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpirá para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados cuando presenten importes vencidos con una antigüedad superior a 3 meses.

4.2) Activos Materiales

Incluye el importe del mobiliario, instalaciones, equipos informáticos y de comunicación y otras instalaciones propiedad de la Sociedad Gestora.

Dicho inmovilizado (que incluye, básicamente, los activos materiales a los que se prevé darles un uso continuado y propio) se presenta a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje anual
Mobiliario	10%
Otras instalaciones	20%
Equipos proceso de información	25%

Con ocasión de cada cierre contable, se analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos del activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustarán los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Sociedad Gestora registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad Gestora reconoce contablemente, cuando procede, cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de activos materiales con origen en su deterioro, utilizando el epígrafe “Pérdidas por Deterioro del Resto de Activo – Activos Materiales” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros por la dotación a su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se imputan en la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no había pérdidas por deterioro de activos materiales. Asimismo, no había activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero ni activos clasificados como inversiones inmobiliarias.

4.3) Activos Intangibles

La totalidad de los Activos intangibles (todos ellos con vida útil definida) existentes en la Sociedad Gestora al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a aplicaciones informáticas adquiridas a título oneroso.

Estos activos intangibles se amortizan en función de la vida útil definida, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. Los porcentajes anuales de amortización aplicados como promedio a las mencionadas aplicaciones informáticas son del 25%-33%.

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias por la amortización de estos activos se registran en el capítulo “Amortización”.

La Sociedad Gestora reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de los activos intangibles con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe “Pérdidas por Deterioro del Resto de Activos – Activos intangibles” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales.

4.4) Arrendamientos y otras Operaciones de Carácter Similar

La totalidad de los arrendamientos existentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son operativos. En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen sustancialmente en el arrendador.

Cuando la Sociedad Gestora actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo de "Gastos generales".

4.5) Activos Fiscales

El capítulo "Activos Fiscales" del balance incluye el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, diferenciándose, en su caso, entre: "Corrientes" (importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "Diferidos" (importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar).

4.6) Pasivos Fiscales

El capítulo "Pasivos Fiscales" del balance incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, diferenciándose, en su caso, entre: "Corrientes" (importes a pagar por impuestos en los próximos doce meses) y "Diferidos" (importes de los impuestos a pagar en ejercicios futuros).

4.7) Resto de Activos

El capítulo "Resto de Activos" recoge el importe de los activos no registrados en otras partidas, entre los que figuran las cuentas de periodificación y los anticipos a remuneraciones.

4.8) Resto de Pasivos

El capítulo "Resto de Pasivos" recoge el importe de los pasivos no registrados en otras partidas, entre los que figuran las cuentas de periodificación.

4.9) Reconocimientos de Ingresos y Gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por la Sociedad Gestora para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el capítulo "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Sociedad Gestora. Los importes correspondientes a intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición, no se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, cancelándose el activo correspondiente cuando se cobre.

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos corresponden básicamente a comisiones procedentes de la gestión y de la administración de la SICC, que se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la medida en que tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de ejecución de dichos servicios.

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

4.10) Patrimonios Gestionados

Los patrimonios gestionados por la Sociedad Gestora que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la Nota 16 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por la Sociedad Gestora. El importe total de los patrimonios gestionados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, figuran registrados en el epígrafe "Otras cuentas de Orden" del balance.

4.11) Indemnizaciones por Despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad Gestora está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal en la Sociedad Gestora que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

4.12) Impuesto sobre Beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de dicho ejercicio, una vez consideradas las variaciones, en su caso, producidas en dicho ejercicio en los activos y pasivos registrados derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de bases imponibles negativas.

Existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Una diferencia temporaria imponible es aquella que generará en el futuro la obligación para la Sociedad Gestora de realizar algún pago a la Administración correspondiente. Una diferencia temporaria deducible es aquella que generará para la Sociedad Gestora algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte de la Sociedad Gestora su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración, o de la Sociedad Gestora, correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos y pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración o de la Sociedad Gestora, correspondiente en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias impositivas significativas. Por su parte, la Sociedad Gestora solo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases impositivas negativas si se cumplen determinadas condiciones.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

Anualmente, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes y/o que se pueden dar de alta por nuevas circunstancias, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Para el ejercicio 2019, y acogiéndose a la "Disposición adicional duodécima" del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad Gestora ha tributado al 25% (15% para el ejercicio 2018).

4.13) Transacciones en Moneda Extranjera

La moneda funcional de la Sociedad Gestora es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad Gestora no mantenía activos ni pasivos en moneda extranjera.

4.14) Transacciones con Vinculadas

Se considerarán transacciones con partes vinculadas a todas aquellas que se produzcan entre la Sociedad Gestora y las entidades o personas que cumplan los requisitos establecidos en la Norma 54ª.1 de la Circular 7/2008, de 26 de noviembre.

La Sociedad Gestora realiza sus operaciones con vinculadas a valores de mercado, adecuadamente soportados, por lo que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora considera que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

NOTA 5. CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

La composición de los saldos de este epígrafe del activo del balance, correspondiente a 31 de diciembre de 2019 y 2018, se indica a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Cuentas a la vista	714.749,26	996.076,64
Depósitos a plazo	19.200,00	19.200,00
Total	733.949,26	1.015.276,64

Las cuentas a la vista y los depósitos a plazo que la Sociedad Gestora ha mantenido al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encuentran depositadas en distintas entidades financieras. El importe incluido en depósitos a plazo es garantía del contrato de arrendamiento de la oficina. Asimismo, la remuneración de dichas cuentas ha sido a tipos de interés de mercado.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 no se ha puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a "Créditos a intermediarios financieros".



NOTA 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La Sociedad Gestora clasifica los activos 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 2019 es el siguiente, en euros:

	Créditos a intermediarios financieros	Préstamos y partidas a cobrar	Valorados a coste	Valorados a valor razonable	Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas	Total
Inversiones financieras a largo plazo:						
Instrumentos de capital – Activos Financieros Disponibles para la Venta (Nota 6.3)	-	-	3.393.905,72	4.567.960,00	-	7.961.865,72
	-	-	3.393.905,72	4.567.960,00	-	7.961.865,72
Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo:						
Instrumentos de patrimonio – Entidades del Grupo y Asociadas (Nota 6.2)	-	-	-	-	882.250,00	882.250,00
	-	-	-	-	882.250,00	882.250,00
Deudores						
Créditos a particulares (Nota 6.1)	-	723.290,13	-	-	-	723.290,13
Otros activos financieros (Nota 6.4)	-	593.687,33	-	-	-	593.687,33
	-	129.602,80	-	-	-	129.602,80
Créditos a intermediarios financieros (Nota 5)	733.949,26	-	-	-	-	733.949,26
Total	733.949,26	723.290,13	3.393.905,72	4.567.960,00	882.250,00	10.301.355,11

El detalle de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 era el siguiente, en euros:

	Créditos a intermediarios financieros	Préstamos y partidas a cobrar	Valorados a coste	Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas	Total
Inversiones financieras a largo plazo:					
Instrumentos de capital – Activos Financieros Disponibles para la Venta (Nota 6.3)	-	-	3.040.446,11	-	3.040.446,11
	-	-	3.040.446,11	-	3.040.446,11
Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo:					
Instrumentos de patrimonio – Entidades del Grupo y Asociadas (Nota 6.2)	-	-	-	197.998,00	197.998,00
	-	-	-	197.998,00	197.998,00
Deudores					
Créditos a particulares (Nota 6.1)	-	1.827.994,89	-	-	1.827.994,89
Otros activos financieros (Nota 6.4)	-	1.019.167,09	-	-	1.019.167,09
	-	808.827,80	-	-	808.827,80
Créditos a intermediarios financieros (Nota 5)	1.015.276,64	-	-	-	1.015.276,64
Total	1.015.276,64	1.827.994,89	3.040.446,11	197.998,00	6.081.715,64

6.1. Créditos a Particulares

La composición de los saldos de este epígrafe del activo del balance, correspondiente a 31 de diciembre de 2019 y 2018, se indica a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Deudores sociedades gestionadas (Nota 18.1)	123.064,61	579.946,19
Deudores sociedades gestionadas (Nota 18.1) (*)	262.502,00	-
Deudores partes vinculadas (Nota 18.1)	35.255,38	21.544,02
Deterioro de deudores partes vinculadas (Nota 18.1)	(35.255,38)	-
Otros deudores	58.120,72	75.176,88
Créditos con socios, administradores y empleados (Nota 18.2)	150.000,00	255.000,00
Créditos con partes vinculadas (Nota 18.1)	137.500,00	87.500,00
Deterioro de créditos con partes vinculadas (Nota 18.1)	(137.500,00)	-
Total	593.687,33	1.019.167,09

(*) Los Consejos de Administración de las sociedades gestionadas Moira Capital Desarrollo Zeta, S.I.C.C., S.A, Moira Capital Desarrollo Kappa, S.I.C.C., S.A y Moira Capital Desarrollo Theta, S.I.C.C., S.A tiene la intención de capitalizar dichos saldos deudores con las sociedades gestionadas.

El saldo de la cuenta “Créditos con socios, administradores y empleados” incluye un crédito concedido a un empleado en el año 2018 según el artículo 103.2 del Real Decreto 1082/12, que posteriormente se convirtió en accionista y consejero de la Sociedad el saldo al 31 de diciembre de 2019 es de 150.000 euros (255.000 euros al 31 de diciembre de 2018). Tiene vencimiento el 28 de noviembre de 2023 y devenga un tipo de interés del Euribor.

