

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

**SUMA CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021**

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

Al Accionista Único de SUMA CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de SUMA CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

## Aspectos más relevantes de la auditoría

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

### *Comisiones percibidas*

**Descripción** Como se indica en las Nota 1 y 13.2 de la memoria incluida en las cuentas anuales adjuntas, la principal actividad de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2021, se centra en la gestión de sociedades de capital riesgo y fondos de capital riesgo, que ha supuesto unos ingresos por comisiones de 9.663.609 euros durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021. Dado que las citadas comisiones han sido la principal fuente de ingresos de la Sociedad durante el ejercicio 2021, su revisión ha sido considerada el aspecto más relevante de nuestra auditoría.

---

**Nuestra respuesta** Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- ▶ La obtención de la totalidad de los contratos y reglamentos de gestión a cada una de las entidades.
- ▶ La comprobación de que los cálculos de las comisiones devengadas por parte de la Sociedad Gestora a cada una de las entidades de capital riesgo se han realizado conforme a lo establecido en los contratos y reglamentos gestión firmados entre las partes.
- ▶ Selección y verificación de una selección de las facturas emitidas y de los cobros realizados.

---

## Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **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, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, 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.

**AUDITORES**  
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2022 Núm. 16/22/01178

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° S0530)

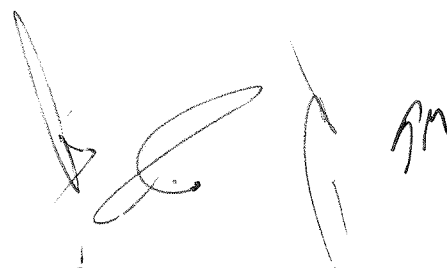


Carlos Gil Marqués  
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° 18.962)

8 de julio de 2022

SUMA CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

CUENTAS ANUALES  
E INFORME DE GESTIÓN  
DEL EJERCICIO 2021

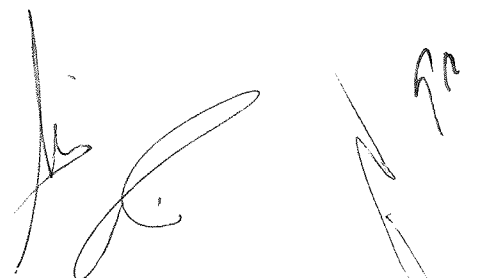
Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page. The signature is a cursive scribble, and the initials to its right appear to be 'SM'.

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

### CUENTAS ANUALES

1. Balance al 31 de diciembre de 2021
2. Cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
3. Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
4. Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

### INFORME DE GESTIÓN

Handwritten signatures and initials in black ink, located at the bottom right of the page. There are two distinct signatures, one larger and more stylized, and another smaller one to its right.

**SUMA CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

ACTIVO	Nota	Euros	
		2021	2020 (*)
Tesorería		2.481.970	1.712.128
Caja		355	355
Bancos		2.481.615	1.711.773
<b>Créditos a intermediarios financieros o particulares</b>	<b>7</b>	<b>3.412.228</b>	<b>719.413</b>
Depósitos a la vista		8.781	6.000
Depósitos a plazo		-	-
Adquisición temporal de activos		-	-
Deudores por comisiones pendientes		3.244.595	596.121
Deudores por operaciones de valores		-	-
Deudores empresas del grupo		-	-
Deudores depósitos de garantía		-	-
Otros deudores		158.852	117.292
Activos dudosos		-	-
Ajustes por valoración		-	-
<b>Valores representativos de deuda</b>		-	-
Deuda pública cartera interior		-	-
Deuda pública cartera exterior		-	-
Valores de renta fija cartera interior		-	-
Valores de renta fija cartera exterior		-	-
Activos financieros híbridos		-	-
Activos dudosos		-	-
Ajustes por valoración		-	-
<b>Inversiones vencidas pendientes de cobro</b>		-	-
<b>Acciones y participaciones</b>		-	-
Acciones y participaciones en cartera interior		-	-
Acciones y participaciones en cartera exterior		-	-
Participaciones		-	-
<b>Derivados</b>		-	-
Opciones compradas		-	-
Otros instrumentos		-	-
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		-	-
<b>Inmovilizado material</b>	<b>6</b>	<b>517.873</b>	<b>36.362</b>
De uso propio		517.873	36.362
Inmuebles de inversión		-	-
Inmovilizado material mantenido para la venta		-	-
Provisiones por deterioro de valor de activos materiales		-	-
<b>Activos intangibles</b>		-	-
Fondo de comercio		-	-
Aplicaciones informáticas		-	-
Otros activos		-	-
Provisiones por deterioro de valor de activos materiales		-	-
<b>Activos fiscales</b>		-	-
Corrientes		-	-
Diferidos		-	-
<b>Periodificaciones</b>		<b>44.186</b>	<b>25.817</b>
Gastos anticipados		44.186	25.817
Otras periodificaciones		-	-
<b>Otros activos</b>	<b>8</b>	<b>66.112</b>	<b>52.128</b>
Anticipos y créditos al personal		29.340	34.770
Accionistas por desembolsos exigidos		-	-
Fianzas en garantía de arrendamientos		36.772	17.358
Otros activos		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>6.522.369</b>	<b>2.545.848</b>

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 2 b))

**SUMA CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	Euros	
		2021	2020 (*)
<b>Deudas con intermediarios financieros o particulares</b>	<b>10</b>	<b>3.564.396</b>	<b>1.080.730</b>
Préstamos y créditos		11.165	4.419
Comisiones a pagar		253.147	344.939
Acreedores por prestaciones de servicios		103.279	28.908
Remuneraciones pendientes de pago al personal		3.196.805	702.464
Otros acreedores		-	-
Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos		-	-
<b>Derivados</b>		-	-
Opciones		-	-
Otros contratos		-	-
<b>Pasivos subordinados</b>		-	-
Préstamos participativos		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Provisiones para riesgos</b>		-	-
Provisiones para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Provisiones para otros riesgos		-	-
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>12</b>	<b>239.147</b>	<b>105.106</b>
Corrientes		239.147	105.106
Diferidos		-	-
<b>Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>Periodificaciones</b>	<b>11</b>	<b>409.008</b>	<b>169.145</b>
Comisiones y otros productos cobrados no devengados		409.008	169.145
Gastos devengados no vencidos		-	-
Otras periodificaciones		-	-
<b>Otros pasivos</b>	<b>12</b>	<b>332.925</b>	<b>268.884</b>
Administraciones Públicas		332.925	268.884
Saldos por operaciones de arrendamiento financiero		-	-
Desembolsos pendientes en suscripción de valores		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>4.545.476</b>	<b>1.623.865</b>
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>		-	-
Activos financieros con cambios en patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resto de ajustes		-	-
<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>1.976.893</b>	<b>921.983</b>
<b>Capital</b>	<b>9.1</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>
Escriturado y suscrito		300.000	300.000
Menos: Capital pendiente de desembolso no exigido(-)		-	-
<b>Prima de emisión</b>		-	-
<b>Reservas</b>	<b>9.2</b>	<b>621.983</b>	<b>602.229</b>
Reserva legal		60.000	60.000
Reservas voluntarias		561.983	542.228
Otras reservas		-	-
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>3</b>	<b>1.804.910</b>	<b>831.042</b>
<b>Otros instrumentos de patrimonio neto</b>		-	-
Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)		-	-
Dividendos a cuenta y aprobados (-)	<b>3</b>	<b>(750.000)</b>	<b>(811.288)</b>
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.976.893</b>	<b>921.983</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>6.522.369</b>	<b>2.545.848</b>

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 2 b))

**SUMA CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

PRO-MEMORIA	Nota	Euros	
		2021	2020 (*)
1. Avaluos y garantías concedidas		551.826	557.271
2. Otros pasivos contingentes		-	-
3. Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
4. Derivados financieros		-	-
5. Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		-	-
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		-	-
2. Depósitos de valores y otros instrumentos financieros		-	-
3. Patrimonio gestionado		-	-
Fondos de capital riesgo y tipo cerrado	1	207.978.973	186.141.664
Sociedades de capital riesgo y tipo cerrado	1	43.937.801	31.589.058
4. Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras		-	-
5. Patrimonio comercializado		-	-
6. Patrimonio asesorado		-	-
7. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
8. Otras cuentas de orden		-	-
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>251.916.774</b>	<b>217.730.722</b>

