

Cabiedes & Partners IV, SCR, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2022

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2022 JUNTO CON EL
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR
UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2022 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 2022:

Balances al 31 de diciembre de 2022 y de 2021
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021
Memoria del ejercicio 2022

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de Cabiedes & Partners IV, SCR, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección Fundamento de la opinión con salvedades de nuestro informe, 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 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

Tal y como se indica en la nota 6.3, al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad participa en el patrimonio de empresas no cotizadas por importe de 15.361.619,53 euros que se encuentran registrados en el epígrafe del balance “Inversiones financieras a largo plazo – Instrumentos de Patrimonio de entidades objeto de capital riesgo”, catalogados como “Activos financieros disponibles para la venta”. La Dirección ha determinado fundamentalmente la valoración de esta tipología de activos en base al coste corregido por las correcciones valorativas por deterioro, de acuerdo con la normativa aplicable. Debido al hecho de que a la fecha de emisión de este informe no hemos obtenido las cuentas anuales correspondientes al último ejercicio cerrado de determinadas inversiones por un importe global de 3.586.999,14 euros, ni hemos podido aplicar otros procedimientos alternativos de revisión sobre las mismas, no nos es posible estimar el efecto que, en su caso, pudiera tener la información auditada en la valoración de los citados instrumentos de patrimonio en las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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 con salvedades.

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 estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Excepto por la cuestión descrita en la sección Fundamento de la opinión con salvedades, hemos determinado que no existen otros riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Cabiedes & Partners IV, SCR, S.A., correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 26 de mayo de 2022.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas 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, salvo por la limitación al alcance descrita en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección Fundamento de la opinión con salvedades, no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la valoración de determinados instrumentos de patrimonio. En consecuencia, no hemos podido alcanzar una conclusión sobre si existe una incorrección material en el informe de gestión en relación con esta cuestión.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grant Thornton, S.L.P., Sociedad Unipersonal

ROAC nº S0231



Álvaro Fernández Fernández

ROAC nº 22.876

31 de mayo de 2023



GRANT THORNTON, S.L.P.

2023 Núm. 01/23/04493

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2022

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y DE 2021
 (Expresados en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2022	31/12/2021
ACTIVO CORRIENTE		547.261,43	1.479.925,92
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 6	442.830,13	1.334.803,92
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 6	104.431,30	145.122,00
Préstamos y créditos a empresas		104.431,30	145.122,00
Otros activos financieros		0,00	0,00
Deudores		0,00	0,00
ACTIVO NO CORRIENTE		15.368.081,10	14.726.100,51
Activos por impuesto diferido	Nota 10	3.370,03	5.809,63
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 6	15.361.619,53	14.717.293,36
Instrumentos de patrimonio de Entidades objeto de capital riesgo		15.361.619,53	14.717.293,36
Préstamos y créditos a empresas		0,00	0,00
Inmovilizado material	Nota 5	3.091,54	2.997,52
Inmovilizado intangible		0,00	0,00
TOTAL ACTIVO		15.915.342,53	16.206.026,43

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

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y DE 2021
 (Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas a la Memoria	31/12/2022	31/12/2021
PASIVO CORRIENTE		619,88	13.435,54
Acreedores y cuentas a pagar	Notas 7 y 9	619,88	13.435,54
PASIVO NO CORRIENTE		0,00	0,00
Pasivos por impuesto diferido	Nota 10	0,00	0,00
PATRIMONIO NETO		15.914.722,65	16.192.590,89
Fondos reembolsables	Nota 9	18.176.149,80	19.427.421,18
Capital escriturado		4.505.038,00	4.505.038,00
Prima de emisión		19.563.543,00	19.563.543,00
Instrumentos de capital propios		0,00	0,00
Reservas		2.035.992,04	2.035.992,04
Resultados de ejercicios anteriores		(6.677.155,47)	(5.185.724,17)
Otras aportaciones de socios		3,61	3,61
Resultado del ejercicio		(1.251.271,38)	(1.491.431,30)
Dividendo a cuenta		0,00	0,00
Ajustes por valoración en Patrimonio Neto	Nota 6.3	(2.261.427,15)	(3.234.830,29)
Activos financieros disponibles para la venta		(2.261.427,15)	(3.234.830,29)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		15.915.342,53	16.206.026,43

CUENTAS DE ORDEN	31/12/2022	31/12/2021
CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO		
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	30.166.235,70	30.166.235,70
Patrimonio total comprometido	28.486.866,00	28.486.866,00
Patrimonio comprometido no exigido	1.679.369,70	1.679.369,70
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	30.166.235,70	30.166.235,70

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

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021
 (Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	2022	2021
Ingresos financieros		18.208,85	6.664,92
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		18.208,85	6.664,92
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		(895.240,44)	(1.037.593,01)
Resultados por enajenaciones (netos)	Nota 6y 12.c	71.074,97	0,00
Instrumentos de patrimonio		71.074,97	0,00
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	Nota 6 y 12.d	(966.315,41)	(1.037.593,01)
Otros resultados de explotación		15.412,53	476,74
Comisiones y otros ingresos percibidos		15.412,53	476,74
Otras comisiones e ingresos		15.412,53	476,74
Comisiones satisfechas		0,00	0,00
Comisión de gestión		0,00	0,00
MARGEN BRUTO		(861.619,06)	(1.030.451,35)
Gastos de Personal	Nota 12.a	(82.312,08)	(82.139,40)
Otros gastos de explotación	Nota 12.b	(306.353,70)	(376.361,14)
Amortización del inmovilizado	Nota 5	(1.962,18)	(2.479,41)
Otros resultados		975,64	0,00
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN		(1.251.271,38)	(1.491.431,30)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1.251.271,38)	(1.491.431,30)
Impuesto sobre beneficios	Nota 10	0,00	0,00
RESULTADO DEL EJERCICIO		(1.251.271,38)	(1.491.431,30)

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

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

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS

2022 Y 2021
(Expresado en euros)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2022	2021
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(1.251.271,38)	(1.491.431,30)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
Por valoración de instrumentos financieros (neto)	973.403,14	(596.203,13)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	973.403,14	(596.203,13)
Transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias:		
Por valoración de instrumentos financieros (neto)	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS Y GASTOS TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(277.868,24)	(2.087.634,43)