El epígrafe “Créditos con partes vinculadas” incluye un crédito concedido a Red Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A. por importe de 137.500 euros totalmente deteriorado al 31 de diciembre de 2019 (87.500 euros al 31 de diciembre de 2018), con vencimiento el 30 de octubre de 2023, y que devenga un tipo de interés referenciado a Euribor. Este crédito cuenta con la garantía real de 87.500 acciones de la sociedad vinculada Red Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A.

6.1.1. Correcciones por Deterioro del Valor Originadas por el Riesgo de Crédito

Los saldos de “Créditos a Particulares” incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, según el detalle adjunto:

Deterioros	Saldo a 31/12/2018	Corrección Valorativa por Deterioro	Saldo a 31/12/2019
Deudores partes vinculadas	-	(35.255,38)	(35.255,38)
Créditos con partes vinculadas	-	(137.500,00)	(137.500,00)
Total	-	(172.755,38)	(172.755,38)

Los saldos de “Créditos a Particulares” no incluían deterioros causados por riesgos de insolvencia en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

6.2. Inversiones en Entidades del Grupo y Asociadas

La composición y movimiento de las participaciones mantenidas en Entidades del Grupo y Asociadas durante el ejercicio 2019 es la siguiente, en euros:

Sociedad	% Part. Directa	Saldo al 31/12/2018	Altas	Bajas	Deterioros	Saldo al 31/12/2019
Participaciones:						
Moira Capital Desarrollo Epsilon, S.I.C.C., S.A.	10,42%	59.999,00	-	(59.999,00)	-	-
Moira Capital Desarrollo Zeta, S.I.C.C., S.A.	29,66%	59.999,00	879.250,00	(59.999,00)	-	879.250,00
Red Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A.	30,00%	75.000,00	-	-	(75.000,00)	-
Moira Capital Directors, S.L.	100,00%	3.000,00	-	-	-	3.000,00
Total		197.998,00	879.250,00	(119.998,00)	(75.000,00)	882.250,00

La composición y movimiento de las participaciones mantenidas en Entidades del Grupo y Asociadas durante el ejercicio 2018 era la siguiente, en euros:

Sociedad	% Part. Directa	Saldo al 31/12/2017	Altas	Bajas	Saldo al 31/12/2018
Participaciones:					
Moira Capital Desarrollo Gamma, S.I.C.C., S.A.	-	59.999,00	-	(59.999,00)	-
Moira Capital Desarrollo Beta, S.I.C.C., S.A.	-	59.999,00	-	(59.999,00)	-
Moira Capital Desarrollo Epsilon, S.I.C.C., S.A.	99,99%	-	59.999,00	-	59.999,00
Moira Capital Desarrollo Zeta, S.I.C.C., S.A.	99,99%	-	59.999,00	-	59.999,00
Red Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A.	30,00%	-	75.000,00	-	75.000,00
Moira Capital Directors, S.L.	100,00%	3.000,00	-	-	3.000,00
Total		122.998,00	194.998,00	(119.998,00)	197.998,00

El detalle de los Fondos Propios de las entidades participadas al 31 de diciembre de 2019 se detalla a continuación, en euros:

	% Part.	Fecha Último Balance	Capital Social	Resultado del Ejercicio	Resto de Patrimonio Neto	Total Patrimonio Neto
Moira Capital Desarrollo Zeta, S.I.C.C., S.A.	29,66%	31/12/2019	296.426,00	(204.135,96)	3.727.820,92	3.820.110,96
Red Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A.	30,00%	31/12/2019	156.250,00	(322.270,60)	86.948,955	(79.071,72)
Moira Capital Directors, S.L.	100,00%	31/12/2019	3.000,00	34.279,41	(22.664,05)	14.615,36

El detalle de los Fondos Propios de las entidades participadas al 31 de diciembre de 2018 se detalla a continuación, en euros:

	% Part.	Fecha Último Balance	Capital Social	Resultado del Ejercicio	Resto de Patrimonio Neto	Total Patrimonio Neto
Moira Capital Desarrollo Epsilon, S.I.C.C., S.A.	99,99%	31/12/2018	60.000,00	(263.304,41)	(5.959,36)	(209.263,77)
Moira Capital Desarrollo Zeta, S.I.C.C., S.A.	99,99%	31/12/2018	60.000,00	(100.475,23)	(3.983,72)	(44.458,95)
Red Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A.	30,00%	31/12/2018	125.000,00	(67.650,65)	(1.650,00)	55.699,35
Moira Capital Directors, S.L.	100,00%	31/12/2018	n/d	n/d	n/d	n/d

La valoración utilizada ha sido a coste para la totalidad de las entidades clasificadas como "Inversiones en Entidades del Grupo y Asociadas", a excepción de las participadas que han sido deterioradas y que se detallan a continuación

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 2019 y 2018, es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Perdidas por deterioro realizadas	(75.000,00)	-
Saldo al cierre del ejercicio	(75.000,00)	-

En relación a los deterioros del ejercicio 2019, se han producido las siguientes correcciones de valor:

- Red Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A., con un deterioro por importe de 75.000 euros, equivalente al 100% del valor de coste de la participada.

Durante el ejercicio 2018 no se produjo movimiento alguno en el deterioro de las inversiones en empresas del grupo y asociadas.

Moira Capital Desarrollo Epsilon, S.I.C.C., S.A.

Se constituyó con fecha 8 de junio de 2018 y está inscrita con el número 18 en el Registro Administrativo de Sociedades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado. Tiene su domicilio social en la Calle Almagro, 1, 2º Izquierda, de Madrid. Su objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales, directa o indirectamente a través de otras sociedades, en el capital de empresas, así como la gestión y asesoramiento a las mismas.

La sociedad tiene una única sociedad participada en la sociedad EUROESPES, S.A., que cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) cuyo objeto social es la prestación de asistencia ambulatoria y la investigación propia y la realización de análisis y ensayos clínicos para laboratorios farmacéuticos. El domicilio social de dicha sociedad se encuentra en A Coruña.

Moira Capital Desarrollo Zeta, S.I.C.C., S.A.

Se constituyó con fecha 9 de julio de 2018 y está inscrita con el número 19 en el Registro Administrativo de Sociedades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado. Tiene su domicilio social en la Calle Almagro, 1, 2º Izquierda, de Madrid. Su objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales, directa o indirectamente a través de otras sociedades, en el capital de empresas, así como la gestión y asesoramiento a las mismas.

La sociedad tiene una única sociedad participada en la sociedad CUBIQFOODS, S.L., sociedad no cotizada, cuya actividad principal es el desarrollo y producción de grasa cultivada a partir de células animales que se adaptan a las necesidades de los clientes industriales. El domicilio social de dicha sociedad se encuentra establecido en calle Palautordera, número 24, 08401 Granollers (Barcelona).

Red Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A.

Se constituyó con fecha 9 de noviembre de 2018. Tiene su domicilio social en la Calle Diego de León, 47, de Madrid. Su objeto social principal consiste en la gestión de inversiones de una o varias entidades de capital riesgo, así como el control y gestión de sus riesgos.

Moira Capital Directors, S.L.

Se constituyó con fecha 21 de febrero de 2018. Tiene su domicilio social en la Calle Almagro, 1, 2º Izquierda, de Madrid. Su objeto social principal consiste en la adquisición, cesión, transmisión y explotación en cualquier forma legal de bienes inmuebles rústicos y urbanos.

Ejercicio 2019

Con fecha 19 de septiembre de 2019 se escritura el acuerdo aprobado previamente en la Junta de Accionistas de Moira Capital Desarrollo Zeta, S.I.C.C., S.A., en el cual se establece una reducción de capital y dos ampliaciones de capital de forma simultánea, en las cuales la Sociedad dio de baja 59.999 euros y suscribió un total de 879.250 euros, pasando a ostentar un 29,66% de participación.

Con fecha 12 de febrero de 2019 se escritura el acuerdo aprobado previamente en la Junta de Accionistas de Moira Capital Desarrollo Epsilon, S.I.C.C., S.A., en el cual se establece una reducción de capital y dos ampliaciones de capital de forma simultánea, en las cuales la Sociedad dio de baja 59.999 euros y suscribió un total de 682.972 euros, pasando a ostentar un 10,41% de participación, motivo por el cual ha pasado de considerarse Inversiones en Entidades del Grupo y Asociadas a Activos Financieros Disponibles para la Venta (véase Nota 6.3).

Ejercicio 2018

Con fecha 9 de julio de 2018 se constituyó Moira Capital Desarrollo Zeta, S.I.C.C., S.A., en la que la Sociedad Gestora realizó una inversión por importe de 59.999 euros, ostentando el 99,99% de participación.

Con fecha 8 de junio de 2018 se constituyó Moira Capital Desarrollo Epsilon, S.I.C.C., S.A., en la que la Sociedad Gestora realizó una inversión por importe de 59.999 euros, ostentando el 99,99% de participación.

Con fecha 9 de noviembre de 2018 se constituyó Red Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A., en la que la Sociedad Gestora realizó una inversión por importe de 75.000 euros, ostentando el 30% de participación.

Con fecha 4 de mayo de 2018 se escrituró el acuerdo aprobado previamente en la Junta de Accionistas de Moira Capital Desarrollo Gamma, S.I.C.C., S.A., en el cual se estableció una reducción de capital y dos ampliaciones de capital de forma simultánea, en las cuales la Sociedad dio de baja 59.999 euros y suscribió un total de 1.021.019 euros, pasando a ostentar un 5,05% de participación, motivo por el cual pasó de considerarse Inversiones en Entidades del Grupo y Asociadas a Activos Financieros Disponibles para la Venta (véase Nota 6.3).