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 2 b )

**SUMA CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

DEBE	Nota	Euros	
		2021	2020 (*)
1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros		(108)	-
1.1 Intereses	13.1	(108)	-
1.2 Pasivos subordinados		-	-
1.3 Rectificaciones de los costes por intereses por operaciones de cobertura		-	-
1.4 Remuneraciones de capital con características de pasivo financiero		-	-
2. Comisiones y corretajes satisfechos		(709.983)	(672.042)
2.1 Comisiones de comercialización	10	(709.983)	(672.042)
2.2 Servicios vinculados con la gestión de IIC inmobiliarias		-	-
2.3 Operaciones con valores		-	-
2.4 Operaciones con instrumentos derivados		-	-
2.5 Comisiones pagadas por delegación de gestión		-	-
2.6 Comisiones pagadas por asesoramiento		-	-
2.7 Comisiones retrocedidas		-	-
2.8 Comisiones pagadas a representantes/agentes		-	-
2.9 Otras comisiones		-	-
3. Pérdidas por operaciones financieras		-	-
3.1 Deuda pública interior		-	-
3.2 Deuda pública exterior		-	-
3.3 Valores de renta fija interior		-	-
3.4 Valores de renta fija exterior		-	-
3.5 Acciones y participaciones cartera interior		-	-
3.6 Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
3.7 Derivados		-	-
3.8 Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura		-	-
3.9 Otras pérdidas		-	-
4. Pérdidas por diferencias de cambio		-	-
5. Gastos de personal	13.3	(5.800.223)	(3.593.811)
5.1 Sueldos y cargas sociales		(5.800.223)	(3.593.811)
5.2 Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		-	-
5.3 Indemnizaciones por despidos		-	-
5.4 Gastos de formación		-	-
5.5 Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital		-	-
5.6 Otros gastos de personal		-	-
6. Gastos generales	13.4	(750.523)	(469.555)
6.1 Inmuebles e instalaciones		(204.284)	(171.503)
6.2 Sistemas informáticos		(8.328)	(5.117)
6.3 Publicidad y representación		-	-
6.4 Servicios de profesionales independientes		(262.786)	(131.778)
6.5 Servicios administrativos subcontratados		(8.083)	(7.956)
6.6 Otros gastos		(267.042)	(153.201)
7. Contribuciones e impuestos		(182.397)	(77.649)
8. Amortizaciones		(34.914)	(11.333)
8.1 Inmovilizado material de uso propio	6	(34.914)	(11.333)
8.2 Inversiones inmobiliarias		-	-
8.3 Activos intangibles		-	-
9. Otras cargas de explotación		(2.359)	(1.316)
9.1 Tasas en registros oficiales		(2.359)	(1.316)
9.2 Otros conceptos		-	-
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos		-	-
10.1 Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
10.2 Instrumentos de capital		-	-
10.3 Inmovilizado material		-	-
10.4 Activos intangibles		-	-
10.5 Resto		-	-
11. Dotaciones a provisiones para riesgos		-	-
11.1 Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
11.2 Otras provisiones		-	-
12. Otras pérdidas		-	-
12.1 En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
12.2 Por venta de activos no financieros		-	-
12.3 Por venta de participaciones GAM		-	-
12.4 Otras pérdidas		-	-
13. Impuestos sobre el beneficio del periodo	9	(598.903)	(272.647)
14. Resultado de las actividades interrumpidas (beneficios)		-	-
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.		1.804.910	831.042

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 2 b )

**SUMA CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

HABER	Nota	Euros	
		2021	2020 (*)
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	13.1	646	22.116
1.1 Intermediarios financieros		-	-
1.2 Deuda pública interior		-	-
1.3 Deuda pública exterior		-	-
1.4 Valores de renta fija interior		-	-
1.5 Valores de renta fija exterior		-	-
1.6 Dividendos a acciones y participaciones		-	-
1.7 Rectificación de los productos financieros por operaciones de cobertura		-	-
1.8 Otros intereses y rendimientos		646	22.116
2. Comisiones recibidas		9.883.674	5.901.720
2.1 Comisiones de gestión de fondos de inversión financieros		-	-
2.2 Comisiones de suscripción y reembolso de fondos de inversión financieros		-	-
2.3 Comisiones de gestión de sociedades de inversión de capital variable		-	-
2.4 Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias		-	-
2.5 Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias		-	-
2.6 Comisiones de gestión de IIC de inversión libre		-	-
2.7 Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre		-	-
2.8 Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre		-	-
2.9 Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre		-	-
2.10 Comisiones de gestión de IIC extranjeras		-	-
2.11 Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	13.2	9.663.609	5.712.236
2.12 Comisiones de gestión discrecional de carteras		-	-
2.13 Servicios de asesoramiento		220.065	189.484
2.14 Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones		-	-
2.15 Servicios de comercialización de participaciones y acciones		-	-
2.16 Otras comisiones		-	-
2.17 Servicios en RTO		-	-
3. Ganancias de operaciones financieras		-	-
3.1 Deuda pública interior		-	-
3.2 Deuda pública exterior		-	-
3.3 Valores de renta fija interior		-	-
3.4 Valores de renta fija exterior		-	-
3.5 Acciones y participaciones cartera interior		-	-
3.6 Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
3.7 Derivados		-	-
3.8 Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura		-	-
3.9 Otras ganancias		-	-
4. Ganancias por diferencia de cambio		-	-
5. Otros productos de explotación		-	5.558
5.1 Ingresos por alquiler de edificios en propiedad		-	-
5.2 Ingresos por alquiler de equipos informáticos y software		-	-
5.3 Otros productos de explotación		-	5.558
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados		-	-
6.1 Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
6.2 Instrumentos de capital		-	-
6.3 Inmovilizado material		-	-
6.4 Activos intangibles		-	-
6.5 Resto		-	-
7. Recuperaciones de provisiones para riesgos		-	-
7.1 Provisiones por actas fiscales y similares		-	-
7.2 Otras provisiones		-	-
8. Otras ganancias		-	-
8.1 En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
8.2 Por venta de activos no financieros		-	-
8.3 Por venta de participaciones GAM		-	-
8.4 Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
8.5 Otras ganancias		-	-
9. Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)		-	-
10. Resultado neto del periodo (pérdidas)		-	-

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 2 b )

**SUMA CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

		Euros	
		2021	2020
A)	RESULTADO DEL EJERCICIO	1.804.910	831.042
B)	OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS	-	-
1.	Activos financieros disponibles para la venta	-	-
	a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
	b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
	c) Otras reclasificaciones	-	-
2.	Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
	a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
	b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
	c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
	d) Otras reclasificaciones	-	-
3.	Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
	a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
	b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
	c) Otras reclasificaciones	-	-
4.	Diferencias de cambio	-	-
	a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
	b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
	c) Otras reclasificaciones	-	-
5.	Activos no corrientes en venta	-	-
	a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
	b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
	c) Otras reclasificaciones	-	-
6.	Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
7.	Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
8.	Impuesto sobre beneficio	-	-
	<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+-B)</b>	<b>1.804.910</b>	<b>831.042</b>

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 2 b)

B) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

EUROS										
	TOTAL FONDOS PROPIOS									
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Dividendos a cuenta y aprobados	Resultado del Ejercicio	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Subvenciones donaciones y legados	Total patrimonio neto
Saldo inicial al 1/01/2020	300.000	-	541.809	-	(230.000)	290.419	902.228	-	-	902.228
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	831.042	831.042	-	-	831.042
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	60.419	-	(581.288)	(290.419)	(811.288)	-	-	(811.288)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversion de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ remuneraciones a socios	-	-	-	-	(811.288)	-	(811.288)	-	-	(811.288)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	60.419	-	230.000	(290.419)	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31/12/2020	300.000	-	602.228	-	(811.288)	831.042	921.982	-	-	921.982
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	1.804.910	1.804.910	-	-	1.804.910
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	19.754	-	61.288	(831.042)	(750.000)	-	-	(750.000)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversion de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ remuneraciones a socios	-	-	-	-	(750.000)	-	(750.000)	-	-	61.288
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	19.754	-	811.288	(831.042)	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31/12/2021	300.000	-	621.982	-	(750.000)	1.804.910	1.976.892	-	-	1.976.892

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 2 b) )

## SUMA CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

### 1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

SUMA CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) (en adelante la Sociedad), se constituyó el 9 de noviembre de 2006 en Barcelona.