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



B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021
(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Instrumentos de capital propio	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Total
SALDO, FINAL DEL AÑO 2020	4.539.683,00	19.875.550,70	(2.697.327,74)	778.569,78	(4.311.539,24)	3,61	(874.184,93)	(2.638.627,16)	14.668.928,02
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(1.491.431,30)	(596.203,13)	(2.087.634,43)
Operaciones con socios o propietarios	(34.845,00)	(311.807,70)	2.697.327,74	-	-	-	-	-	2.349.675,04
Aumento de capital (Nota 9)	361.130,00	3.250.167,30	-	-	-	-	-	-	3.611.297,30
Reducciones de capital	(395.775,00)	(3.561.975,00)	2.697.327,74	-	-	-	-	-	(1.260.422,26)
Otras operaciones con socios y propietarios (Nota 9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	1.260.422,26	(874.184,93)	-	874.184,93	-	1.260.422,26
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	(874.184,93)	-	874.184,93	-	-
Otras variaciones	-	-	-	1.260.422,26	-	-	-	-	1.260.422,26
SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	4.505.038,00	19.563.543,00	-	2.035.992,04	(5.185.724,17)	3,61	(1.491.431,30)	(3.234.830,29)	16.192.599,89
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(1.251.271,38)	973.483,14	(277.888,24)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital (Nota 9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios y propietarios (Nota 9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	1.491.431,30	-	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	(1.491.431,30)	-	1.491.431,30	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	4.505.038,00	19.563.543,00	-	2.035.992,04	(6.677.155,47)	3,61	(1.251.271,38)	(2.261.427,15)	15.914.722,65

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

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021
 (Expresados en euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2022	2021
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	(1.251.271,38)	(1.491.431,30)
2. Ajustes al resultado	878.993,77	1.033.407,50
a) Amortización del inmovilizado	1.962,18	2.479,41
c) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	895.240,44	1.037.593,01
d) Ingresos financieros	(18.208,85)	(6.664,92)
3. Cambios en el capital corriente	27.875,04	144.684,98
a) Deudores y otras cuentas a cobrar	40.690,70	144.878,00
b) Otros activos corrientes	-	-
c) Acreedores y otras cuentas a pagar	(12.815,66)	(193,02)
d) Otros pasivos corrientes	-	-
e) Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	33.621,38	7.141,66
a) Cobros (pagos) por intereses	15.412,53	476,74
b) Cobros de dividendos	18.208,85	6.664,92
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(310.781,19)	(306.197,16)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones	(670.476,42)	(1.071.653,14)
7. Cobros por desinversiones	89.283,82	6.664,92
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(581.192,60)	(1.064.988,22)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	2.611.347,00
10. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	-	2.611.347,00
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.334.803,92	94.165,56
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	442.830,13	1.334.803,92

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

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2022

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

a) Constitución y Domicilio Social

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

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

b) Actividad

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

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

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio 8comenzado el 1 de enero de 2022 y terminado el 31 de diciembre de 2022, se indicará para simplificar "ejercicio 2022".

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

Dentro del porcentaje establecido en el párrafo anterior podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por la entidad de capital-riesgo, y hasta 100 puntos porcentuales del total de su activo computable a la adquisición de acciones o participaciones de entidades de capital riesgo. También se entenderán incluidas dentro de este coeficiente las acciones y participaciones en el capital de empresas no financieras que coticen o negocien en un segundo mercado de una bolsa española, en un sistema multilateral de negociación español o en mercados equivalentes en otros países y la concesión de préstamos

participativos a las mismas. En el caso de que la Sociedad tenga una participación o un préstamo participativo en una entidad que sea admitida a negociación en un mercado no incluido en el apartado anterior, dicha participación podrá computarse dentro del coeficiente obligatorio de inversión durante un plazo máximo de tres años, contados desde la fecha en que se hubiera producida la admisión a cotización de esta última.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad cumple con este coeficiente mínimo. Según la Ley 22/2014, los coeficientes obligatorios de inversión deberán cumplirse al finalizar cada ejercicio.

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad cumple con los requisitos del coeficiente de diversificación.

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

c) Régimen Legal

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

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros contables, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en materia contable, en especial con la Circular 3/2014, de 22 de octubre y con la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información de las entidades de Capital-Riesgo, así como las modificaciones a ésta introducidas en la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio neto y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022.

Las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en su reunión celebrada el 31 de mayo de 2023, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

b) Principios Contables Aplicados

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

c) Moneda de Presentación

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

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

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

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, además de las cifras del ejercicio 2022 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

f) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

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

Las sociedades participadas incluidas en el epígrafe “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto” (nota 6.3) corresponden a instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas. La determinación del valor y recuperabilidad de estas se ha obtenido

utilizando en cada caso el método más apropiado en función de la situación financiera de cada sociedad participada, y siguiendo el siguiente orden de prelación:

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

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

Empresa en funcionamiento

La Sociedad ha incurrido en el ejercicio 2022 en pérdidas significativas. Dada la actividad de la sociedad y debido a la no existencia de obligaciones significativas, dispone de una liquidez suficiente para afrontar los pagos del corto plazo, así como de un Patrimonio Neto saneado y capital comprometido por parte de los accionistas. Por tanto, los Administradores consideran que no existen dudas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar en funcionamiento.

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



NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Las propuestas de distribución del resultado de los ejercicios 2022 y 2021 son las que se muestran a continuación, en euros:

	2022	2021
Base de reparto		
Beneficio obtenido en el ejercicio	(1.251.271,38)	(1.491.431,30)
	(1.251.271,38)	(1.491.431,30)
Distribución a:		
Pérdidas ejercicios anteriores	(1.251.271,38)	(1.491.431,30)
Total	(1.251.271,38)	(1.491.431,30)

Limitaciones a la distribución de dividendos

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

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2022, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, así como por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y las posteriores modificaciones emitidas mediante la Circular 4/2015, de 28 de octubre, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado material

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

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



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

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

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

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

b) Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar

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

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

c) Instrumentos financieros

1. Activos financieros

a) Clasificación de los activos financieros

i) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

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

- Instrumentos de patrimonio**

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

entidades extranjeras similares e Instituciones de Inversión Colectiva o participaciones en Sociedades de Responsabilidad Limitada.