Con fecha 26 de enero de 2018 se escrituró el acuerdo aprobado previamente en la Junta de Accionistas de Moira Capital Desarrollo Beta, S.I.C.C., S.A., en el cual se estableció una reducción de capital y dos ampliaciones de capital de forma simultánea, en las cuales la Sociedad dio de baja 59.999 euros y suscribió un total de 544.218 euros, pasando a ostentar un 4,22% de participación, motivo por el cual pasó de considerarse Inversiones en Entidades del Grupo y Asociadas a Activos Financieros Disponibles para la Venta (véase Nota 6.3).

6.3. Activos Financieros Disponibles para la Venta

La composición y movimiento de las participaciones mantenidas en Activos Financieros Disponibles para la Venta durante el ejercicio 2019 es la siguiente, en euros:

Sociedad	% Part. Directa	Saldo al 31/12/2018	Altas	Bajas	Ajustes por Valoración Brutos	Saldo al 31/12/2019
Participaciones:						
Moira Capital Desarrollo Alfa, S.I.C.C., S.A.	-	964.842,61	8.517,40	(973.360,01)	-	-
Moira Capital Desarrollo Beta, S.I.C.C., S.A.	4,22%	479.496,00	-	-	-	479.496,00
Moira Capital Desarrollo Gamma, S.I.C.C., S.A.	5,05%	889.985,70	-	(109.544,15)	3.787.518,45	4.567.960,00
Moira Capital Desarrollo Delta, S.I.C.C., S.A.	8,75%	601.900,00	-	-	-	601.900,00
Moira Capital Desarrollo Epsilon, S.I.C.C., S.A.	10,41%	-	682.972,00	(76.568,25)	-	606.403,75
Moira Capital Desarrollo Iotha, S.I.C.C., S.A.	11,53%	-	560.279,00	(130.430,00)	-	429.849,00
Moira Capital Desarrollo Kappa, S.I.C.C., S.A.	9,48%	-	559.999,00	-	-	559.999,00
Moira Capital Desarrollo Theta, S.I.C.C., S.A.	23,71%	-	559.999,00	-	-	559.999,00
Otras	n/d	104.221,80	52.037,17	-	-	156.258,97
Total		3.040.446,11	2.423.803,57	(1.289.902,41)	3.787.518,45	7.961.865,72

La composición y movimiento de las participaciones mantenidas en Activos Financieros Disponibles para la Venta durante el ejercicio 2018 era la siguiente, en euros:

Sociedad	% Part. Directa	Saldo al 31/12/2017	Altas	Bajas	Saldo al 31/12/2018
Participaciones:					
Moira Capital Desarrollo Alfa, S.I.C.C., S.A.	2,73%	1.312.500,00	-	(347.657,39)	964.842,61
Moira Capital Desarrollo Beta, S.I.C.C., S.A.	4,22%	-	544.218,00	(64.722,00)	479.496,00
Moira Capital Desarrollo Gamma, S.I.C.C., S.A.	5,05%	-	1.021.019,00	(131.033,30)	889.985,70
Moira Capital Desarrollo Delta, S.I.C.C., S.A.	8,75%	-	661.899,00	(59.999,00)	601.900,00
Moira Capital Desarrollo Sigma, S.I.C.C., S.A.	n/d	-	287.999,00	(287.999,00)	-
Otras	n/d	-	104.221,80	-	104.221,80
Total		1.312.500,00	2.619.356,80	(891.410,69)	3.040.446,11

El detalle de los Fondos Propios de las principales entidades participadas al 31 de diciembre de 2019 se detalla a continuación, en euros:

	% Part.	Fecha Último Balance	Capital Social	Resultado del Ejercicio	Resto de Patrimonio Neto	Total Patrimonio Neto	Auditor
Moira Capital Desarrollo Beta, S.I.C.C., S.A.	4,22%	31/12/2019	1.137.839,00	(286.050,46)	8.957.700,82	9.809.489,36	BDO
Moira Capital Desarrollo Gamma, S.I.C.C., S.A.	5,05%	31/12/2019	2.023.288,00	935.124,34	14.594.930,78	17.553.343,12	BDO
Moira Capital Desarrollo Delta, S.I.C.C., S.A.	8,75%	31/12/2019	687.600,00	(182.780,95)	5.841.210,16	6.346.029,21	BDO
Moira Capital Desarrollo Epsilon, S.I.C.C., S.A.	10,41%	31/12/2019	583.375,00	(187.049,47)	4.975.107,82	5.371.433,35	BDO
Moira Capital Desarrollo Iotha, S.I.C.C., S.A.	11,53%	31/12/2019	433.875,00	(228.224,21)	3.896.557,84	4.102.208,63	BDO
Moira Capital Desarrollo Kappa, S.I.C.C., S.A.	9,48%	31/12/2019	60.000,00	(403.518,26)	7.848.085,28	7.504.567,02	BDO
Moira Capital Desarrollo Theta, S.I.C.C., S.A.	23,71%	31/12/2019	60.000,00	(113.273,79)	2.344.489,62	2.291.215,83	BDO

El detalle de los Fondos Propios de las principales entidades participadas al 31 de diciembre de 2018 se detalla a continuación, en euros:

	% Part.	Fecha Último Balance	Capital Social	Resultado del Ejercicio	Resto de Patrimonio Neto	Total Patrimonio Neto	Auditor
Moira Capital Desarrollo Alfa, S.I.C.C., S.A.	2,73%	31/12/2018	3.811.205,00	(647.068,59)	32.019.345,38	35.183.481,79	Auren
Moira Capital Desarrollo Beta, S.I.C.C., S.A.	4,22%	31/12/2018	1.167.166,00	(772.436,82)	9.702.715,37	10.097.444,55	Auren
Moira Capital Desarrollo Gamma, S.I.C.C., S.A.	5,05%	31/12/2018	2.023.288,00	1.178.669,09	15.586.244,68	18.788.201,77	Auren
Moira Capital Desarrollo Delta, S.I.C.C., S.A.	8,75%	31/12/2018	687.600,00	(335.470,56)	6.182.395,78	6.534.525,22	Auren

La valoración utilizada fue a coste para la totalidad de las entidades clasificadas como “Activos Financieros Disponibles para la Venta”, a excepción de la participada Moira Capital Desarrollo Gamma, S.I.C.C., S.A., la cual ha sido revalorizada en el ejercicio 2019 por un importe bruto de 3.787.518,45 euros (ningún importe en el ejercicio 2018), reconociendo su incremento de valoración dentro de Ajustes por Cambios de Valor, del Patrimonio Neto (ver Nota 12), netas del efecto fiscal. Dicha revalorización se ha realizado en base a un informe de valoración de la participada de Moira Capital Desarrollo Gamma, S.I.C.C., S.A., que es Gases Grit, S.A., realizado por un tercero independiente.

Moira Capital Desarrollo Alfa, S.I.C.C., S.A.

Se constituyó con fecha 24 de marzo de 2017 y está inscrita con el número 7 en el Registro Administrativo de Sociedades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado. Tiene su domicilio social en la Calle Almagro, 1, 2º Izquierda, de Madrid. Su objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales, directa o indirectamente a través de otras sociedades, en el capital de empresas, así como la gestión y asesoramiento a las mismas.

Moira Capital Desarrollo Beta, S.I.C.C., S.A.

Se constituyó con fecha 9 de junio de 2017 y está inscrita con el número 12 en el Registro Administrativo de Sociedades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado. Tiene su domicilio social en la Calle Almagro, 1, 2º Izquierda, de Madrid. Su objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales, directa o indirectamente a través de otras sociedades, en el capital de empresas, así como la gestión y asesoramiento a las mismas.

La sociedad tiene una única sociedad participada en la sociedad GRUPO DERMATOLOGICO PEDRO JAEN, S.L., sociedad no cotizada, cuya actividad principal es la prestación de servicios y aplicación de tratamientos dermatológicos y estéticos. El domicilio social de dicha sociedad se encuentra en Madrid.

Moira Capital Desarrollo Gamma, S.I.C.C., S.A.

Se constituyó con fecha 31 de julio de 2017 y está inscrita con el número 13 en el Registro Administrativo de Sociedades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado. Tiene su domicilio social en la Calle Almagro, 1, 2º Izquierda, de Madrid. Su objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales, directa o indirectamente a través de otras sociedades, en el capital de empresas, así como la gestión y asesoramiento a las mismas.

La sociedad tiene una única sociedad participada en la sociedad GASES GRIT, S.A., sociedad no cotizada, cuya actividad principal es la comercialización, almacenaje, envasado, fabricación de productos químicos y mezclas de los mismos, así como la prestación de servicios generales de distribución y venta y asesoramiento técnico industrial. El domicilio social de dicha sociedad se encuentra en Madrid.

Handwritten blue checkmarks and a signature.

Moira Capital Desarrollo Delta, S.I.C.C., S.A.

Se constituyó con fecha 4 de mayo de 2018 y está inscrita con el número 16 en el Registro Administrativo de Sociedades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado. Tiene su domicilio social en la Calle Almagro, 1, 2º Izquierda, de Madrid. Su objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales, directa o indirectamente a través de otras sociedades, en el capital de empresas, así como la gestión y asesoramiento a las mismas.