Tiene su domicilio social y administración central en Barcelona, Avda. Diagonal, 640.

La Sociedad fue constituida con la forma mercantil de Sociedad Anónima Unipersonal.

Su objeto social principal es la gestión de entidades de capital riesgo, entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y fondos de capital riesgo europeos, así como el control y gestión de sus riesgos. Como actividad complementaria podrá realizar tareas de asesoramiento a empresas.

La Sociedad está sujeta a la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de las entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, que entró en vigor al día siguiente de su publicación y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. De acuerdo con esta Ley es la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) quien asume el grueso de las potestades de supervisión de estas sociedades.

Los aspectos más significativos en relación con los requerimientos legales para las sociedades gestoras de entidades de capital-riesgo son los siguientes:

- a) El capital social mínimo inicial de 125.000 euros, íntegramente desembolsados.
- b) Las acciones representativas de su capital social podrán representarse mediante títulos nominativos o mediante anotaciones en cuenta.
- c) Deberá disponer de una organización y medios que cumplan con los requisitos de la letra c) del apartado tercero del artículo 48 de la Ley 22/2014.
- d) Todos sus administradores y directores generales y asimilados deberán cumplir los requisitos de honorabilidad establecidos en la letra b) del apartado uno del artículo 65 de la mencionada Ley 22/2014.

La Sociedad figura inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión de tipo Cerrado con el número 57.

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad gestiona las siguientes entidades de capital riesgo en periodo de inversión:

- SC Efficiency & Environment Fund II, F.C.R.
- SC Efficiency & Environment Fund II Plus, F.C.R.E.
- SC Growth Fund II, F.C.R.E., S.A.
- SC Growth Fund II Plus, F.C.R.E.

Asimismo, mantiene la gestión de las siguientes entidades que, no estando en periodo de inversión, mantienen una cartera de participadas:

- SC Energy Efficiency Fund I, F.C.R. (El fondo ha desinvertido la totalidad de las inversiones, no obstante, mantiene una participación en una sociedad inactiva por importe residual.)

- Suma Capital Growth Fund I, S.C.R., S.A.
- Suma Capital Growth Fund I Plus, F.C.R.E.
- Suma Capital Growth Fund I Supra, F.C.R.E.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 el importe del patrimonio neto de las Entidades de Capital Riesgo gestionadas por la Sociedad presentaba el siguiente detalle:

Nombre de la Entidad de Capital Riesgo	Tipo	Patrimonio gestionado (en euros)	
		2021	2020
Suma Capital Growth Fund I, S.C.R., S.A.	SCR	43.937.801	31.589.058
Suma Capital Growth Fund I Plus, F.C.R.E.	FCRE	72.927.184	57.472.269
SC Energy Efficiency Fund I, F.C.R.	FCR	2.041.233	12.501.615
SC Efficiency & Environment Fund II, F.C.R.	FCR	48.747.107	64.176.151
SC Efficiency & Environment Fund II Plus, F.C.R.E.	FCRE	21.877.127	24.763.163
SC Growth Fund II, F.C.R.E., S.A.	FCRE	11.554.513	10.106.980
SC Growth Fund II Plus, F.C.R.E.	FCRE	30.949.195	17.121.486
Suma Capital Growth Fund I Supra, F.C.R.E.	FCRE	19.882.614	-
		<b>251.916.774</b>	<b>217.730.722</b>

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales de la Sociedad se han preparado en base a sus registros contables de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable que se establece en la Circular 1/2021, de 25 de marzo de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado (en adelante, "la Circular 1/2021 de la C.N.M.V."), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales del ejercicio 2021, se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único de la Sociedad. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin modificaciones.

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 fueron aprobadas por el Accionista Único de la Sociedad el 18 de junio de 2021.

### a) Imagen fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de las operaciones de la Sociedad del ejercicio 2021, así como la propuesta de distribución de resultados de dicho ejercicio.

### b) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros, salvo que se indique lo contrario.

#### Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

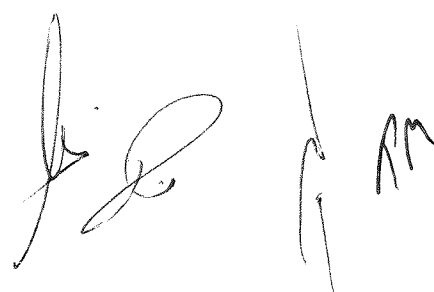
Con fecha 16 de abril de 2021 se publicó la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado, que deroga y sustituye a la Circular 7/2008 de la CNMV, en vigor para ejercicios cerrados hasta el 31 de diciembre de 2020.

Tras el cambio normativo, se han modificado los modelos comparativos de balance y cuentas de pérdidas y ganancias, por lo que debe tenerse en consideración que los mismos difieren de los incluidos en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020. En este sentido, en la preparación de las presentes cuentas anuales se han utilizado los nuevos modelos de estados financieros públicos de balance y cuenta de pérdidas y ganancias contemplados en la Circular 1/2021.

La nueva Circular es de aplicación a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021 y se centra, entre otros, en los siguientes aspectos:

- Se suprimen los modelos anuales públicos de balance y cuenta de pérdidas y ganancias P01 y P02, que pasan a ser sustituidos por los estados G01 de Balance y G02 de Cuenta de pérdidas y ganancias.
- Se realizan modificaciones en el estado G01 para adaptarlo a la nueva clasificación de instrumentos financieros introducida por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre.
- Adopta las normas de registro y valoración aplicadas por las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo, que se describen en la nota 3 de las presentes cuentas anuales, a lo establecido en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual desde su publicación ha sido objeto de varias modificaciones, la última de ellas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, y sus normas de desarrollo.

A continuación, se presentan el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, modificados única y exclusivamente a efectos de presentación, en comparación con los formulados en las cuentas anuales de dicho ejercicio:

Handwritten signatures in black ink, appearing to be initials or names, located at the bottom right of the page.

<b>ACTIVO</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Modificación Circular 1/2021</b>	<b>Efecto de la modificación (1)</b>	<b>31/12/2020 modificado</b>
Tesorería	1.712.128	-	-	1.712.128
Caja	n/a	Nuevo desglose	355	355
Bancos	n/a	Nuevo desglose	1.711.773	1.711.773
Inversiones crediticias	771.542	Eliminado	(771.542)	n/a
Otros activos financieros	771.542	Eliminado	(771.542)	n/a
Créditos a intermediarios financieros o particulares	n/a	Nueva línea	719.414	719.414
Depósitos a la vista	n/a	Nueva línea	6.000	6.000
Deudores por comisiones pendientes	n/a	Nueva línea	.596.121	.596.121
Otros deudores	n/a	Nueva línea	117.297	117.297
Inmovilizado material	36.362	-	-	36.362
De uso propio	36.362	-	-	36.362
Periodificaciones	n/a	Nueva línea	25.816	25.816
Gastos anticipados	n/a	Nueva línea	25.816	25.816
Resto de activos	25.816	-	(25.816)+52.128	52.128
Anticipos y créditos al personal	n/a	Nuevo desglose	34.770	34.770
Fianzas en garantía de arrendamiento	n/a	Nuevo desglose	17.538	17.538
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.545.848</b>			<b>2.545.848</b>