- **Préstamos y créditos a empresas**

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

- **Valores representativos de deuda**

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

- **Derivados**

Dentro de esta categoría se incluyen los instrumentos financieros que cumplen las características siguientes:

- 1) Su valor cambia en respuesta a los cambios en variables tales como los tipos de interés, los precios de instrumentos financieros y materias primas cotizadas, los tipos de cambio, las calificaciones crediticias y los índices sobre ellos y que, en el caso de no ser variables financieras, no han de ser específicas para una de las partes del contrato.
- 2) No requiere una inversión inicial o bien requiere una inversión inferior a la que requieren otro tipo de contratos en los que se podría esperar una respuesta similar ante cambios en las condiciones de mercado.
- 3) Se liquida en una fecha futura.

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

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

b) Registro y valoración de activos financieros

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

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

i) Préstamos y partidas a cobrar



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

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

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

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

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

Es una empresa multigrupo aquélla que, no siendo empresa del grupo, está controlada conjuntamente por la sociedad y por otra u otras entidades no vinculadas con la misma y los negocios conjuntos. Se consideran negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecta requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

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



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

iii) Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

En los casos en que no se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, mediante la aplicación de técnicas de valoración reconocidas (por ejemplo, descuento de flujos de efectivo o múltiplos) o, en el resto de casos, el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado.

En el caso de las plusvalías tácitas se distingue entre:

- 1) Las imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad o grupo consolidable, que sólo se consideran como tales si han sido identificadas y calculadas con periodicidad anual y están verificadas por experto independiente o, en caso de inmuebles, mediante tasación de una sociedad de tasación independiente inscrita en el Registro Oficial del Banco de España, y subsistan en el momento de la valoración.
- 2) Las no imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad participada o su grupo consolidado o que son relativas a activos intangibles, que sólo se consideran cuando, formando parte del precio de la transacción, han sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición y subsistan en el de la valoración posterior y siempre que no existan dudas sobre su efectividad.

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

En el epígrafe de Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance de situación se incluyen las plusvalías latentes netas de impuestos, calculadas por comparación entre el coste de la inversión y su valor razonable.

iv) Inversiones en capital inicio

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

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que son consideradas de capital inicio, se valoran por su coste. Cuando existen transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a

un valor superior al que estas inversiones se encuentran contabilizadas, las diferencias se incluyen en el epígrafe de Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance de situación.

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

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

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

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

d) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

En la valoración inicial de los activos financieros se registra de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el Órgano competente en el momento de la adquisición. A estos efectos, se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

e) Baja de activos financieros

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

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

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

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

2. Pasivos financieros

La sociedad reconoce un pasivo financiero en su balance cuando se convierte en parte obligada de un contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones de este.

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

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



a) Débitos y partidas a pagar

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

Estas deudas se reconocen inicialmente por su precio de adquisición que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción directamente atribuibles, registrándose posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo no superior a un año se valoran por su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

b) Baja del balance de pasivos financieros

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

d) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

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



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

e) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

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

f) Provisiones y contingencias

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

g) Transacciones entre partes vinculadas

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

h) Cuentas de Orden

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

i) Estados de flujos de efectivo

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

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



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

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

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

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

NOTA 5. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2022 es el siguiente:

	01/01/2022	Altas	Bajas	31/12/2022
Coste:				
Otras instalaciones	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliario	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipos proceso de información	9.563,54	2.056,20	0,00	11.619,74
	9.563,54	2.056,20	0,00	11.619,74
Amortización Acumulada:				
Otras instalaciones	0	0	0	0
Mobiliario	0	0	0	0
Equipos proceso de información	(6.566,02)	(1.962,18)	0	(8.528,20)
	(6.566,02)	(1.962,18)	0	(8.528,20)
Inmovilizado Material, Neto	2.997,52	94,02	0,00	3.091,54

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

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

Elementos totalmente amortizados y en uso

Al 31 de diciembre de 2022 el importe de los elementos amortizados es de 3.545,63 euros, y a 31 de diciembre de 2021 el importe de los elementos amortizados es de 791,55 euros.

NOTA 6. ACTIVOS FINANCIEROS

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO	Instrumentos de patrimonio a 31/12/2022	Instrumentos de patrimonio a 31/12/2021
Categorías		
Activos disponibles para la venta (Nota 6.3)	15.361.619,53	14.717.293,36
Total	15.361.619,53	14.717.293,36

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO	Créditos, derivados y otros a 31/12/2022	Créditos, derivados y otros a 31/12/2021
Categorías		
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 6.2)	104.431,30	145.122,00
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6.1)	442.830,13	1.334.803,92
Total	547.261,43	1.479.925,92

6.1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Saldo a 31/12/2022	Saldo a 31/12/2021
Caja y bancos	442.830,13	1.334.803,92
Total	442.830,13	1.334.803,92

6.2) Préstamos y créditos

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Saldo a 31/12/2022		Saldo a 31/12/2021	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos entregados	0,00	104.431,30	0,00	145.122,00
Total	0,00	104.431,30	0,00	145.122,00

A 31 de diciembre de 2022, dentro del epígrafe de “Inversiones financieras” a corto plazo, se incluye un préstamo participativo de 49.309,30 euros a la sociedad Cid Brand, S.L. con vencimiento en agosto de 2023; un préstamo participativo de 41.122 euros a la sociedad Baunzu, S.L. con vencimiento en diciembre de 2023; y un préstamo participativo de 14.000 euros a la sociedad Meep Mobility, S.L. con vencimiento en diciembre de 2023.

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

El préstamo de Baunzu, S.L. ha sido capitalizado durante el ejercicio 2023, y el de Bepretty se ha deteriorado en el ejercicio 2022 al solicitar la sociedad el concurso de acreedores sin que sea previsible su recuperación.