La sociedad tiene una única sociedad participada en la sociedad BIOFLYTECH, S.L., sociedad no cotizada, cuya actividad principal es la producción, distribución y venta de diversas especies de insectos con diferentes usos; la fabricación de productos para alimentación humana o animal; la fabricación de productos farmacéuticos; la fabricación de productos químicos; el asesoramiento, formación y consultoría científico técnica y la cría masiva de insectos; la gestión de residuos; los ensayos y análisis técnicos; la investigación, desarrollo e innovación y las franquicias. El domicilio social de dicha sociedad se encuentra en Alicante.

Moira Capital Desarrollo Epsilon, S.I.C.C., S.A.

Se constituyó con fecha 8 de junio de 2018 y está inscrita con el número 18 en el Registro Administrativo de Sociedades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado. Tiene su domicilio social en la Calle Almagro, 1, 2º Izquierda, de Madrid. Su objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales, directa o indirectamente a través de otras sociedades, en el capital de empresas, así como la gestión y asesoramiento a las mismas.

La sociedad tiene una única sociedad participada en la sociedad EUROESPES, S.A., que cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) cuyo objeto social es la prestación de asistencia ambulatoria y la investigación propia y la realización de análisis y ensayos clínicos para laboratorios farmacéuticos. El domicilio social de dicha sociedad se encuentra en A Coruña.

Moira Capital Desarrollo Iotha, S.I.C.C., S.A.

Se constituyó con fecha 25 de febrero de 2019 y está inscrita con el número 22 en el Registro Administrativo de Sociedades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado. Tiene su domicilio social en la Calle Almagro, 1, 2º Izquierda, de Madrid. Su objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales, directa o indirectamente a través de otras sociedades, en el capital de empresas, así como la gestión y asesoramiento a las mismas.

La sociedad tiene una única sociedad participada en la sociedad SIPAY PLUS, S.L., que no cotiza cuyo objeto social es la prestación de servicios de asesoramiento de pasarelas de pago. El domicilio social de dicha sociedad se encuentra en Madrid.

Moira Capital Desarrollo Kappa, S.I.C.C., S.A.

Se constituyó con fecha 13 de mayo de 2019 y está inscrita con el número 24 en el Registro Administrativo de Sociedades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado. Tiene su domicilio social en la Calle Almagro, 1, 2º Izquierda, de Madrid. Su objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales, directa o indirectamente a través de otras sociedades, en el capital de empresas, así como la gestión y asesoramiento a las mismas.

La sociedad tiene una única sociedad participada en la sociedad GREENE WASTE TO ENERGY, S.L., que no cotiza cuyo objeto social es la prestación de servicios de asesoramiento y consultoría tanto técnica como medioambiental; la gestión y valorización de todo tipo de residuos, subproductos y material desechable. El domicilio social de dicha sociedad se encuentra en Elche.

Moira Capital Desarrollo Theta, S.I.C.C., S.A.

Se constituyó con fecha 7 de mayo de 2019 y está inscrita con el número 23 en el Registro Administrativo de Sociedades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado. Tiene su domicilio social en la Calle Almagro, 1, 2º Izquierda, de Madrid. Su objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales, directa o indirectamente a través de otras sociedades, en el capital de empresas, así como la gestión y asesoramiento a las mismas.

La sociedad tiene una única sociedad participada en la sociedad ESKARIAM ADVISORS, S.L., que no cotiza cuyo objeto social es la prestación de servicios de intermediación en la prestación de servicios jurídicos. El domicilio social de dicha sociedad se encuentra en Madrid.

Ejercicio 2019

Con fecha 11 de abril de 2019 la Sociedad ha acudido a un capital call de la participada Moira Capital Desarrollo Alfa, S.I.C.C., S.A., mediante una inversión por importe de 8.517,40 euros. Posteriormente, con fecha 9 de septiembre de 2019, la Sociedad ha vendido la totalidad de las 93.877 acciones que ostentaba de Moira Capital Desarrollo Alfa, S.I.C.C., S.A. por el precio de 872.113,80 euros. Dicha operación ha generado una pérdida registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 por importe de 101.246,21 euros.

Con fecha 9 de abril de 2019, Moira Capital Desarrollo Gamma, S.I.C.C., S.A. ha realizado una devolución de aportaciones mediante reducción de la prima de emisión, y a la Sociedad le han correspondido 54.388,55 euros. Posteriormente, con fecha 29 de noviembre de 2019, Moira Capital Desarrollo Gamma, S.I.C.C., S.A. ha realizado una devolución de aportaciones mediante reducción de la prima de emisión, y a la Sociedad le han correspondido 55.155,60 euros.

Con fecha 12 de febrero de 2019 se escritura el acuerdo aprobado previamente en la Junta de Accionistas de Moira Capital Desarrollo Epsilon, S.I.C.C., S.A., en el cual se establece una reducción de capital y dos ampliaciones de capital de forma simultánea, en las cuales la Sociedad dio de baja 59.999 euros y suscribió un total de 682.972 euros. Posteriormente, la Sociedad vendió un total de 7.556 acciones de Moira Capital Desarrollo Epsilon, S.I.C.C., S.A., por el precio de 76.568,25 euros. Después de las operaciones comentadas, la Sociedad ha pasado a ostentar un 10,41% de participación, motivo por el cual ha pasado de considerarse Inversiones en Entidades del Grupo y Asociadas a Activos Financieros Disponibles para la Venta (véase Nota 6.2).

Con fecha 25 de febrero de 2019 se ha constituido Moira Capital Desarrollo Iotha, S.I.C.C., S.A., en la que la Sociedad Gestora ha realizado una inversión por importe de 59.999 euros, ostentando el 99,99% de participación. Posteriormente, con fecha 19 de septiembre de 2019 se ha escriturado el acuerdo aprobado previamente en la Junta de Accionistas de Moira Capital Desarrollo Iotha, S.I.C.C., S.A., en el cual se estableció una reducción de capital y dos ampliaciones de capital de forma simultánea, en las cuales la Sociedad dio de baja 59.999 euros y suscribió un total de 500.280 euros. Después de las operaciones comentadas, la Sociedad pasó a ostentar un 11,53% de participación. Finalmente, la participación se ha reducido en 70.431 euros por acuerdo de abonar parte de una factura del inversor Capital Dynamics, S.L.

Con fecha 13 de mayo de 2019 se ha constituido Moira Capital Desarrollo Kappa, S.I.C.C., S.A., en la que la Sociedad Gestora ha realizado una inversión por importe de 59.999 euros. Posteriormente, durante el ejercicio 2019 la Sociedad ha realizado diversas inversiones en Moira Capital Desarrollo Kappa, S.I.C.C., S.A. por un importe total de 500.000 euros.

Con fecha 7 de mayo de 2019 se ha constituido Moira Capital Desarrollo Theta, S.I.C.C., S.A., en la que la Sociedad Gestora ha realizado una inversión por importe de 59.999 euros. Posteriormente, durante el ejercicio 2019 la Sociedad ha realizado diversas inversiones en Moira Capital Desarrollo Theta, S.I.C.C., S.A. por un importe total de 500.000 euros.

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad ha registrado pérdidas por importe de 9.296,94 euros referentes a la liquidación de la antigua participada Moira Capital Desarrollo Sigma, S.I.C.C., S.A.

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad ha realizado una inversión en Meteor5 Capital Advisors por importe de 9.212,17 euros.

Con fecha 9 de mayo de 2019 la Sociedad ha alcanzado un acuerdo de suscripción en All Iron Ventures I, F.C.R., con un compromiso total de inversión por importe de 150.000 euros. Con fecha 16 de mayo de 2019 la Sociedad ha realizado el primer desembolso tras la solicitud del fondo, por importe de 42.825 euros.

Ejercicio 2018

Con fecha 4 de mayo de 2018 se escrituró el acuerdo aprobado previamente en la Junta de Accionistas de Moira Capital Desarrollo Gamma, S.I.C.C., S.A., en el cual se estableció una reducción de capital y dos ampliaciones de capital de forma simultánea, en las cuales la Sociedad dio de baja 59.999 euros y suscribió un total de 1.021.019 euros. Posteriormente, con fecha 14 de diciembre de 2018, Moira Capital Desarrollo Gamma, S.I.C.C., S.A. realizó una devolución de aportaciones mediante reducción de la prima de emisión, y a la Sociedad le correspondieron 131.033,30 euros. Después de las operaciones comentadas, la Sociedad pasó a ostentar un 5,05% de participación, motivo por el cual pasó de considerarse Inversiones en Entidades del Grupo y Asociadas a Activos Financieros Disponibles para la Venta (véase Nota 6.2).

Con fecha 26 de enero de 2018 se escrituró el acuerdo aprobado previamente en la Junta de Accionistas de Moira Capital Desarrollo Beta, S.I.C.C., S.A., en el cual se estableció una reducción de capital y dos ampliaciones de capital de forma simultánea, en las cuales la Sociedad dio de baja 59.999 euros y suscribió un total de 544.218 euros. Posteriormente, la Sociedad vendió un total de 6.472 acciones de Moira Capital Desarrollo Beta, S.I.C.C., S.A., por el precio de 64.722 euros. Después de las operaciones comentadas, la Sociedad pasó a ostentar un 4,22% de participación, motivo por el cual pasó de considerarse Inversiones en Entidades del Grupo y Asociadas a Activos Financieros Disponibles para la Venta (véase Nota 6.2).