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Modificación Circular 1/2021</b>	<b>Efecto de la modificación (1)</b>	<b>31/12/2020 modificado</b>
Pasivos financieros a coste amortizado	146.107	Eliminado	(146.107)	-
Deudas con intermediarios financieros	146.107	Eliminado	(146.107)	-
Deudas con intermediarios financieros o particulares	n/a	Nueva línea	1.080.730	1.080.730
Préstamos y créditos	n/a	Nueva línea	4.419	4.419
Comisiones a pagar	n/a	Nueva línea	344.939	344.939
Acreedores por prestación de servicios	n/a	Nueva línea	28.908	28.908
Remuneraciones pendientes de pago al personal	n/a	Nueva línea	702.464	702.464
Pasivos fiscales	373.991	Traspaso	(268.884)	105.107
Corrientes	373.991	Traspaso	(268.884)	105.107
Periodificaciones	n/a	Nueva línea	169.145	169.145
Comisiones y otros productos no devengados	n/a	Nueva línea	169.145	169.145
Resto de pasivos	1.103.768	Traspaso	(1.103.768)+268.884	268.884
Administraciones Públicas	n/a	Nuevo desglose	268.884	268.884
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.623.866</b>			<b>1.623.866</b>
Capital	300.000	-	-	300.000
Escriturado	300.000	-	-	300.000
Reservas	602.228	-	-	602.228
Reserva legal	n/a	Nuevo desglose	60.000	60.000
Reservas voluntarias	n/a	Nuevo desglose	542.228	542.228
Resultado del ejercicio	831.042	-	-	831.042
Dividendos a cuenta y aprobados (-)	(811.288)	-	-	(811.288)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>921.982</b>			<b>921.982</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.545.848</b>			<b>2.545.848</b>

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Modificación Circular 1/2021</b>	<b>Efecto de la modificación (1)</b>	<b>31/12/2020 modificado</b>
Intereses y rendimientos asimilados	22.116	Eliminado	(22.116)	-
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	n/a	Nueva línea	22.116	22.116
Comisiones percibidas	5.712.236	-	-	5.901.720
Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	n/a	Nuevo desglose	5.712.236	5.712.236
Servicios de asesoramiento	n/a	Nuevo desglose	189.484	189.484
Comisiones pagadas	(672.042)	-	-	(672.042)
Comisiones pagadas por delegación de gestión	n/a	Nuevo desglose	(672.042)	(672.042)
Otros productos de explotación	195.042	Traspaso saldos	(189.484)	5.558
Gastos de personal	(3.593.811)	-	-	(3.593.811)
Sueldos y cargas sociales	n/a	Nuevo desglose	(3.593.811)	(3.593.811)
Gastos generales	(548.519)	-	-	(469.555)
Inmuebles e instalaciones	n/a	Nuevo desglose	(171.503)	(171.503)
Sistemas informáticos	n/a	Nuevo desglose	(5.117)	(5.117)
Servicios de profesionales independientes	n/a	Nuevo desglose	(131.778)	(131.778)
Servicios administrativos subcontratados	n/a	Nuevo desglose	(7.956)	(7.956)
Otros gastos	n/a	Nuevo desglose y traspaso	(232.166)+77.649+1.316	(153.201)
Contribuciones e impuestos	n/a	Nueva línea	(77.649)	(77.649)
Amortizaciones	(11.333)	-	-	(11.333)
Inmovilizado material de uso propio	n/a	Nuevo desglose	(11.333)	(11.333)
Otras cargas de explotación	n/a	Nueva línea	(1.316)	(1.316)
Tasas en registros oficiales	n/a	Nueva línea	(1.316)	(1.316)
Impuesto sobre beneficios	(272.647)	-	-	(272.647)
<b>RESULTADO NETO DEL PERIODO</b>	<b>831.042</b>			<b>831.042</b>

(1) Traspasos derivados de los nuevos desgloses en los modelos de balance y cuenta de pérdidas y ganancias de la Circular 1/2021, sin impacto en resultados ni en Patrimonio.

### c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continua. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas, existe un riesgo de que pudieran surgir ajustes en el futuro sobre los valores de los activos y pasivos afectados, de producirse un cambio significativo en las hipótesis, hechos y circunstancias en las que se basan.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en ejercicios futuros se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos y la vida útil de los activos materiales.

### d) Efectos de la pandemia COVID-19 y del conflicto entre Rusia y Ucrania en la actividad de la Gestora

La pandemia internacional, así declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. En este sentido, se han producido disrupciones en la cadena de suministros, subidas de materias primas y precios de energía.

Por otro lado, la ya perjudicada coyuntura económica se ha visto agravada por el estallido del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania el 24 de febrero de 2022, cuyo impacto macroeconómico mundial se ha percibido de manera particular en Europa.

Tanto la evolución de la pandemia como del mencionado conflicto bélico están teniendo consecuencias para la economía en general, cuyos efectos en los próximos meses son inciertos.

Sin embargo, hasta la fecha de presentación de las presentes cuentas anuales, no se han producido efectos significativos en la actividad de la Gestora y, conforme a las estimaciones actuales de los Administradores, no se estiman efectos relevantes en el ejercicio 2022.

## 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio 2021 que el Consejo de Administración de la Sociedad propondrá al Accionista Único para su aprobación, así como la del ejercicio 2020, aprobada por el Accionista Único el 18 de junio de 2021.

	Euros	
	2021	2020
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades (beneficios/(pérdidas))	1.804.910	831.042
Total distribuible	1.804.910	831.042
A Dividendo a cuenta	750.000	811.288
A reservas voluntarias	1.054.910	19.754
Total distribuido	1.840.910	831.042

### 3.1 Dividendo a cuenta

El 20 de mayo de 2021, el Accionista Único, considerando la previsión de resultados para el ejercicio en base al estado contable a 30 de abril de 2021, aprobó un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2021 de 750.000 euros.

(Euros)	2021
Resultado antes de impuestos del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de abril de 2021	1.192.447
Estimación del impuesto de sociedades a pagar	(298.112)
	<b>894.335</b>
<b>Liquidez en tesorería antes del pago</b>	<b>2.542.037</b>
<b>Cantidad propuesta a distribución</b>	<b>750.000</b>

### 3.2 Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas (Nota 9.2).

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo pueden repartirse dividendos con cargo al beneficio 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 pueden ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas.

## 4. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto en la Circular 1/2021 de la C.N.M.V. y sus posteriores modificaciones.

Los principios contables más relevantes han sido los siguientes:

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales se ha elaborado considerando que la gestión de la Gestora continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni para una hipotética liquidación.

En consecuencia, el Administrador de la Sociedad ha preparado las cuentas anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

#### b) Principio de devengo

Estas cuentas anuales, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

#### c) Principio de prudencia

Para la elaboración de estimaciones y valoraciones en condiciones de incertidumbre, la Sociedad contabiliza tan sólo beneficios obtenidos hasta la fecha de cierre del ejercicio. Por el contrario, en la elaboración de estas cuentas anuales, se tienen en cuenta todos los riesgos originados en el ejercicio

o en otro anterior tan pronto como han sido conocidos, sin perjuicio de su posterior reflejo en otros documentos integrantes de las cuentas anuales, cuando se genere el pasivo o el gasto.

#### **d) Compensación de saldos**

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

#### **e) Principio de importancia relativa**

Para la elaboración de estas cuentas anuales, se ha mantenido el principio de importancia relativa, de modo que la Sociedad ha optado por agrupar las partidas o importes de naturaleza similar, siempre y cuando su importancia relativa sea escasamente significativa. De este modo no se altera la imagen fiel de la Sociedad.

Las normas de valoración aplicables han sido las siguientes:

#### **f) Activo material**

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado material se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

En el coste de aquellos activos adquiridos o producidos después del 1 de enero de 2008, que necesitan más de un año para estar en condiciones de uso, se incluyen los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado que cumplen con los requisitos para su capitalización.

Asimismo, forma parte del valor del inmovilizado material como un componente de este, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al activo, tales como costes de rehabilitación, cuando estas obligaciones dan lugar al registro de provisiones.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de renovación, ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor de este, dándose de baja, en su caso, el valor contable de los elementos sustituidos.

Los costes relacionados con grandes reparaciones de los elementos del inmovilizado material, con independencia de que los elementos afectados sean sustituidos o no, se identifican como un componente del coste del activo en la fecha en que se produzca la incorporación de este al patrimonio de la empresa y se amortizan durante el periodo que media hasta la siguiente gran reparación.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada.