6.3) Instrumentos de patrimonio

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

	Saldo a 31/12/2022		Saldo a 31/12/2021	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Instrumentos de patrimonio				
Inversiones financieras	15.361.619,53	0,00	14.717.293,36	0,00
Total	15.361.619,53	0,00	14.717.293,36	0,00

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

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

La variación en el valor contable habida durante el ejercicio 2022, así como la acumulada desde su designación, para cada tipo de activos incluidos en esta categoría y que se encuentran valorados a valor razonable, es la siguiente:

EMPRESA PARTICIPADA	Coste de adquisición a 31/12/2022	Variación de valor 31/12/2022 (*)	Valor razonable a 31/12/2022	Criterio de valoración	Fecha última transacción
YOUBID, S.L.	883.977,86	0,00	883.977,86	Coste de adquisición	16/11/2021
SUOP MOBILE, S.L.	213.219,00	0,00	213.219,00	Coste de adquisición	26/04/2018
INDEXA CAPITAL GROUP, S.L.	1.750.928,42	0,00	1.750.928,42	Coste de adquisición	04/12/2019
SOCIACAR, S.L.	300.000,00	(300.000,00)	0,00	Deteriorada PN	19/12/2014
COCUNAT, S.L.	1.341.425,12	0,00	1.341.425,12	Coste de adquisición	19/07/2022
DIETOX LAB, S.L.	15.000,00	(15.000,00)	0,00	Deteriorada PyG	09/12/2020
PREAHORRO, S.L.	450.000,00	(408.917,71)	41.082,29	Valor en libros	25/07/2018
STARTUP VENTURES, S.L.	346.914,54	0,00	346.914,54	Coste de adquisición	23/11/2022
HONEY BADGER CAPITAL LTD	309.681,75	0,00	309.681,75	Coste de adquisición	20/05/2020
BEFEVER SPAIN, S.L.	171.563,15	(171.563,15)	0,00	Deteriorada PyG	23/12/2020
JOINUP GREEN INTELLIGENCE, S.L.	594.901,37	0,00	594.901,37	Coste de adquisición	23/01/2019
LA BELLE ASSIETTE, S.A.S.	94.185,72	(94.185,72)	0,00	Deteriorada PN	22/10/2015
BRAGIEL BROTHERS I, L.P.	219.237,52	0,00	219.237,52	Coste de adquisición	09/04/2019
PRIMARYDOOR REAL ESTATE CONSULTANCY AND MARKETING	862.036,84	(346.730,02)	515.306,82	Valor en libros	01/07/2019
HONEST AND SMART, S.L.	249.696,00	0,00	249.696,00	Coste de adquisición	14/06/2016
ALCASAL SOLUCIONES DE ALIMENTACIÓN, S.L.	1.518.601,14	0,00	1.518.601,14	Coste de adquisición	17/03/2020
CUIDUM TECH, S.L.	634.296,68	0,00	634.296,68	Coste de adquisición	31/07/2019
MILTON EDUCATION S.L.	302.308,38	0,00	302.308,38	Coste de adquisición	06/07/2018
CID BRAND, S.L.	848.141,10	0,00	848.141,10	Reversión del Deterioro	12/01/2021
SEVEN SENDERS, GMBH	304.110,25	0,00	304.110,25	Coste de adquisición	28/12/2022
BALUWO FINANCIAL SERVICES, S.L.	292.626,05	0,00	292.626,05	Coste de adquisición	16/07/2018
RENTUOS REAL ESTATE, S.L.	227.066,73	0,00	227.066,73	Coste de adquisición	31/05/2021
DENDRO CAPITAL, LLC	288.577,94	0,00	288.577,94	Coste de adquisición	04/04/2018
BEWA7ER TRAVENTIA FICC	228.594,27	0,00	228.594,27	Coste de adquisición	28/04/2022
BAUNZU, S.L.	310.089,61	0,00	310.089,61	Reversión del deterioro	20/11/2019
BEWA7ER ZACATRUS FICC	314.742,62	0,00	314.742,62	Coste de adquisición	27/05/2022
THE NOTOX LIFE, S.L.	149.899,92	(149.899,92)	0,00	Deteriorada PN	22/06/2018
VULTUR LATAM, S.L.	290.000,00	(183.056,09)	106.943,91	Valor en libros	24/02/2022
LEDGY, AG	159.828,24	0,00	159.828,24	Coste de adquisición	18/07/2022
ELABOGADO DIRECTORIES, S.L.	445.810,51	0,00	445.810,51	Coste de adquisición	28/12/2018
BEWA7ER CUIDUM FICC	228.758,22	0,00	228.758,22	Coste de adquisición	27/12/2022
STAMP, BV	0,00	0,00	0,00	Deteriorada PyG	26/03/2022
ELENITOS NESTAR, S.L.	135.069,72	(135.069,72)	0,00	Deteriorada PN	23/03/2021
PROJECT LOBSTER, S.L.	449.996,20	0,00	449.996,20	Coste de adquisición	09/12/2020
MEEP MOBILITY, S.L.	225.000,00	0,00	225.000,00	Coste de adquisición	15/10/2020
ASSEMBLER SCHOOL, S.L.	399.904,99	0,00	399.904,99	Coste de adquisición	16/12/2021
DENTARED ODONTOLOGY SERVICES, S.L.	249.599,00	0,00	249.599,00	Coste de adquisición	31/07/2019
KNOWLEDGE MEDIA, S.L.	140.000,00	(140.000,00)	0,00	Deteriorada PyG	03/08/2020
NAWAL SAS	253.999,80	(253.999,80)	0,00	Deteriorada PyG	28/08/2019
EMMIE GRAY, GMBH	317.245,00	0,00	317.245,00	Coste de adquisición	29/07/2021
TOT-EM EXPERIENCE, S.L.	350.000,00	(350.000,00)	0,00	Deteriorada PN	25/11/2021
TRENDIER LATAM, S.L.	1.043.008,00	0,00	1.043.008,00	Valor en libros	17/10/2022
ENTRETENEMOS, S.L.	296.937,98	(296.937,98)	0,00	Deteriorada PN	09/11/2021
Total	18.206.979,64	(2.845.360,11)	15.361.619,53		

(*) Importe bruto acumulado incluye variaciones de valor por ajustes de valoración en Patrimonio Neto y ajustes por deterioro en PyG

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

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

(*) Importe bruto acumulado incluye variaciones de valor por ajustes de valoración en Patrimonio Neto y ajustes por deterioro en PyG

A continuación, se muestra el detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2022 de dichas inversiones, en euros:

EMPRESA PARTICIPADA	% Derechos de Voto	Fecha Último Balance	Patrimonio Neto 31/12/2022
TRENDIER LATAM, S.L.	9,00%	31/12/2022	6.866.275
BEWA7ER TRAVENTIA FICC	2,03%	31/12/2022	699.471
YOUBID, S.L.	17,67%	31/12/2022	699.471
BEWA7ER ZACATRUS FICC	15,08%	31/12/2022	1.244.011
SUOP MOBILE, S.L.	13,72%	31/12/2022	92.271
INDEXA CAPITAL GROUP, S.L.	19,05%	31/12/2022	2.249.171
COCUNAT, S.L.	16,87%	31/12/2022	2.232.559
DIETOX LAB, S.L.	8,90%	31/12/2021	(124.943)
PREAHORRO, S.L.	20,71%	31/03/2023	194.036
STARTUP VENTURES, S.L.	12,40%	31/12/2022	111.115
HONEY BADGER CAPITAL LTD	4,34%	31/12/2022	417.000
BEFEVER SPAIN, S.L.	8,00%	31/12/2022	-
JOINUP GREEN INTELLIGENCE, S.L.	9,99%	31/12/2022	(71.218)
LA BELLE ASSIETTE, S.A.S.	1,02%	31/12/2021	407.290
BRAGIEL BROTHERS I, L.P.	2,45%	31/12/2022	27.088.618
PRIMARYDOOR REAL ESTATE CONSULTANCY AND MARKETING	4,40%	31/12/2022	2.922.852
HONEST AND SMART, S.L.	5,09%	31/12/2022	193.829
ALCASAL SOLUCIONES DE ALIMENTACIÓN, S.L.	19,25%	31/12/2022	603.163
BEWA7ER CUIDUM FICC	3,92%	31/12/2022	556.358
CUIDUM TECH, S.L.	14,08%	31/12/2022	556.358
MILTON EDUCATION S.L.	8,70%	31/12/2022	2.070.186
CID BRAND, S.L.	24,66%	31/12/2022	57.498
ENTRETENEMOS, S.L.	3,00%	31/12/2021	461.141
SEVEN SENDERS, GMBH	0,71%	31/12/2022	19.149.970
BALUWO FINANCIAL SERVICES, S.L.	10,67%	31/12/2022	1.506.246
RENTUOS REAL ESTATE, S.L.	17,06%	31/12/2022	146.709
DENDRO CAPITAL, LLC	6,33%	31/12/2022	2.331.291
BAUNZU, S.L.	23,14%	31/12/2022	147.097
VULTUR LATAM, S.L.	13,66%	31/12/2022	34.019
LEDGY, AG	1,72%	31/12/2022	28.243.158
ELABOGADO DIRECTORIES, S.L.	9,68%	31/12/2022	454.771
STAMP, BV	1,33%	31/12/2022	-
ELENITOS NESTAR, S.L.	6,01%	31/12/2021	2.370
PROJECT LOBSTER, S.L.	11,41%	31/12/2022	176.404
MEEP MOBILITY, S.L.	8,59%	31/12/2022	169.685
ASSEMBLER SCHOOL, S.L.	8,98%	31/12/2022	282.142
DENTARED ODONTOLOGY SERVICES, S.L.	5,55%	31/12/2022	230.896
KNOWLEDGE MEDIA, S.L.	7,40%	31/12/2022	-
NAWAL SAS	7,01%	31/12/2022	-
EMMIE GRAY, GMBH	1,90%	31/12/2021	815.941
TOT-EM EXPERIENCE, S.L.	5,30%	31/12/2021	(399.278)
THE NOTOX LIFE, S.L.	14,99%	31/12/2022	10.124,75
SOCIALCAR, S.L.	6,25%	31/12/2022	446.051

Conforme a las disposiciones del artículo 42 ter del Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, informamos de que los valores de LA BELLE ASSIETTE, S.A.S., BRAGIEL BROTHERS I L.P., PRIMARYDOOR (EVTICO), SEVEN SENDERS GMBH, DENDRO CAPITAL LLC, LEDGY, AG, STAMP, BV, NAWAL S.A.S y EMMIE GRAY, GMBH están individualizados en las cuentas #2501000016#, #2501000018#, #2501000020#, #2501000033#, #2501000038#, #2501000046#, #2501000051#, #2501000058# y #2501000059# de la contabilidad y corresponden a sociedades ubicadas en Francia, Estados Unidos, Luxemburgo, Alemania, Estados Unidos, Suiza, Holanda, Francia y Alemania respectivamente.