Con fecha 4 de mayo de 2018 se constituyó Moira Capital Desarrollo Delta, S.I.C.C., S.A., en la que la Sociedad Gestora realizó una inversión por importe de 59.999 euros, ostentando el 99,99% de participación. Posteriormente, con fecha 14 de noviembre de 2018 se escrituró el acuerdo aprobado previamente en la Junta de Accionistas de Moira Capital Desarrollo Delta, S.I.C.C., S.A., en el cual se estableció una reducción de capital y dos ampliaciones de capital de forma simultánea, en las cuales la Sociedad dio de baja 59.999 euros y suscribió un total de 601.900 euros. Después de las operaciones comentadas, la Sociedad pasó a ostentar un 8,75% de participación.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad vendió parcialmente acciones de Moira Capital Desarrollo Alfa, S.I.C.C., S.A. por importe de 347.657,39 euros.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad realizó una inversión en Moira Capital Desarrollo Sigma, S.I.C.C., S.A. por importe de 287.999 euros. En el mismo ejercicio 2018 la Sociedad vendió la totalidad de las acciones que ostentaba en Moira Capital Desarrollo Sigma, S.I.C.C., S.A.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad realizó una inversión en Domed Security, Ltd. por importe de 89.157,29 euros.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad realizó una inversión en Euroespes, S.A. por importe de 10,80 euros.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad realizó una inversión en Meteor5 Capital Advisors por importe de 15.053,71 euros.

6.4. Otros Activos Financieros

La composición de los saldos de este epígrafe del activo del balance, correspondiente a 31 de diciembre de 2019 y 2018, se indica a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Operaciones pendientes de formalizar (Nota 18.1)	-	799.223,00
Cuentas corrientes con partes vinculadas (Nota 18.1)	119.998,00	-
Fianzas y depósitos	9.604,80	9.604,80
Total	129.602,80	808.827,80

El saldo de “Operaciones pendientes de formalizar” incluía aportaciones realizadas a Moira Capital Desarrollo Zeta, S.I.C.C., S.A. y Moira Capital Desarrollo Epsilon, S.I.C.C., S.A., y que se encontraban pendientes de formalización. Dichas aportaciones han sido escrituradas en el ejercicio 2019 (véase Notas 6.2 y 6.3).

NOTA 7. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2019 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2018	Altas / (Dotaciones)	Saldo al 31/12/2019
Coste:			
Otras instalaciones	17.066,90	-	17.066,90
Mobiliario	53.611,74	-	53.611,74
Equipos proceso de información	18.970,87	1.714,00	20.684,87
	89.649,51	1.714,00	91.363,51
Amortización acumulada:			
Otras instalaciones	(4.675,69)	(2.562,59)	(7.238,28)
Mobiliario	(10.348,40)	(5.471,13)	(15.819,53)
Equipos proceso de información	(6.142,31)	(5.249,17)	(11.391,48)
	(21.166,40)	(13.282,89)	(34.449,29)
Inmovilizado material neto	68.483,11	(11.568,89)	56.914,22

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2018, era el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2017	Altas / (Dotaciones)	Saldo al 31/12/2018
Coste:			
Otras instalaciones	17.066,90	-	17.066,90
Mobiliario	53.611,74	-	53.611,74
Equipos proceso de información	10.848,02	8.122,85	18.970,87
	81.526,66	8.122,85	89.649,51
Amortización acumulada:			
Otras instalaciones	(2.113,10)	(2.562,59)	(4.675,69)
Mobiliario	(4.856,07)	(5.492,33)	(10.348,40)
Equipos proceso de información	(2.272,02)	(3.870,29)	(6.142,31)
	(9.241,19)	(11.925,21)	(21.166,40)
Inmovilizado material neto	72.285,47	(3.802,36)	68.483,11

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, todo el inmovilizado material es propiedad de la Sociedad Gestora, siendo de libre disposición, y no estando a ningún tipo de carga, gravamen o garantía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían elementos de inmovilizado material totalmente amortizados.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, no se han producido pérdidas por deterioro asociadas a los activos materiales de uso propio.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no había activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero ni activos clasificados como inmovilizaciones inmobiliarias.

NOTA 8. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento del inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2019 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2018	Altas / (Dotaciones)	Saldo al 31/12/2019
Coste:			
Aplicaciones informáticas	1.221,78	-	1.221,78
	1.221,78	-	1.221,78
Amortización acumulada:			
Aplicaciones informáticas	(766,77)	(410,91)	(1.177,68)
	(766,77)	(410,91)	(1.177,68)
Inmovilizado intangible neto	455,01	(410,91)	44,10

El detalle y movimiento del inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2018, era el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2017	Altas / (Dotaciones)	Saldo al 31/12/2018
Coste:			
Aplicaciones informáticas	1.221,78	-	1.221,78
	1.221,78	-	1.221,78
Amortización acumulada:			
Aplicaciones informáticas	(355,86)	(410,91)	(766,77)
	(355,86)	(410,91)	(766,77)
Inmovilizado intangible neto	865,92	(410,91)	455,01

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, todo el inmovilizado intangible es propiedad de la Sociedad Gestora, siendo de libre disposición, y no estando a ningún tipo de carga, gravamen o garantía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, no se han producido pérdidas por deterioro asociadas a los activos intangibles.

NOTA 9. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de pasivos financieros a corto plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Acreeedores	37.355,26	79.561,03
Deudas con entidades de crédito	2.314.639,56	1.373.716,99
Otras deudas	23.477,00	-
Capital pendiente de inscripción (Notas 11 y 18.1)	-	212.500,00
Total	2.375.471,82	1.665.778,02

El saldo de “Deudas con entidades de crédito” al 31 de diciembre de 2019 corresponde a:

	Producto	Límite	Dispuesto a 31/12/19	Fecha vencimiento	Tipo de interés
Bankinter	Préstamo	200.000,00	183.447,61	21/11/2020	1,50%
Bankinter	Póliza	500.000,00	359.994,04	Indefinida	2,25%
Novo Banco	Póliza	1.300.000,00	1.219.859,36	06/07/2020	2,00%
Banco Sabadell	Póliza	1.000.000,00	543.730,04	26/04/2022	2,00%
Novo Banco	Intereses	-	5.812,59	-	-
Bankinter	Intereses	-	1.795,92	-	-
Total		3.000.000,00	2.314.639,56		

El saldo de “Deudas con entidades de crédito” al 31 de diciembre de 2018 correspondía a:

	Producto	Límite	Dispuesto a 31/12/18	Fecha vencimiento	Tipo de interés
Bankinter	Póliza	500.000,00	240.537,93	Indefinida	2,25%
Novo Banco	Póliza	1.300.000,00	1.124.182,00	06/07/2019	2,00%
Bankinter	Tarjetas	-	8.997,06	-	-
Total		1.800.000,00	1.373.716,99		

Al 31 de diciembre de 2019, la totalidad de los pasivos financieros tienen vencimientos inferiores a 1 año, a excepción de la póliza con el Banco Sabadell que tiene vencimiento en el ejercicio 2022.

Al 31 de diciembre de 2018, la totalidad de los pasivos financieros tenían vencimientos inferiores a 1 año.

NOTA 10. PERIODIFICACIONES

En el epígrafe de “Resto de Pasivos” del balance, la Sociedad ha registrado las periodificaciones por las comisiones de gestión facturadas por anticipado a las distintas sociedades gestionadas (véase Notas 17.3 y 18.1). El detalle al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Moira Capital Desarrollo Alfa, S.I.C.C., S.A.	-	200.000,00
Moira Capital Desarrollo Gamma, S.I.C.C., S.A.	346.666,70	346.666,70
Moira Capital Desarrollo Delta, S.I.C.C., S.A.	50.000,00	200.000,00
Moira Capital Desarrollo Epsilon, S.I.C.C., S.A.	137.500,00	287.500,00
Moira Capital Desarrollo Zeta, S.I.C.C., S.A.	127.402,81	225.000,00
Moira Capital Desarrollo Kappa, S.I.C.C., S.A.	177.665,76	-
Moira Capital Desarrollo Iotha, S.I.C.C., S.A.	43.972,62	-
Moira Capital Desarrollo Theta, S.I.C.C., S.A.	71.890,41	-
Total	955.098,30	1.259.166,70

NOTA 11. FONDOS PROPIOS**11.1) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social asciende a 150.000 euros y está representado por 150.000 acciones nominales de 1 euro cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social ascendía a 125.000 euros y estaba representado por 125.000 acciones nominales de 1 euro cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozaban de iguales derechos políticos y económicos.

Con fecha 28 de noviembre de 2018, la Junta General de Accionistas aprobó una ampliación de capital de 25.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, es decir, por importe de 25.000 euros, con una prima de emisión de 7,5 euros de por acción, es decir, por importe de 187.500 euros. Este acuerdo fue elevado a público con fecha 11 de diciembre de 2018 e inscrito en el Registro Mercantil con fecha 10 de junio de 2019, fecha posterior a la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2018, motivo por el cual se clasificó como “Otros Pasivos Financieros” al 31 de diciembre de 2018 (véase Nota 9).

Las personas físicas y jurídicas con participación directa o indirecta en el capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son las siguientes:

	31/12/2019		31/12/2018	
Accionista	Nº de Acciones	% de Participación	Nº de Acciones	% de Participación
Moira Capital Advisors, S.L.	75.000	50,00%	61.250	49,00%
Inversiones Europeas, S.L.	22.500	15,00%	38.750	31,00%
Juan Carlos García Centeno	22.500	15,00%	22.500	20,00%
Sebastián Cerezo Montañez	30.000	20,00%	-	-
Total	150.000	100,00%	125.000	100,00%

11.2) Prima de Emisión

La Prima de Emisión se originó como consecuencia de la constitución de la Sociedad del 7 de febrero de 2017, por importe de 175.000 euros, y de la ampliación de capital de la Sociedad del 11 de diciembre de 2018, inscrita en el Registro Mercantil el 10 de junio de 2019, por importe de 187.500 euros. Tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social. El importe al 31 de diciembre de 2019 asciende a 362.500 euros (175.000 euros al 31 de diciembre de 2018).