Los años de vida útil estimada para los distintos elementos del activo material son los siguientes:

Elemento del inmovilizado	Años de vida útil
Otras instalaciones	10
Mobiliario	10
Equipos de proceso información	4

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

### g) Arrendamientos

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, incluida la opción de compra, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. No se incluye en el cálculo de los pagos mínimos acordados las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. Los pagos realizados por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

### h) Activos financieros

#### Clasificación y valoración

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los activos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación, que determina el método de valoración inicial y posterior aplicable:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias
- Activos financieros a coste amortizado
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto
- Activos financieros a coste

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Gestora mantiene registrados únicamente "Activos financieros a coste amortizado".

#### *Activos financieros a coste amortizado*

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

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

La gestión de una cartera de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que hayan de mantenerse necesariamente todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la Sociedad

considera la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Esto es, los flujos de efectivo son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

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

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

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

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

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

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

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

#### Baja de balance de activos financieros

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

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

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

- (i) Los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo se han transferido de manera sustancial. El activo transferido se da de baja de balance y la Sociedad reconoce el resultado de la operación: la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles (considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido) y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto.
- (ii) Los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo se han retenido, por parte de la Sociedad, de manera sustancial. El activo financiero no se da de baja y se reconoce un pasivo financiero por el mismo importe a la contraprestación recibida.
- (iii) Los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo no se han transferido ni retenido de manera sustancial. En este caso caben, su vez, dos posibles situaciones:
  - El control se cede (el cesionario tiene la capacidad práctica de volver a transmitir el activo a un tercero): el activo se da de baja de balance.
  - El control no se cede (el cesionario no tiene la capacidad práctica de volver a transmitir el activo a un tercero): la Sociedad continúa reconociendo el activo por el importe al que esté expuesta a las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, y ha de reconocer un pasivo asociado.

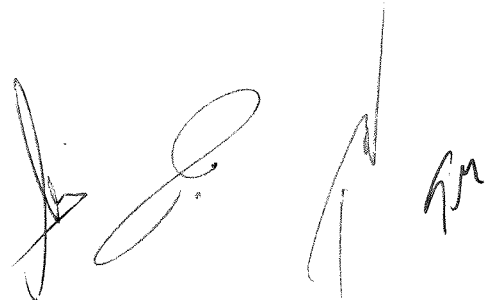
#### Deterioro del valor de los activos financieros

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad analiza si existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

En caso de que exista dicha evidencia, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros, la Sociedad utiliza modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, la Sociedad utiliza el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.



## **i) Pasivos financieros**

### Clasificación y valoración

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

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

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantenía registrados únicamente "Pasivos financieros a coste amortizado".

### *Pasivos financieros a coste amortizado*

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

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

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

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

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

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

Las aportaciones recibidas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares, se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que deba atribuirse a los partícipes no gestores.

### Baja de balance de pasivos financieros

La Sociedad da de baja de balance un pasivo financiero previamente reconocido cuando se da alguna de las siguientes circunstancias:

- La obligación se haya extinguido porque se ha realizado el pago al acreedor para cancelar la deuda (a través de pagos en efectivo u otros bienes o servicios), o porque al deudor se le exime legalmente de cualquier responsabilidad sobre el pasivo.
- Se adquieran pasivos financieros propios, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro.
- Se produce un intercambio de instrumentos de deuda entre un prestamista y un prestatario, siempre que tengan condiciones sustancialmente diferentes, reconociéndose el nuevo pasivo financiero que surja; de la misma forma se registra una modificación sustancial de las

condiciones actuales de un pasivo financiero, como se indica para las reestructuraciones de deuda.

La contabilización de la baja de un pasivo financiero se realiza de la siguiente forma: la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero (o de la parte de él que se haya dado de baja) y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se ha de recoger asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

#### **j) Tesorería**

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

#### **k) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el principio de devengo, con independencia de la fecha de su cobro o pago.

Los ingresos obtenidos por la gestión de las entidades de capital riesgo se estipulan en los Contratos de Gestión o Reglamentos de Gestión, según se trate de Sociedades o Fondos de Capital Riesgo, respectivamente. En ambos casos, se establece además una comisión de éxito equivalente a un porcentaje de las plusvalías netas obtenidas en operaciones de desinversión, ya sean parciales o totales.

#### **l) Impuesto sobre beneficios**

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos fiscales diferidos" y "Pasivos fiscales diferidos" del balance.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos fiscales diferidos se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos fiscales diferidos no se descuentan.

### **m) Partes vinculadas**

La Sociedad considera como partes vinculadas a los Administradores, al personal clave de la Dirección y personas o entidades relacionadas, así como a los fondos gestionados por la Sociedad.

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente.

### **n) Provisiones y contingencias**

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Las compensaciones a recibir de un tercero en el momento de liquidar las provisiones se reconocen como un activo, sin minorar el importe de la provisión, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso va a ser recibido, y sin exceder del importe de la obligación registrada. Cuando existe un vínculo legal o contractual de exteriorización del riesgo, en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder del mismo, el importe de dicha compensación se deduce del importe de la provisión.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

## **5. GESTIÓN DE CAPITAL**

Las normas que rigen las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado mencionadas en la Nota 1 regulan, entre otros aspectos, el mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios en función del patrimonio administrado.

El artículo 48 de la Ley 22/2014, que regula el cómputo de recursos propios exigibles y recursos propios computables respectivamente, de esta forma los recursos propios mínimos de la Sociedad no podrán ser inferiores a una de las dos siguientes magnitudes:

- a) Un capital social mínimo de 125.000 euros que se ha de incrementar en:
- Una proporción del 0,02% del valor del patrimonio de las ECR que administre o gestione la Sociedad, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250 millones de euros, incluidas las carteras gestionadas por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10 millones de euros.
  - La cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en un 50%, con una garantía por el mismo importe de una entidad de

crédito o de una entidad aseguradora. La entidad de crédito o aseguradora deberá tener su domicilio social en un Estado miembro de la Unión Europea, o bien en un tercer país, siempre que esté sometida a unas normas prudenciales que, a juicio de la C.N.M.V., sea equivalentes a las establecidas en el Derecho de la Unión Europea.

- A fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las SGEIC, estas deberán o bien:
  - i) Disponer de recursos propios adicionales que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad en caso de negligencia profesional.  
  
Se entenderá por recursos propios adicionales adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la anterior responsabilidad el 0,01 por ciento del patrimonio gestionado.
  - ii) O suscribir un seguro de responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional.

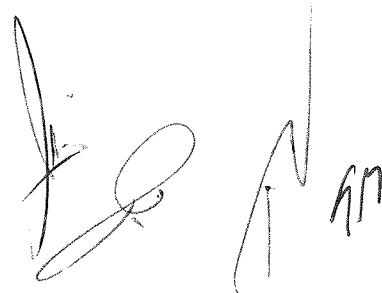
Los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con este apartado y el apartado 1º, incluidos los recursos propios adicionales previstos en el apartado siguiente, se invertirán en activos líquidos o activos fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre las que se encontrarán las entidades previstas en esta Ley, siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.

A la definición de los recursos propios computables de las SGEIC le será de aplicación lo previsto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y su normativa de desarrollo.

- b) El 25% de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Entendiéndose por gastos de estructura, los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación. Se entenderá que el nivel de actividad ha variado sustancialmente cuando los gastos de estructura aumenten o disminuyan un 25% respecto a los gastos totales del ejercicio anterior, calculados estos últimos en proporción al correspondiente periodo de tiempo transcurrido en el ejercicio corriente.

A estos efectos, las SGEIC deberán ajustarse a lo previsto en el Reglamento delegado (UE) nº 231/2013 de la Comisión, de 19 de diciembre de 2012.

A 31 de diciembre de 2021, los recursos propios computables son inferiores a los exigibles, no obstante lo anterior, se trata de una circunstancia coyuntural, de forma que esta situación quedará subsanada una vez la Junta General de Accionistas apruebe la distribución del resultado del ejercicio 2021 dotando reservas suficientes.