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

EMPRESA PARTICIPADA	% Derechos de Voto	Fecha Último Balance	Patrimonio Neto 31/12/2021
TRENDIER LATAM, S.L.	9,00%	31/12/2021	3.595.215
BEWA7ER TRAVENTIA FICC	2,03%	31/12/2021	547.804
YOUBID, S.L.	17,67%	31/12/2021	547.804
APRENDUM COMPRA COLECTIVA, S.L.	9,66%	31/12/2021	87.541
BEWA7ER ZACATRUS FICC	15,08%	31/12/2021	1.344.395
SUOP MOBILE, S.L.	13,72%	31/12/2021	98.287
BEWA7ER MARKET, S.L.	19,05%	31/12/2021	1.772.906
COCUNAT, S.L.	16,87%	31/12/2021	(1.002.822)
DIETOX LAB, S.L.	8,90%	31/12/2021	(124.943)
PREAHORRO, S.L.	20,71%	31/03/2023	186.849
STARTUP VENTURES, S.L.	12,40%	31/12/2021	193.472
HONEY BADGER CAPITAL LTD	4,34%	31/12/2021	141.881.
BEFEVER SPAIN, S.L.	8,00%	31/12/2021	(312.177)
JOINUP GREEN INTELLIGENCE, S.L.	9,99%	31/12/2021	(529.849)
LA BELLE ASSIETTE, S.A.S.	1,02%	31/12/2021	407.290
BRAGIEL BROTHERS I, L.P.	2,45%	31/12/2021	22.369.041
PRIMARYDOOR REAL ESTATE CONSULTANCY AND MARKETING	4,40%	31/12/2021	4.566.681
HONEST AND SMART, S.L.	5,09%	31/12/2021	148.343
ALCASAL SOLUCIONES DE ALIMENTACIÓN, S.L.	19,25%	31/12/2021	455.239
BEWA7ER CUIDUM FICC	3,92%	31/12/2021	496.883
CUIDUM TECH, S.L.	14,08%	31/12/2021	496.883
MILTON EDUCATION S.L.	8,70%	31/12/2021	1.520.430
CID BRAND, S.L.	24,66%	31/12/2021	(74.331)
ENTRETENEMOS, S.L.	15,06%	31/12/2021	461.141
SEVEN SENDERS, GMBH	0,71%	31/12/2021	18.558.451
BALUWO FINANCIAL SERVICES, S.L.	10,67%	31/12/2021	574.762
RENTUOS REAL ESTATE, S.L.	17,06%	31/12/2021	194.341
DENDRO CAPITAL, LLC	6,33%	31/12/2021	1.029.515
BAUNZU, S.L.	23,14%	31/12/2021	(52.179)
VULTUR LATAM, S.L.	13,66%	31/12/2021	416.947
LEDGY, AG	1,72%	31/12/2021	9.469.408
ELABOGADO DIRECTORIES, S.L.	9,68%	31/12/2021	328.919
STAMP, BV	1,33%	31/12/2021	112.736
ELENITOS NESTAR, S.L.	6,01%	31/12/2021	2.370
PROJECT LOBSTER, S.L.	11,41%	31/12/2021	238.138
MEEP MOBILITY, S.L.	8,59%	31/12/2021	35.476
ASSEMBLER SCHOOL, S.L.	8,98%	31/12/2021	(256.761)
DENTARED ODONTOLOGY SERVICES, S.L.	5,55%	31/12/2021	573.796
KNOWLEDGE MEDIA, S.L.	7,40%	31/12/2021	14.263
NAWAL SAS	7,01%	31/12/2021	(554.283)
EMMIE GRAY, GMBH	1,90%	31/12/2021	815.941
TOT-EM EXPERIENCE, S.L.	5,30%	31/12/2021	(399.278)
THE NOTOX LIFE, S.L.	14,99%	31/12/2021	16.374
SOCIALCAR, S.L.	6,25%	31/12/2021	514.003
BEPRETTY NETWORKS, S.L.	4,77%	31/12/2021	(2.199.856)
DEPLACESPAIN, S.L.	19,21%	31/12/2021	(218.520)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Socialcar, S.L. es una plataforma online en la que puedes encontrar variedad de coches para alquilar entre particulares, por hora, día, semanas o meses. Fue constituida el 15 de enero de 2021 y la inversión inicial por parte de la sociedad fue el 21 de diciembre de 2014.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Baluwo Financial Services, S.L. opera la web baluwo.com, plataforma que intercambia las remesas de dinero enviada a países africanos por servicios efectivos en el país de destino. Fue

constituida en noviembre de 2017, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en julio de 2018.

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

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

Bewater Traventía FICC representa una participación en un Fondo de Inversión de Capital Cerrado, que nos permite una participación en Youbid, S.L es un portal de búsqueda y compra de viajes deportivos y en familia de corta. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue realizada en mayo 2021.

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

Bewater Zacatrus FICC representa una participación en un Fondo de Inversión de Capital Cerrado, que nos permite una participación en Zacatrus, S.L. un portal online de comercialización de juegos de mesa, puzzles y otros constituido en febrero de 2011. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue realizada en mayo 2021.

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

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

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

Bewater Cuidum FICC representa una participación en un Fondo de Inversión de Capital Cerrado, que nos permite una participación en Cuidum Tech, S.L. la plataforma de búsqueda, selección y formación de cuidadores de personas dependientes a domicilio. La inversión por parte de la Sociedad fue en julio 2021.

Stamp, BV con sede en Amsterdam, Holanda, opera la App y el entorno stampit.co, plataforma que permite al viajero poder gestionar las devoluciones de impuestos en el país de origen. Fue constituida en julio 2017, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en abril de 2021.



Elenitos Nestar, S.L. opera la web invitadísima.com, e-commerce multimarca de ropa de fiesta de mujer seleccionada para ocasiones excepcionales. Fue constituida en febrero de 2013, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en mayo de 2021.

Project Lobster, S.L. opera la web projectlobster.com, óptica multichannel (Online & Offline) para gafas graduadas y de sol. Fue constituida en mayo de 2018, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en mayo de 2021.

Meep Mobility, S.L es una compañía dedicada al alquiler mensual de patinetes eléctricos en Barcelona. Fue constituida en mayo de 2021, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en mayo de 2021.

Assembler School, S.L. escuela online de programación basada en proyectos y aprendizaje colaborativo. Fue constituida en mayo de 2021, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en julio de 2021.

Dentared Odontology Services, S.L. el primer depósito dental que trabaja fundamentalmente online. Fue constituida en febrero de 2011, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en julio de 2021.

Knowledge Media, S.L. es una Plataforma web y app con contenidos en formato audio y texto de libros. Fue constituida en junio de 2021, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en septiembre de 2021.

Nawal, SAS con sede en Paris, Francia, opera la web nextstation.com, plataforma de reclutamiento de jóvenes profesionales enfocada en la movilidad geográfica en Europa. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue en agosto de 2021.

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

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

6.4) Otra información relativa a activos financieros

a) Clasificación por vencimientos

Al cierre del ejercicio 2022 y 2021, todos los activos financieros con vencimiento explícito tienen vencimiento inferior a 1 año.

b) Cumplimientos normativos

El artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Sociedades de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable en acciones y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad. Adicionalmente, dentro del porcentaje anterior podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su

activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por la entidad de capital-riesgo.

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

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

NOTA 7. PASIVOS FINANCIEROS

7.1) Débitos y partidas a pagar

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

	Saldo a 31/12/2022	Saldo a 31/12/2021
	Corto Plazo	Corto Plazo
Deudas a corto plazo:	0,00	0,00
Otros pasivos financieros	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito	0,00	0,00
Por operaciones comerciales:	619,88	25,25
Proveedores empresas de grupo y asociadas (Nota 15)	0,00	0,00
Acreedores	619,88	25,25
Total saldos por operaciones comerciales	619,88	25,25
Total Débitos y partidas a pagar	619,88	25,25

7.2) Otra información relativa a pasivos financieros

a) Clasificación por vencimientos

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

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

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

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	8,08	8,13
Ratio de operaciones pagadas	8,08	8,13
Ratio de operaciones pendientes de pago	30	30
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	294.322,93	507.080,33
Total pagos pendientes	0,00	25,25

En relación con la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, se incluye un detalle del volumen monetario de los pagos a proveedores y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa sobre morosidad, así como el porcentaje que representa el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a proveedores:

	2022		2021	
	En plazo	% Sobre total	En plazo	% Sobre total
Pagos a proveedores (euros)	281.592,33	95,67%	341.502,27	67,35%
Número de facturas pagadas	41	85,42%	40	68,97%

NOTA 9. FONDOS REEMBOLSABLES

9.1) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2022 el capital social está representado por 45.050.380 acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, quedando el capital social fijado en 4.505.038,00 euros.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 el capital social estaba representado por 45.050.380 acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas a la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio anterior.