11.3) Reservas

El detalle de las Reservas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Reserva legal	25.000,00	25.000,00
Reservas voluntarias	2.624.517,25	737.808,85
Total	2.649.517,25	762.808,85

Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2019 la Reserva Legal no está dotada en su totalidad (al 31 de diciembre de 2018 la Reserva Legal estaba dotada en su totalidad).

NOTA 12. 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 financieros disponibles para la venta (véase Nota 6.3). Los importes, netos de impuestos, a 31 de diciembre de 2019, por este concepto, ascienden a 2.840.617 euros (ningún importe a 31 de diciembre de 2018).

NOTA 13. SITUACIÓN FISCAL**13.1) Saldos Corrientes y Diferidos**

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2019		Saldo al 31/12/2018	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
Diferidos:				
Pasivos fiscales diferidos	-	946.901,45	-	-
Total Diferidos	-	946.901,45	-	-
Corriente:				
Devolución de Impuestos	-	-	0,30	-
Impuesto sobre el Valor Añadido	-	3.409,68	-	9.525,78
Retenciones por IRPF	-	82.398,85	-	85.781,85
HP deudora por impuesto sobre sociedades	64.409,88	-	-	-
HP acreedora por impuesto sobre sociedades	-	-	-	270.932,61
Organismos de la Seguridad Social	-	3.652,40	-	3.413,22
Total Corrientes	64.409,88	89.460,93	0,30	369.653,46

13.2) Impuesto sobre Sociedades

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2019 y 2018 con la base imponible del impuesto sobre beneficios son las siguientes, en euros:

	2019	2018
Resultado antes de impuestos	147.221,86	2.219.656,94
Diferencias permanentes	197.755,38	-
Deterioros no deducibles	247.755,38	-
Doble imposición dividendos	(50.000,00)	-
Base imponible	344.977,24	2.219.656,94
Cuota al 25% en 2019 (15% en 2018)	86.244,31	332.948,54
Gasto por IS	86.244,31	332.948,54
Retenciones e ingresos a cuenta	(150.654,19)	(62.015,93)
Deuda tributaria a pagar (a cobrar)	(64.409,88)	270.932,61

Los componentes principales del ingreso (gasto) por Impuesto sobre Beneficios son los siguientes, en euros:

	2019	2018
Impuesto corriente	(86.244,31)	(332.948,54)

Pasivos Fiscales Diferidos

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

	Saldo al 31/12/2018	Generados	Saldo al 31/12/2019
Pasivos por impuestos diferidos:			
Ajustes por valoración de activos financieros disponibles para la venta (*)	-	946.901,45	946.901,45

(*) Corresponde al impuesto diferido de los ajustes por cambios de valor reconocidos directamente en el patrimonio neto (véase Nota 12).

En el ejercicio 2018 no hubo ningún movimiento de los impuestos diferidos.

13.3) Ejercicios Pendientes de Comprobación y Actuaciones Inspectoras

Según establece 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. Al cierre del ejercicio 2019, la Sociedad Gestora tiene abiertos a inspección todos los ejercicios desde su constitución, respecto de los principales impuestos que son de aplicación a la Sociedad Gestora. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las Cuentas Anuales adjuntas.

✓
X
D

NOTA 14. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGOS REALIZADOS A PROVEEDORES. DISPOSICION ADICIONAL TERCERA "DEBER DE INFORMACION" 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 2019 y 2018:

Pagos Realizados y Pendientes de Pago en la Fecha de Cierre del Balance		
	Ejercicio 2019 Días	Ejercicio 2018 Días
Periodo medio de pago a proveedores	15,00	39,00
Ratio de operaciones pagadas	29,49	40,00
Ratio de operaciones pendientes de pago	36,19	33,00
	Ejercicio 2019 Euros	Ejercicio 2018 Euros
Total pagos realizados	595.160,71	1.114.238,09
Total pagos pendientes	37.355,26	79.561,03

NOTA 15. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las actividades de la Sociedad Gestora 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).

15.1) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Sociedad Gestora en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo.

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

15.2) Riesgo de Liquidez

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

15.3) Riesgos de Mercado**a) Riesgo de Tipo de Cambio**

La Sociedad Gestora no está expuesta a un riesgo de tipo de cambio, por lo que no realiza operaciones con instrumentos financieros de cobertura.

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. El riesgo de tipo de interés de la Sociedad se concentra en su endeudamiento externo correspondiente a las pólizas de crédito y préstamos firmados con distintas entidades financieras (véase Nota 9).

c) Riesgo Operacional

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

NOTA 16. CUENTAS DE ORDEN

Recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por la Sociedad Gestora, aunque no comprometan su patrimonio.

Dentro del epígrafe “Otras cuentas de orden” se incluyen los patrimonios gestionados por la Sociedad que son propiedad de terceros. La composición de los patrimonios gestionados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente, en euros:

	31/12/2019	31/12/2018
MOIRA CAPITAL		
DESARROLLO ALFA, S.I.C.C., S.A.	-	35.183.481,79
MOIRA CAPITAL		
DESARROLLO GAMMA, S.I.C.C., S.A.	17.874.600,00	17.777.525,75
MOIRA CAPITAL		
DESARROLLO BETA, S.I.C.C., S.A.	9.168.690,23	9.780.482,13
MOIRA CAPITAL		
DESARROLLO DELTA, S.I.C.C., S.A.	6.082.082,21	6.270.578,20
MOIRA CAPITAL DESARROLLO		
EPSILON, S.I.C.C., S.A.	5.190.531,63	(390.165,49)
MOIRA CAPITAL		
DESARROLLO ZETA, S.I.C.C., S.A.	5.000.000,00	(75.198,15)
MOIRA CAPITAL		
DESARROLLO KAPPA, S.I.C.C., S.A.	40.000.000,00	-
MOIRA CAPITAL		
DESARROLLO IOTHA, S.I.C.C., S.A.	4.102.208,63	-
MOIRA CAPITAL		
DESARROLLO THETA, S.I.C.C., S.A.	10.000.000,00	-
Total	97.418.112,70	68.546.704,23

NOTA 17. INGRESOS Y GASTOS

17.1) Intereses y Cargas Asimiladas

El saldo registrado como intereses y cargas asimiladas en los ejercicios 2019 y 2018, por importes de 58.133,78 euros y 12.535,83 euros, respectivamente, corresponde principalmente a los intereses de las pólizas de crédito y préstamos que distintas entidades financieras le han concedido a la Sociedad (véase Nota 9).

17.2) Rendimiento de Instrumentos de Capital

El saldo registrado como rendimiento de instrumentos de capital en el ejercicio 2019, por importes de 50.000 euros (ningún importe en el ejercicio 2018), corresponde al dividendo recibido de la empresa del grupo Moira Capital Directors, S.L.

17.3) Comisiones Percibidas

La sociedad gestora tiene derecho a percibir dos tipos de comisiones, según se recoge en el artículo 6 "Remuneración de la sociedad Gestora" de los reglamentos de funcionamiento o gestión de cada una de las entidades que tienen bajo gestión. En concreto se detalla:

Comisión de Gestión Inicial

La Sociedad Gestora o sus Afiliada recibirán en la Fecha de Cierre una comisión en función de los importes destinados a la adquisición de la Sociedad Participada.

Comisión de Gestión

Esta comisión de gestión está establecida en cada uno de los reglamentos de funcionamiento con una cantidad fija anual y que será válida durante el plazo que la sociedad mantenga una participación en la sociedad participada.

La comisión se cita que se devengará diariamente y en cada sociedad de inversión se establece un devengo que puede ser trimestral, semestral o anual, según la entidad. También se indica que excepcionalmente, en la fecha de cierre, las sociedades bajo gestión deberán satisfacer a la sociedad gestora el importe fijo de la comisión de gestión, correspondiente a un periodo que puede ir desde un año, dieciocho meses o dos años, según el caso, es decir la sociedad gestora tiene el derecho de percibir las comisiones por adelantado.

Los Accionistas atenderán las solicitudes de desembolso necesarias a los efectos de satisfacer la Comisión de Gestión.

La Comisión de Gestión será fija y válida durante el plazo en el que la Sociedad mantenga una participación en la Sociedad Participada y con independencia de los importes destinados (en el primer momento o con posterioridad) a la Inversión en dicha Sociedad Participada.

La Comisión de Gestión correspondiente a cada ejercicio que resulte de los cálculos anteriores, se reducirá en un importe equivalente a los Ingresos Derivados de las Inversiones recibidos, y no compensados, que excedan de un importe señalado en cada reglamento.

Si la Sociedad recibiese dividendos de la Sociedad Participada, de éstos se detraerá el importe necesario para satisfacer la Comisión de Gestión.