## 6. ACTIVO MATERIAL

El detalle y movimientos de las distintas partidas que componen el activo material son los siguientes:

Euros	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Saldo final
<b>Ejercicio 2021</b>			
Coste			
Equipos proceso de información	63.888	18.666	82.554
Mobiliario, elementos de transporte y otras instalaciones	86.144	497.759	583.903
	150.032	516.425	666.457
Amortización acumulada			
Equipos proceso de información	(46.416)	(8.861)	(55.277)
Mobiliario, elementos de transporte y otras instalaciones	(67.254)	(26.053)	(93.307)
	(113.670)	(34.914)	(148.584)
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>36.362</b>		<b>517.873</b>
<b>Ejercicio 2020</b>			
Coste			
Equipos proceso de información	53.307	10.581	63.888
Mobiliario, elementos de transporte y otras instalaciones	86.144	-	86.144
	139.451	10.581	150.032
Amortización acumulada			
Equipos proceso de información	(39.343)	(7.073)	(46.416)
Mobiliario, elementos de transporte y otras instalaciones	(62.994)	(4.260)	(67.254)
	(102.337)	(11.333)	(113.670)
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>37.114</b>		<b>36.362</b>

Las principales altas del ejercicio 2021 corresponden a las labores de adecuación de las oficinas en las que desarrolla su actividad en régimen de arrendamiento.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad tiene bienes de activo material totalmente amortizados y en uso por importes de 70.617 y 78.458 euros respectivamente.

## 7. CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS O PARTICULARES

El detalle del epígrafe créditos a intermediarios financieros o particulares del activo del balance de situación, a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Depósitos a la vista	8.781	6.000
Deudores por comisiones pendientes (Nota 15)	3.244.595	596.121
Otros deudores	158.852	117.292
<b>Total</b>	<b>3.378.862</b>	<b>719.413</b>

A 31 de diciembre de 2021, la línea de "Deudores por comisiones pendientes" recoge además del saldo a cobrar por las comisiones de gestión y asesoramiento a los distintos Fondos del entorno de la Gestora, la comisión de éxito de 1.712.699 euros a cobrar a SC Energy Efficiency Fund I, F.C.R. como consecuencia de la aplicación y distribución de los rendimientos netos acumulados de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de Gestión del Fondo, tras haber vendido durante el ejercicio 2021 la totalidad de las sociedades que permanecían con actividad en este Fondo. Asimismo, se incluye la comisión de éxito por importe de 1.043.214 euros devengada en 2021 por la rentabilidad obtenida por

un co-inversor tras la desinversión en una de las participadas del Fondo en virtud del contrato de colaboración, suscrito en 2016 entre las partes. Por último, a 31 de diciembre de 2021 se recoge, por importe de 488.681 euros, el saldo pendiente de cobro correspondiente a las comisiones de éxito relacionadas con la rentabilidad obtenida en Suma Capital Growth Fund I, S.C.R.

En este sentido, a 31 de diciembre de 2020 el saldo recogía, principalmente, el saldo a cobrar por las comisiones de gestión y asesoramiento a los distintos Fondos del entorno de la Gestora y las comisiones de éxito, por importe de 585.182 euros, relacionadas con la rentabilidad obtenida en Suma Capital Growth Fund I, S.C.R.

## 8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de otros activos financieros, en función de su tipología y clasificación, a 31 de diciembre es la siguiente (datos expresados en euros):

(Euros)	2021	2020
Activos financieros a largo plazo		
Activos financieros a coste amortizado	60.574	46.699
Activos financieros a corto plazo		
Activos financieros a coste amortizado	5.538	5.429
	<b>66.112</b>	<b>52.128</b>

### 8.1 Activos financieros a coste amortizado

Estos importes se desglosan en el balance de la siguiente forma (datos expresados en euros):

(Euros)	Euros	
	2021	2020
Activos financieros a largo plazo		
Anticipos y créditos al personal	23.802	29.341
Fianzas en garantía de arrendamientos	36.772	17.358
Activos financieros a corto plazo		
Anticipos y créditos al personal	5.538	5.429
	<b>66.112</b>	<b>52.128</b>

## 9. PATRIMONIO NETO

### 9.1 Capital escriturado

El capital social de la Sociedad asciende a 300.000 euros, representado por 30.000 acciones nominativas, de 10 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscrito y desembolsado. El titular de la totalidad de las acciones es Suma Capital Partners, S.L.

## 9.2 Reservas

El detalle de las distintas partidas que componen las reservas es el siguiente:

(Euros)	2021	2020
Reserva legal	60.000	60.000
Reservas voluntarias	561.983	542.228
	<b>621.983</b>	<b>602.228</b>

### Reserva legal

De acuerdo con lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a la Reserva Legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite indicado, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. La Reserva Legal podrá utilizarse para aumentar capital en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la reserva legal estaba dotada en su totalidad.

## 10. DEUDAS CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS O PARTICULARES

La composición de este epígrafe de balance a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Préstamos y créditos	11.165	4.419
Comisiones a pagar	253.147	344.939
Acreedores por prestaciones de servicios	103.279	28.908
Remuneraciones pendientes de pago al personal	3.196.805	702.464
Total	<u>3.564.396</u>	<u>1.080.730</u>

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la línea de préstamos y créditos recogía el importe dispuesto de las tarjetas de crédito.

En el apartado de comisiones a pagar se encuentran registrados, fundamentalmente, los siguientes conceptos:

- (i) Un importe, a 31 de diciembre de 2021, de 118.826 euros (141.688 euros a 31 de diciembre de 2020), correspondiente a comisiones pendientes de pago a una entidad financiera con la que la Sociedad tiene firmado un contrato de mediación por la colocación de participaciones en uno de los Fondos que gestiona. En relación con este contrato de mediación, el total de comisiones a pagar, devengadas en los ejercicios 2021 y 2020, ha ascendido a 260.514 y 283.376 euros respectivamente, registradas en el epígrafe de "Comisiones pagadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- (ii) Un importe, a 31 de diciembre de 2021, de 134.321 euros (203.251 euros a 31 de diciembre de 2020), por las comisiones pendientes de pago a un tercero con el que la Sociedad tiene firmado un contrato de asesoramiento e intermediación en la comercialización de algunas de las entidades bajo gestión. El total de las comisiones devengadas en el ejercicio 2021 y 2020, en virtud de este contrato, ascendieron a 449.469 y 388.666 euros, respectivamente, y se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones pagadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, los importes registrados en el epígrafe de Remuneraciones pendientes de pago corresponden en su práctica totalidad al variable devengado y pendiente de pago

del personal y directivos. Dentro de los importes registrados, se incluyen a 31 de diciembre de 2021 3.030.875 euros (596.121 euros a 31 de diciembre de 2020) correspondientes a la retribución extraordinaria relacionadas con la remuneración percibida por la Gestora como comisiones de éxito; con arreglo a los contratos de gestión suscritos por parte de la Sociedad con los Fondos que gestiona (Notas 7 y 15).

El resto de los importes se corresponden, principalmente, con los saldos pendientes de pago a acreedores por prestación de servicios.

## 11. PERIODIFICACIONES

La totalidad del importe reconocido en este apartado del pasivo corresponde a las comisiones cobradas no devengadas a las diversas entidades de capital riesgo gestionadas por la Gestora, por importes de 409.008 euros en 2021 y 169.145 euros en 2020. Corresponden a ajustes a la facturación del segundo semestre del ejercicio por comisiones de gestión cuya regularización está prevista en los respectivos reglamentos de las entidades gestionadas.

## 12. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a pasivos fiscales a 31 de diciembre es el siguiente:

Euros	2021	2020
Pasivos fiscales corrientes		
Administraciones Públicas acreedoras por impuesto de sociedades	239.147	105.106
Administraciones Públicas acreedoras por IVA	24.931	16.576
Administraciones Públicas acreedoras por IRPF	277.031	228.289
Organismos de la Seguridad Social acreedores	30.963	24.020
	<b>572.072</b>	<b>373.991</b>

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. En opinión del Administrador de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

La conciliación entre el resultado del ejercicio y la base imponible, así como la liquidación del impuesto sobre sociedades es como sigue:

	2021	2020
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	2.403.813	1.103.689
Diferencias permanentes	20.500	32.750
Base imponible	2.424.313	1.136.439
Cuota íntegra (tipo impositivo 25%)	606.078	284.110
Deducciones	(7.175)	(11.463)
Cuota líquida	598.903	272.647
Retenciones y pagos a cuenta	(359.756)	(167.541)
<b>Pasivo / (Activo) por impuesto corriente</b>	<b>239.147</b>	<b>105.106</b>

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, las diferencias permanentes corresponden a diversas donaciones efectuadas por la Gestora a sociedades sin ánimo de lucro.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no dispone de bases imposables negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en ejercicios futuros.