Las acciones se dividen en acciones A y en acciones B. A 31 de diciembre de 2022 las acciones de la Clase A ascienden a 39.369.894 acciones y confieren a sus titulares los derechos ordinarios establecidos en la Ley. Las acciones de la Clase B ascienden a 5.680.486 acciones, y de acuerdo con lo establecido en el artículo 26.5 de la Ley 22/2014, podrán ser únicamente suscritas por los fundadores o promotores de la Sociedad. Éstas tienen asociado, adicionalmente, un derecho especial sobre el reparto de dividendos o reservas, o cualesquiera fondos propios ya sea en la reducción de capital social, en la liquidación de la Sociedad o en cualquier otra fórmula de distribución de fondos propios, de acuerdo con lo estipulado en los estatutos.

El detalle de los accionistas con un porcentaje superior al 5% al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	31/12/2022	
	Nº acciones	% Participación
CC2B, S.L.	10.701.083	23,75%
Itzarri EPSV	7.437.467	16.51%
Inversiones Cabiedes, S.L.	5.680.475	12,61%
Muggio Holding, S.L.	2.313.916	5,14%

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

	31/12/2021	
	Nº acciones	% Participación
Heredia 3G, S.A.	10.701.083	23,75%
Itzarri EPSV	7.437.467	16.51%
Inversiones Cabiedes, S.L.	5.680.475	12,61%
Muggio Holding, S.L.	2.313.916	5,14%

Acciones Propias

El 4 de febrero de 2020 la Sociedad adquirió en autocartera por un total de 3.957.750 acciones cuyo valor al 31 de diciembre de 2021 era de 2.697.327,74 euros, representativas del 8,53% del capital social.

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

Ampliaciones y reducciones de capital

Durante el ejercicio 2022 no se han producido ampliaciones ni reducciones de capital.

Ejercicio 2021

Con fecha 13 de octubre de 2021 se acordó ampliar el capital social en 99.995 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 999.950 nuevas acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 0,9 euros cada una de ellas, quedando fijado el capital social en 4.639.678,30 euros. Este acuerdo fue elevado a público en febrero de 2021.

Con fecha 26 de marzo de 2021 se acordó ampliar el capital social en 99.986,60 euros, mediante la emisión puesta en circulación de 999.866 nuevas acciones de 0,1 euros de valor

nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 0,9 euros cada una de ellas, quedando fijado el capital social en 4.739.664,90 euros. Este acuerdo fue elevado a público en abril de 2021.

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

Con fecha 30 de diciembre de 2021 se realizó una reducción de capital social de 395.775 euros, amortizando las 3.957.750 acciones que la Sociedad tenía en Autocartera, quedando fijado el capital social en 4.550.538,00 euros. Este acuerdo fue elevado a público en diciembre de 2021.

9.2) Reservas

a) Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Reserva Legal no estaba dotada por la ausencia de resultados positivos en ejercicios anteriores.

b) Prima de emisión

A 31 de diciembre de 2022, corresponden a prima de emisión un total de 19.563.543,00 euros (igual que en 2021). Tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias.

9.3) Dividendos

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se ha acordado la distribución de dividendos.

NOTA 10. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente, en euros:



	31/12/2022		31/12/2021	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:	3.370,03	0,00	5.809,63	0,00
Activos por pérdidas a compensar	3.370,03	0	5.809,63	0
Pasivos por diferencias temporarias	0	0,00	0	0,00
Corriente:	7.371,91	7.324,79	0,00	12.743,29
Impuesto sobre el Valor Añadido	7.371,91	0	0,00	0
Devolución de impuestos	0,00	0	0,00	0
Retenciones por IRPF	0,00	6.306,50	0,00	6.534,34
Organismos de la Seguridad Social	0,00	1.018,29	0,00	6.208,95
Impuesto sobre sociedades	0,00	0	0,00	0
Total Administraciones Públicas	10.741,94	7.324,79	5.809,63	12.743,29

Situación fiscal

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

Régimen fiscal

La sociedad, Entidad de Capital Riesgo (ECR) está regulada por la Ley 22/2014 de Entidades de Capital Riesgo, y su objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras cuyos valores no coticen en el primer mercado de la Bolsa de valores. De acuerdo con los artículos 50 y siguientes de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades se caracterizan, entre otras, por la exención en el 99% de las rentas que las ECR obtengan en la transmisión de valores representativos de las empresas en las que participen, siempre que la transmisión se produzca a partir del inicio del segundo año de tenencia computado desde el momento de adquisición o de la exclusión de cotización y hasta el decimoquinto, inclusive.

Impuesto sobre beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2022 es la siguiente:

Cuenta del Pérdidas y Ganancias 2022			
Resultado del ejercicio (después de impuestos)			(1.251.271,38)
	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto neto</i>
Impuesto sobre sociedades	0,00	0,00	0,00
Diferencias permanentes	0,00	(102.152,73)	(102.152,73)
Exención art. 50.1 L.I.S.	0,00	(85.622,63)	(85.622,63)
Exención art. 50.2 L.I.S.	0,00	(16.530,10)	(16.530,10)
Diferencias temporarias	0,00	0,00	0,00
Base imponible (resultado fiscal)			(1.353.424,11)

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

Cuenta del Pérdidas y Ganancias 2021			
Resultado del ejercicio (después de impuestos)			(1.491.431,30)
	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto neto</i>
Impuesto sobre sociedades	0,00	0	0,00
Diferencias permanentes	0	6.257,51	(6.257,51)
Exención art. 50.1 L.I.S.	0	471,97	(471,97)
Exención art. 50.2 L.I.S.	0	6090,04	6090,04
Diferencias temporarias	0,00	0	0,00
Base imponible (resultado fiscal)			(1.497.993,31)

Bases imponibles negativas pendientes de compensar

La Sociedad tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar en próximos ejercicios, que no han sido registrados, por importe de 10.010 miles de euros (8.657 miles de euros en 2021), las cuales no tienen vencimiento para ser compensadas.

Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad tiene registrados activos por impuesto diferido por importe de 3.370,03 euros (5.809,63 euros al cierre del ejercicio anterior) que corresponden al efecto impositivo de los ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto.

NOTA 11. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

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

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

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

	2022	2021
Sueldos y salarios	63.329,00	70.666,00
Seguridad Social a cargo de la empresa	10.312,08	10.139,40
Otros gastos sociales	8.671,00	1.334,00
Gastos de personal	82.312,08	82.139,40

b) Otros gastos de explotación

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

	2022	2021
Comisiones satisfechas y otros servicios	239.500,00	287.550,00
Transportes	5.396,64	4.832,42
Primas de seguros	10.274,25	10.274,25
Servicios bancarios y similares	910,00	115,45
Otros	50.272,81	73.589,02
Total Gastos de Explotación	306.353,70	376.361,14

La partida de "Comisiones satisfechas y otros servicios" corresponden principalmente al asesoramiento de inversiones (recomendaciones de compra y venta de activos) y, con carácter auxiliar, servicios de contabilidad y administrativos, y coordinación de la prestación de servicios jurídicos a la Sociedad realizada por la sociedad Inversiones Cabiedes, S.L.

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

c) Resultados por enajenaciones y otras

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

	31/12/2022	31/12/2021
Resultados por enajenaciones de instrumentos de patrimonio (Nota 6):	71.074,97	0,00
- De instrumentos de patrimonio de otras empresas	71.074,97	0,00
Resultados por enajenaciones (netos)	71.074,97	0,00

Los resultados positivos del ejercicio 2022 se han producido por la venta de 46 participaciones de la sociedad Seven Senders, GMBH.

d) Deterioros y pérdidas de inversiones financieras

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

	31/12/2022	31/12/2021
Deterioros de instrumentos de patrimonio (Nota 6):	- 966.315,41	- 1.037.593,01
- De instrumentos de patrimonio de otras empresas	966.315,41	1.037.593,01
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	966.315,41	1.037.593,01

Los deterioros de instrumentos de patrimonio del ejercicio 2022 corresponden fundamentalmente a las bajas de instrumentos de patrimonio por liquidación o concurso de la sociedad participada cuyo importe recuperado resultante de la liquidación ha sido inferior al coste por el que se encontraba registrada la participación. Se incluyen pérdidas por deterioros de las sociedades.

NOTA 13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Durante el ejercicio 2023 se han recibido dividendos de las compañías Milton Education, S.L. por valor de 26.100,17 euros, Youbid, S.L. por valor de 17.832,04 euros, y Bewater Traventia, FICC por valor de 2.149,20 euros.

En marzo de 2023 se han adquirido 49.213 participaciones ordinarias de la compañía Assembler School, S.L por un total de 327.935,00 euros, en una operación de compra a varios inversores de la compañía.

En abril de 2023 se ha firmado un préstamo participativo con la compañía Cid Brand, S.L. por importe de 150.000,00 euros.

Las sociedades Dietox Lab, S.L., Befever Spain, S.L., y Knowledge Media, S.L. han solicitado concurso de acreedores. Stamp, BV y Nawal SAS han sido liquidadas por sus administradores, y por ese motivo se ha decidido deteriorarlas íntegramente contra pérdidas y ganancias.

NOTA 14. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

14.1) SalDOS entre partes vinculadas

No existe ningún saldo mantenido con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2022 ni al 31 de diciembre de 2021.

14.2) Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en los ejercicios 2022 y 2021 se detallan a continuación:

	2022	2021
Vivancos Abogados, S.L.P.	(15.194,04)	(15.492,32)
Inversiones Cabiedes, S.L.	(287.550,00)	(476.800,00)
Total	(302.888,04)	(492.292,32)

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

14.3) Saldos y Transacciones con Administradores y Alta Dirección

La remuneración a miembros del consejo de administración en el ejercicio 2022 asciende a 72.000 euros (72.000 euros en el ejercicio anterior).

Otra información referente al Consejo de Administración

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

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

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

NOTA 15. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2022 y 2021, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2022	2021
Director	1	1
Administrativo	0	1
Total	1	2

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

	2022			2021		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Director	1	0	1	1	0	1
Administrativo	0	0	0	0	0	1
Total personal al término del ejercicio	1	0	1	1	1	1

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no tiene personal contratado con minusvalía igual o superior al 33%.

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 ha ascendido a 6.750 euros (7.600 euros el ejercicio anterior).

1. EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD DURANTE EL EJERCICIO 2021

El ejercicio 2022 se corresponde con el noveno año del fondo. Es por ello que a lo largo del ejercicio la sociedad se ha enfocado en el seguimiento, maduración y consolidación de las inversiones ya existentes (compañías de base tecnológica y del sector de Internet, basadas principalmente en el territorio español) con el objetivo de proceder a su venta en un futuro cercano.

2. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

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

3. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el ejercicio 2022 no se han realizado trabajos que se puedan calificar como de investigación y Desarrollo, si bien la tecnología de análisis de oportunidades de inversión y monitorización del portfolio existente se mantiene en vanguardia de manera constante; todo ello sin descartar posibles desarrollos propios en el futuro.

4. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

Durante el ejercicio 2023 se han recibido dividendos de las compañías Milton Education, S.L. por valor de 26.100,17 euros, Youbid, S.L. por valor de 17.832,04 euros, y Bewater Traventia, FICC por valor de 2.149,20 euros.

En marzo de 2023 se han adquirido 49.213 participaciones ordinarias de la compañía Assembler School, S.L por un total de 327.935,00 euros, en una operación de compra a varios inversores de la compañía.

En abril de 2023 se ha firmado un préstamo participativo con la compañía Cid Brand, S.L. por importe de 150.000,00 euros.

5. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

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

No se ha realizado ninguna adquisición de acciones propias durante el ejercicio 2022 ni está previsto hacerlo en el ejercicio 2023.



6. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El periodo medio de pago a proveedores de la sociedad ha sido de 8,08 días.