El importe registrado en el epígrafe de “Comisiones Percibidas” en el ejercicio 2019 asciende a 2.261.160,40 euros (3.577.583,30 euros en el ejercicio 2018), y corresponde a las comisiones de gestión de las SICC gestionadas según el siguiente detalle, en euros:

Sociedad Gestionada	Comisión Inicial	Ejercicio 2019 Comisión de Gestión	Total	Comisión Inicial	Ejercicio 2018 Comisión de Gestión	Total
MOIRA CAPITAL DESARROLLO ALFA, S.I.C.C., S.A.	-	500.000,00	500.000,00	-	600.000,00	600.000,00
MOIRA CAPITAL DESARROLLO GAMMA, S.I.C.C., S.A.	-	400.000,00	400.000,00	893.750,00	333.333,30	1.227.083,30
MOIRA CAPITAL DESARROLLO BETA, S.I.C.C., S.A.	-	250.000,00	250.000,00	500.000,00	250.000,00	750.000,00
MOIRA CAPITAL DESARROLLO DELTA, S.I.C.C., S.A.	-	150.000,00	150.000,00	300.000,00	25.000,00	325.000,00
MOIRA CAPITAL DESARROLLO SIGMA, S.I.C.C., S.A.	-	-	-	228.000,00	90.000,00	318.000,00
MOIRA CAPITAL DESARROLLO EPSILON, S.I.C.C., S.A.	-	150.000,00	150.000,00	245.000,00	12.500,00	257.500,00
MOIRA CAPITAL DESARROLLO ZETA, S.I.C.C., S.A.	85.000,00	97.597,19	182.597,19	100.000,00	-	100.000,00
MOIRA CAPITAL DESARROLLO IOTHA, S.I.C.C., S.A.	185.000,00	31.027,38	216.027,38	-	-	-
DESARROLLO IOTHA, S.I.C.C., S.A.						
DEVOLUCIONES A CAPITAL DYNAMIC	(93.908,00)	-	(93.908,00)	-	-	-
MOIRA CAPITAL DESARROLLO KAPPA, S.I.C.C., S.A.	360.000,00	38.334,24	398.334,24	-	-	-
MOIRA CAPITAL DESARROLLO THETA, S.I.C.C., S.A.	100.000,00	8.109,59	108.109,59	-	-	-
Total	636.092,00	1.625.068,40	2.261.160,40	2.266.750,00	1.310.833,30	3.577.583,30

Las comisiones de gestión iniciales y de gestión anual, en el caso de las entidades en colocación han sido devengados por cierres parciales, en base a los importes captados y destinados a la inversión de cada sociedad participada.

Cabe señalar que la comisión inicial que se cita ha dotado a la sociedad gestora de participaciones directas en las sociedades participadas por la compensación de créditos, según detalles:

Adquisición acciones por compensación comisión inicial	Ejercicio 2019
MOIRA CAPITAL DESARROLLO EPSILON, S.I.C.C., S.A.	183.750,00
MOIRA CAPITAL DESARROLLO ZETA, S.I.C.C., S.A.	101.250,00
MOIRA CAPITAL DESARROLLO IOTHA, S.I.C.C., S.A.	138.750,00
MOIRA CAPITAL DESARROLLO KAPPA, S.I.C.C., S.A.	270.000,00
MOIRA CAPITAL DESARROLLO THETA, S.I.C.C., S.A.	75.000,00

En base a lo señalado en este punto, en cuanto al adelanto de las comisiones de gestión anual, la sociedad tiene reconocido en cuenta de periodificaciones por este concepto, un importe total de 955.098,30 euros al 31 de diciembre de 2019 (1.259.166,70 euros al 31 de diciembre de 2018), como ingresos anticipados, que se irá revirtiendo a la cuenta de pérdidas y ganancias en los futuros periodos que resten en cada caso (véase Nota 10).

17.4) Otros Productos de Explotación

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta para los ejercicios 2019 y 2018, es la siguiente, en euros:

	2019	2018
Prestación de servicios a participadas	151.833,32	70.833,32

En los ejercicios 2019 y 2018, estos ingresos corresponden a la asistencia de los consejos de administración de las participadas de las sociedades de inversión colectiva de tipo cerrado gestionadas y a refacturaciones de gastos de constitución de las sociedades de inversión colectiva de tipo cerrado gestionadas.

17.5) Gastos de Personal

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta para los ejercicios 2019 y 2018, es la siguiente, en euros:

	2019	2018
Sueldos y salarios	1.342.708,60	757.737,23
Indemnizaciones	-	47.279,64
Seguridad Social a cargo de la empresa	30.672,24	19.620,85
Total	1.373.380,84	824.637,72

Número de empleados

El número medio de empleados de la Sociedad Gestora durante los ejercicios 2019 y 2018, detallado por categorías profesionales es el siguiente:

	2019	2018
Altos Directivos	1,00	1,00
Gestor de inversiones	2,00	1,67
Total	3,00	2,67

El número de empleados de la Sociedad Gestora al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, distribuido por categorías profesionales y género, es el siguiente:

	31/12/2019		31/12/2018	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Altos Directivos	2	-	2	-
Gestores	1	-	1	-
Total	3	-	3	-

Los Altos Directivos en los ejercicios 2019 y 2018 son a su vez miembros del Consejo de Administración durante los ejercicios 2019 y 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no tiene personas empleadas con discapacidad igual o superior al 33%.

17.6) Gastos Generales

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta durante los ejercicios 2019 y 2018, es la siguiente, en euros:

	2019	2018
Arrendamientos y cánones	72.556,94	70.878,07
Reparaciones y Conservación	-	1.149,26
Servicios de profesionales independientes	285.318,09	543.903,20
Primas de seguros	784,52	5.225,62
Servicios bancarios y similares	1.358,75	984,57
Publicidad y propaganda	128.695,33	(63.547,48)
Suministros	10.614,26	8.446,29
Otros servicios	10.392,45	15.608,96
Total	509.720,34	582.648,49

Los gastos correspondientes al arrendamiento de la oficina donde la Sociedad Gestora realiza su actividad se incluyen en la cuenta "Arrendamientos y cánones".

Dentro del epígrafe de "Servicios de profesionales independientes", se encuentra contabilizado el importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, cuyo importe ha ascendido a 2.500 euros (el mismo importe en el ejercicio anterior), sin IVA.

Los importes pendientes de pago al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 por todos estos conceptos se registran en el epígrafe "Deudas con Particulares" del balance de situación.

NOTA 18. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**18.1) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas**

El detalle de saldos y transacciones durante los ejercicios 2019 y 2018, y al cierre de los mismos, con las partes vinculadas, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2019		Saldo al 31/12/2018	
Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas	Sociedades Gestionadas	Otras Partes Vinculadas	Sociedades Gestionadas	Otras Partes Vinculadas
ACTIVO				
Créditos a particulares (Nota 6.1)	385.566,61	-	579.946,19	109.044,02
Moira Capital Desarrollo				
ZETA S.I.C.C., S.A. por comisiones percibidas	116.000,00	-	355.000,00	-
Moira Capital Desarrollo ALFA, S.I.C.C., S.A. por comisiones percibidas	-	-	41.196,19	-
Moira Capital Desarrollo EPSILON S.I.C.C., S.A. por comisiones percibidas	-	-	183.750,00	-
Moira Capital Desarrollo THETA S.I.C.C., S.A. por comisiones percibidas	7.064,61	-	-	-
Moira Capital Desarrollo KAPPA S.I.C.C., S.A. por comisiones percibidas (*)	210.001,00	-	-	-
Moira Capital Desarrollo THETA S.I.C.C., S.A. por comisiones percibidas (*)	15.001,00	-	-	-
Moira Capital Desarrollo ZETA S.I.C.C., S.A. por comisiones percibidas (*)	37.500,00	-	-	-
Deudores Red Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A.	-	35.255,38	-	21.544,02
Deterioro deudores Red Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A.	-	(35.255,38)	-	-
Crédito Red Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A.	-	137.500,00	-	87.500,00
Deterioro crédito Red Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A.	-	(137.500,00)	-	-
Otros activos financieros (Nota 6.4)	119.998,00	-	799.223,00	-
Operaciones pendientes de formalizar	-	-	799.223,00	-
Cuenta corriente con Moira Capital Desarrollo THETA S.I.C.C., S.A.	59.999,00	-	-	-
Cuenta corriente con Moira Capital Desarrollo KAPPA S.I.C.C., S.A.	59.999,00	-	-	-
PASIVO				
Otros pasivos financieros (Nota 9)	-	-	-	212.500,00
Capital pendiente de inscripción	-	-	-	212.500,00
Resto de pasivos (Nota 10)	955.098,30	-	1.259.166,70	-
Periodificaciones Sociedades Gestionadas	955.098,30	-	1.259.166,70	-
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
INGRESOS				
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 17.2)	-	50.000,00	-	-
Ingresos por dividendos de Moira Capital Directors, S.L.	-	50.000,00	-	-
Comisiones Percibidas (Nota 17.3)	2.261.160,40	-	3.577.583,30	-
Por comisiones a las Sociedades Gestionadas	2.261.160,40	-	3.577.583,30	-
Otros Productos de Explotación (Nota 17.4)	81.000,00	-	-	-
Por gastos de constitución repercutibles a Moira Capital Desarrollo IOTHA S.I.C.C., S.A.	20.000,00	-	-	-
Por gastos de constitución repercutibles a Moira Capital Desarrollo TETHA S.I.C.C., S.A.	26.000,00	-	-	-
Por gastos de constitución repercutibles a Moira Capital Desarrollo KAPPA S.I.C.C., S.A.	35.000,00	-	-	-

(*) El Consejo de Administración de la Sociedad tiene la intención de capitalizar dichos saldos deudores con las sociedades gestionadas.

18.2) Retribuciones y otras Prestaciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección de la Sociedad Gestora

Los miembros del Consejo de Administración no han recibido remuneración alguna durante los ejercicios 2019 y 2018.

Los importes recibidos por el personal de Alta Dirección (que mantienen cargos en el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora) durante los ejercicios 2019 y 2018, se detallan a continuación, en euros:

	2019	2018
Sueldos, dietas y otras remuneraciones (*)	1.157.708,44	659.770,84

(*) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las retribuciones indicadas corresponden a 2 personas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no queda ningún saldo pendiente de pago a los consejeros.