### 13. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

#### 13.1 Ingresos y gastos por intereses

La composición de los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias "Intereses y rendimientos asimilados" y "Intereses y cargas asimiladas" durante los ejercicios 2021 y 2020, es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros		
Ingresos de préstamos concedidos a partes vinculadas	-	21.815
Otros ingresos financieros	646	301
	<u>646</u>	<u>22.116</u>
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros		
Otros gastos financieros	(108)	-
	<u>538</u>	<u>22.116</u>

#### 13.2 Comisiones recibidas

##### Comisión de gestión de entidades de capital riesgo

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2021 y 2020 es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Comisión de gestión de entidades de capital riesgo	9.663.609	5.712.236
	<u>9.663.609</u>	<u>5.712.236</u>

##### Comisión de gestión

Tal y como se establece en los folletos de los Fondos, la Sociedad Gestora percibirá de cada uno de los Fondos, como contraprestación por sus servicios de gestión y representación, una Comisión de Gestión con cargo al patrimonio de los mismos que, sin perjuicio de sus reducciones y ajustes, previstos en este Reglamento, se calculará de la siguiente manera:

- Durante el Periodo de Inversión, la Sociedad Gestora percibirá una Comisión de Gestión anual equivalente a un porcentaje que oscila entre el 1,6% y el 2% sobre la parte de los Compromisos Totales de cada uno de los fondos.
- Desde la fecha de finalización del Periodo de Inversión y hasta la fecha de liquidación de los Fondos, la Sociedad Gestora recibirá una Comisión de Gestión anual equivalente a un porcentaje que oscila entre el 1,6 y el 2% sobre el Capital efectivamente Invertido.

El importe devengado como comisión de gestión de las entidades gestionadas durante 2021 y 2020 ha ascendido a 6.863.731 y 5.116.115 euros, respectivamente.

El detalle de la comisión reconocida de cada uno de las Sociedades de Capital Riesgo es el siguiente es el siguiente:

Nombre de la Entidad de Capital Riesgo	2021	2020
Suma Capital Growth Fund I, S.C.R., S.A.	402.004	402.777
Suma Capital Growth Fund I Plus, F.C.R.E.	236.245	237.173
SC Energy Efficiency Fund I, F.C.R.	157.393	196.571
SC Efficiency & Environment Fund II, F.C.R.	1.749.792	1.897.082
SC Efficiency & Environment Fund II Plus, F.C.R.E.	683.107	740.102
SC Growth Fund II, F.C.R.E., S.A.	580.313	582.636
SC Growth Fund II Plus, F.C.R.E.	2.916.177	1.059.774
Suma Capital Growth Fund I Supra, F.C.R.E	138.301	-
	<b>6.863.731</b>	<b>5.116.115</b>

#### Comisiones de éxito

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de éxito calculada sobre los rendimientos netos que obtengan los partícipes de las entidades de capital riesgo gestionadas. Su importe se determinará y pagará según lo previsto en el Reglamento de Gestión de cada una de las entidades. Dicha comisión será liquidable después que los partícipes hayan percibido una cantidad equivalente a los retornos preferentes establecidos.

El importe devengado como comisión de éxito durante 2021 ha ascendido a 2.799.879 euros. Corresponde a las comisiones por la rentabilidad obtenida por SC Energy Efficiency Fund I, F.C.R incluyendo la rentabilidad obtenida por un co-inversor tras la desinversión en una de las participadas del mismo Fondo y Suma Capital Growth Fund I, S.C.R, (Nota 7).

Por su parte, el importe devengado como comisión de éxito durante 2020, ascendió a 596.121 euros correspondiente a las comisiones de éxito por la rentabilidad obtenida en Suma Capital Growth Fund I, S.C.R. (Nota 7)

### **13.3 Detalle de gastos de personal**

El desglose de los gastos de personal de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

(Euros)	2021	2020
Sueldos y salarios	5.515.515	3.350.918
Seguridad social	284.708	242.893
	<b>5.800.223</b>	<b>3.593.811</b>

A 31 de diciembre de 2021, la cuenta de "Sueldos y salarios", incluye el gasto por la remuneración variable devengada en el ejercicio 2021 por importe total de 2.613.391 euros (887.172 euros en 2020).

Dicho importe incluye la retribución variable a largo plazo pendiente de liquidar conforme a los contratos firmados entre la Sociedad, los miembros del consejo y otros directivos por las comisiones de éxito devengadas por la Gestora.

A 31 de diciembre de 2021, el importe pendiente de pago en concepto de remuneración variable asciende a 3.197.012 euros (702.464 euros a 31 de diciembre de 2020) (Nota 10).

## Estructura de la plantilla de la Sociedad

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2021 y 2020, distribuido por categorías, así como la distribución por sexos de la plantilla de la Sociedad al cierre de dicho ejercicio, es la siguiente:

<b><u>EJERCICIO 2021</u></b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>	<b>Número medio de personas con discapacidad &gt; 33% del total empleadas en el ejercicio.</b>
Alta Dirección	5	-	5	-
Otros directivos	4	2	6	-
Mandos intermedios	5	6	11	-
Administrativos	-	1	1	-
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>23</b>	<b>-</b>

<b><u>EJERCICIO 2020</u></b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>	<b>Número medio de personas con discapacidad &gt; 33% del total empleadas en el ejercicio.</b>
Alta Dirección	4	-	4	-
Otros directivos	1	1	2	-
Mandos intermedios	8	3	11	-
Administrativos	-	1	1	-
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>5</b>	<b>18</b>	<b>-</b>

### **13.4 Gastos generales**

<b>(Euros)</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Servicios profesionales independientes	262.786	131.778
Otros gastos		
Arrendamientos	156.986	128.772
Reparación y conservación	1.369	23
Primas de seguros	9.954	5.568
Servicios bancarios y similares	2.715	634
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	-	-
Suministros	54.257	47.825
Otros servicios	262.456	154.955
	<b>750.523</b>	<b>469.555</b>

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la línea de Otros servicios incluye, fundamentalmente, los desplazamientos del personal, suscripciones y gastos relacionados con formación a los empleados.

## **14. OTRA INFORMACIÓN**

### **14.1 Medioambiente**

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

## 14.2 Remuneración de auditores

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020 han ascendido a 3.000 euros y 2.475 euros, respectivamente.

## 15. PARTES VINCULADAS

### 15.1 Operaciones con partes vinculadas

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2021 y 2020, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

	Naturaleza de la vinculación
Suma Capital Partners, S.L.	Accionista Único
Administradores	Consejeros
Entidades de capital riesgo gestionadas	Entidades vinculadas

Los saldos mantenidos con partes vinculadas a 31 de diciembre son los siguientes:

(Euros)	Accionista Único	Administradores	Entidades vinculadas
<b>Ejercicio 2021</b>			
Créditos a intermediarios financieros o particulares (Nota 7)	-	-	3.345.341
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 10)	-	(2.745.371)	-
Comisiones y otros productos no devengados (Nota 11)	-	-	(409.008)
<b>Ejercicio 2020</b>			
Créditos a intermediarios financieros o particulares (Nota 7)	-	-	707.342
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 10)	-	(402.382)	-
Comisiones y otros productos no devengados (Nota 11)	-	-	(169.145)

Las transacciones realizadas con partes vinculadas, excepto con los administradores cuyo detalle se proporciona en la Nota 15.2 a lo largo del ejercicio son las siguientes:

(Euros)	Accionista Único	Entidades vinculadas
<b>Ejercicio 2021</b>		
Comisiones percibidas por la gestión de sociedades de capital riesgo (Nota 13.2)	-	9.663.609
Ingresos por prestación de servicios	-	220.065
Ingresos financieros	-	-
<b>Ejercicio 2020</b>		
Comisiones percibidas por la gestión de sociedades de capital riesgo (Nota 13.2.)	-	5.712.236
Ingresos por prestación de servicios	-	189.484
Ingresos financieros	21.815	-

### 15.2 Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración y Alta Dirección

La retribución bruta devengada en los ejercicios 2021 y 2020 en concepto de sueldos y prestaciones de servicios por parte de los miembros del Consejo de Administración ha ascendido a 3.710 y 1.722

miles de euros, respectivamente. Los importes anteriores incluyen el importe provisionado por las comisiones de éxito devengadas en ambos ejercicios (Nota 10). La Alta Dirección es ejercida por los miembros del Consejo de Administración.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Consejo de Administración estaba formado por 4 hombres.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no tenía obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración, ni tenía obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existían anticipos a miembros del Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2021 y 2020 no se han contratado primas de seguros de vida para los administradores.,

Asimismo, durante los ejercicios 2021 y 2020, se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los Administradores por importe de 10 y 6 miles de euros, respectivamente.