Adicionalmente a las retribuciones devengadas a favor del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Sociedad Gestora, que se han indicado anteriormente, no se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2019 y 2018, otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección.

Asimismo, no se han registrado saldos de activo y pasivo en el balance, así como anticipos y créditos con los miembros del Consejo de Administración ni con la Alta Dirección de la Sociedad Gestora al 31 de diciembre de 2019 y 2018, a excepción del crédito a cobrar con el accionista y consejero Sebastián Cerezo Montañez, por importe de 150.000 euros al 31 de diciembre de 2019 (255.000 euros al 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida respecto a los miembros actuales y anteriores del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

La Sociedad gestora tiene contratado un seguro de responsabilidad civil y profesional por un importe total de prima de 15.922,50 euros, que, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de Gestión o funcionamiento de cada entidad, será asumido por cada una de las sociedades bajo gestión. El importe de la prima se reparte entre todas las sociedades bajo gestión, proporcionalmente a su tamaño. Este año la sociedad aseguradora remitió directamente los cargos a cada una de las sociedades gestionadas.

En el ejercicio 2018, el importe del seguro de responsabilidad civil y profesional ascendió a 15.198,98 euros. De acuerdo con lo establecido en cada reglamento de funcionamiento o gestión de las sociedades de inversión cerrada bajo gestión, el importe total de dicho seguro se repercutió entre las cinco entidades bajo gestión, proporcionalmente al tamaño de cada una.

Otra información referente al Consejo de Administración

En aplicación de la Ley de Sociedades de Capital, el detalle de participaciones en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario objeto social cuya titularidad corresponde a los miembros del Consejo de Administración o bien a personas vinculadas a éstos, y que presenta potencial conflicto de interés con la Sociedad, son los siguientes:

Titular	Sociedad Participada	Actividad	% de Participación	Cargo / Función
D. Francisco Javier Loizaga Jiménez	Red Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A.	Capital Riesgo	-	Consejero
D. Juan Carlos García Centeno	Red Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A.	Capital Riesgo	-	Consejero

La Unidad de Cumplimiento Normativo de Red Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A. en su sesión de 25 de octubre de 2019 decidió que no se daba ese potencial conflicto de interés puesto que las estrategias y políticas de inversión de las entidades que tienen y tendrán bajo gestión en ambas gestoras son diferentes, y sin que esté prevista la inversión por parte de Red Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A. o de las entidades gestionadas, en participadas vinculadas directa o indirectamente a alguno de los Accionistas de la Sociedad. Se presentó una carta en tal sentido ante la CNMV.

El Órgano de Control Interno – Unidad de Cumplimiento Normativo de la Sociedad fue informada y consideró igualmente la inexistencia de este potencial conflicto de interés en su sesión de 28 de diciembre de 2019, por las razones indicadas.

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

MOIRA CAPITAL PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019

MOIRA CAPITAL PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019**

MOIRA CAPITAL PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A. se constituyó como Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo el día 7 de febrero de 2017, con un capital social de 125.000 Euros y por un período indefinido.

La Sociedad está inscrita en el registro oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 125.

Situación general del mercado

Según las primeras estimaciones obtenidas por la Asociación de Capital, Crecimiento e Inversión (ASCRI) a través de la plataforma europea EDC, el volumen de inversión en España alcanzó el pasado año la cifra de 8.513M€ (nuevo récord) repartida en un total de 680 inversiones. Tal y como apunta Miguel Zurita, presidente de ASCRI, “por primera vez el sector en España ha alcanzado la media europea en términos de inversión anual sobre PIB. Aunque el grueso de las inversiones corresponde a gestores internacionales que ven en las empresas españolas un gran potencial de crecimiento, cabe destacar la madurez del segmento de middle market, liderado por gestores locales, y un dinámico ecosistema de Venture Capital que se sitúa entre los más importantes de Europa”.

Según el tipo de inversor, los fondos internacionales siguen demostrando un importante interés por España al ser responsables del 80,7% del volumen total invertido tras participar en 115 inversiones. Los inversores nacionales privados, por su parte, cerraron un total de 475 inversiones, mientras que los inversores nacionales públicos protagonizaron 90.

Por tamaño de las inversiones, el middle market alcanzó máximos históricos, al acaparar un volumen de 1.990M€ en 69 inversiones, demostrando su relevancia en la dinamización del sector. De acuerdo al número total de inversiones, el 84% de las mismas recibió menos de 5M€ en términos de equity. Además, se cerraron 18 megadeals (operaciones que superan los 100 M€), por una suma de 5.824M€ (68,4% del volumen total). Según la fase de desarrollo del proyecto, destacó la inversión en buy outs con un volumen de 3.374M€ en 71 operaciones. Respecto al capital expansión (growth), se realizaron 77 deals durante este periodo hasta alcanzar una cifra de 750M€.

La inversión de los fondos de Venture Capital se mantuvo elevada confirmando la tendencia de ejercicios precedentes, con un volumen de 737M€ en un total de 517 operaciones. Los fondos privados internacionales de Venture Capital cerraron 2019 con 79 deals, mientras que 362 inversiones fueron protagonizadas por los fondos nacionales privados y las restantes 76 por fondos públicos.

Para el conjunto del Venture Capital & Private Equity español, los sectores con mayor volumen de inversión captada fueron Otros Servicios (25%), Energía y Recursos Naturales (21%) y Productos de Consumo (12,7%). En términos de número de inversiones, los sectores más relevantes fueron Informática (293 operaciones), Productos de Consumo (68) y Medicina/Salud (60).

El fundraising (fondos levantados para invertir) captado por parte de los inversores nacionales privados alcanzó la cifra de 1.813,4M€, en una muestra adicional del creciente interés de los institucionales por el capital privado español.

El volumen de desinversión estimado en 2019 fue de 2.260,3M€ tras cerrar 258 operaciones. El 46% de dicha cantidad fue desinvertido mediante "Venta a otra Entidad de Capital Privado", el 14% como "Recompra de Accionistas" y el 12,5% como "Venta en Bolsa".

Situación de la Sociedad

La Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo es una sociedad anónima cuyo objeto social principal es la administración y gestión de Fondos de Capital-Riesgo y de activos de Sociedades de Capital-Riesgo. Como actividad complementaria podrá realizar tareas de asesoramiento a las empresas no financieras definidas en el artículo 2 de la Ley de Entidades de Capital-Riesgo 25/2005, de 24 de noviembre.

En el año 2019 se han gestionado las siguientes entidades:

- Moira Capital Desarrollo Alfa, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Beta, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Gamma, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Delta, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Zeta, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Kappa, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Iotha, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Epsilon, S.I.C.C., S.A.
- Moira Capital Desarrollo Theta, S.I.C.C., S.A.

Cabe indicar que se produjo la venta de la participación en la SICC Moira Capital Desarrollo Alfa SICC S.A., en fecha 9 de septiembre de 2019, por lo que a partir de la fecha indicada dejó de estar bajo gestión su activo. No obstante, la sociedad gestora se ha ocupado de su baja en el registro de entidad de CNMV, que se produjo el pasado mes de enero.

Además, cabe señalar que la sociedad gestora inició un proceso de constitución de nuevas SICC, en concreto 2 nuevas ya registradas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (MOIRA CAPITAL DESARROLLO OMICRON, S.I.C.C., S.A. y MOIRA CAPITAL DESARROLLO MU, S.I.C.C., S.A. conforme se indica en la Nota 2, letra h de la Memoria adjunta) y 3 proyectos de constitución de nuevas SICCs, que espera tener registradas a lo largo del ejercicio.

El esfuerzo de la gestora se ha centrado además de realizar inversiones importantes en la captación de capitales para las cuatro sociedades SICC que tiene en colocación.

También el equipo gestor ha reforzado los servicios financieros y de cumplimiento normativo externalizados con nuevos proveedores expertos en estos servicios. Además, se plantea reforzar el equipo del departamento de inversiones.

Hechos relevantes ocurridos

No cabe citar ningún otro hecho de relevancia.

Acontecimientos ocurridos tras el cierre del ejercicio

Los acontecimientos ocurridos tras el cierre del ejercicio se detallan en la Nota 2.h de la Memoria adjunta.

Evolución previsible de la Sociedad Gestora

En el año 2020 la Sociedad Gestora centrará todo su esfuerzo en realizar inversiones nuevas y adicionales en cada participada que mantiene en cada una de las SICC que tiene bajo gestión, así como en realizar los cierres de las sociedades que mantiene en colocación desde 2019 e iniciar una buena captación de fondos para las nuevas entidades.

Actividades en materia de Investigación y Desarrollo

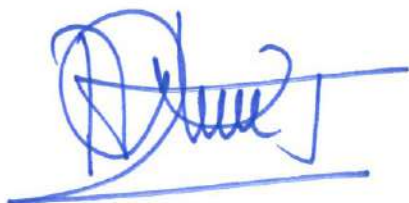
La Sociedad Gestora no ha realizado ninguna actividad en materia de Investigación y Desarrollo.

Madrid, a 10 de junio de 2020

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **MOIRA CAPITAL PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.**, formula las Cuentas Anuales de **MOIRA CAPITAL PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2019, extendidas en 54 hojas.

Madrid, el 10 de junio de 2020
El Consejo de Administración



D. Francisco Javier Loizaga Jiménez
Presidente



D. Sebastián Cerezo Montañez
Vocal



D. Juan Carlos García Centeno
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