## **16. POLITICA Y GESTION DE RIESGOS**

### **Riesgo de tipo de interés**

Este riesgo hace referencia al impacto que pueden tener los cambios en el nivel general de los tipos de interés sobre la cuenta de resultados (flujos de generación de ingresos y gastos) o sobre el valor patrimonial. La causa son los desfases en las fechas de vencimiento o depreciación de las masas de activos y pasivos que produce una respuesta distinta ante las variaciones en el tipo de interés.

Dada la naturaleza de los productos contratados y de los activos y pasivos a 31 de diciembre, el riesgo de las variaciones en los tipos de interés de mercado se considera poco significativo.

### **Riesgo de mercado**

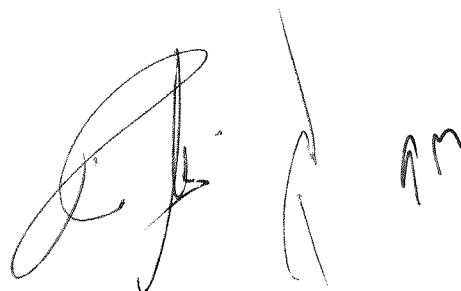
Dada la naturaleza de los activos y pasivos financieros con los que habitualmente opera la Sociedad, los Administradores estiman que el grado de exposición es irrelevante.

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás obligaciones establecidas en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige a la Sociedad asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

Estos riesgos, a efectos de su distribución geográfica, se encuentran localizados en España.

Dada la naturaleza de los activos financieros, los Administradores estiman que el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito en la fecha de balance es el valor contable de los mismos.



### **Riesgo de liquidez**

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, basada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

### **Riesgo operacional**

Los Administradores estiman que la estructura y procedimientos establecidos para la operativa de la Sociedad son suficientes para mitigar de manera razonable el potencial riesgo operacional al que se encuentra expuesta.

### **Riesgo sostenibilidad**

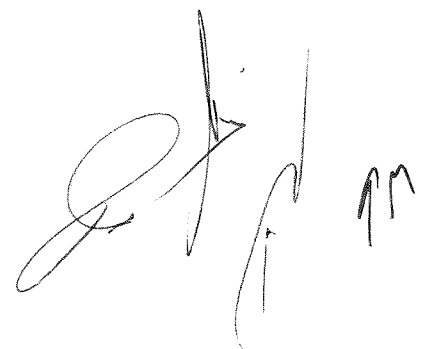
La integración de los riesgos de sostenibilidad en la gestión de las inversiones se lleva a cabo de la totalidad de los activos bajo gestión.

Los riesgos de sostenibilidad se definen como cualquier evento social, medioambiental o de gobernanza, que, en caso de ocurrir, podría causar un impacto negativo importante en el valor de los activos bajo gestión.

## **17. HECHOS POSTERIORES**

El 24 de febrero de 2022 se produjo la invasión de Ucrania por parte del ejército ruso. Además de las implicaciones directas sobre las relaciones comerciales con estos países, en respuesta a la mencionada invasión, Estados Unidos, la Unión Europea, Reino Unido, Suiza y otros países de todo el mundo han impuesto severas sanciones para Rusia, empresas rusas y sus ciudadanos con potenciales consecuencias en la economía mundial. Las sanciones incluyen, entre otras, la expulsión de parte de la banca rusa de la red internacional de pagos SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication) y restricciones en las transacciones con el Banco Central de Rusia. A su vez, el gobierno ruso ha impuesto determinadas restricciones que afectan a todas las cuentas en moneda extranjera y transacciones con el exterior.

A 31 de diciembre de 2021 y a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad no presenta exposiciones ni realiza transacciones significativas con los países directamente involucrados en el conflicto.

Handwritten signature and initials in black ink, located in the bottom right corner of the page.

## SUMA CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

### INFORME DE GESTION 31 de diciembre de 2021

La compañía mercantil SUMA CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A. se dedica a la administración y gestión de Fondos de Capital-Riesgo y Sociedades de Capital-Riesgo. Como actividad complementaria realiza tareas de asesoramiento a empresas. Figura inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo a SUMA CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A. con el número 57.

Actualmente SUMA CAPITAL cuenta con dos líneas de inversión:

- (i) Capital Crecimiento: Suma Capital invierte entre €5M-€25M por compañía en empresas en crecimiento líderes en sus respectivos sectores, para colaborar en el desarrollo del negocio, basado en la internacionalización, consolidación sectorial y/o despliegue territorial.

Dicha estrategia de inversión la lleva a cabo a través de las siguientes Entidades de Capital Riesgo:

SC GROWTH FUND II, F.C.R.E., S.A.

SC GROWTH FUND II PLUS, F.C.R.E.

- (ii) Infraestructuras sostenibles: Suma Capital invierte entre €2M-€25M en proyectos vinculados a la transición energética y a la economía circular que generan impacto positivo y sostenible. Financia infraestructuras/activos que hagan un uso más eficiente de la energía o bien impulsen su generación desde fuentes renovables, así como aquellas destinadas al aprovechamiento de los residuos o la mejora del ciclo del agua.

Dicha estrategia de inversión la lleva a cabo a través de las siguientes Entidades de Capital Riesgo:

- SC EFFICIENCY & ENVIRONMENT FUND II, F.C.R.
- SC EFFICIENCY & ENVIRONMENT FUND II PLUS, F.C.R.E.

Asimismo, mantiene bajo gestión las siguientes Entidades de Capital Riesgo que, no encontrándose en periodo de inversión, mantienen participadas en cartera:

- SC ENERGY EFFICIENCY FUND I, F.C.R.
- SUMA CAPITAL GROWTH FUND I, S.C.R., S.A.
- SUMA CAPITAL GROWTH FUND I PLUS, F.C.R.E.
- SUMA CAPITAL GROWTH FUND I SUPRA, F.C.R.E.

SUMA CAPITAL es una Gestora que opera integrando los factores ASG (ambientales, sociales y de buen gobierno), en su estrategia y en la toma de decisiones de inversión, mostrando su compromiso con la creación de valor sostenible. A través de su Política de Inversión Responsable, reconoce la sostenibilidad como un medio para crear valor económico, ambiental y social positivo en sus participadas, sus inversores y para la sociedad en su conjunto, así como un deber fiduciario hacia sus grupos de interés.

SUMA CAPITAL a través de las entidades de capital riesgo que tiene bajo gestión, promueve la inversión responsable y, por ello, dota a sus participadas/proyectos de recursos financieros, humanos y organizativos que les permitan emprender una nueva senda de crecimiento y crear valor sostenible a largo plazo, siguiendo los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas (UN PRI).

Con fecha 9 de diciembre de 2019, se publicó en el Diario Oficial de la Unión Europea el Reglamento del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, Reglamento (UE) 2019/2088 de 27 de noviembre de 2019. El objetivo del Reglamento, cuyas primeras obligaciones entraron en vigor el 10 de marzo de 2021, es establecer las normas de transparencia que deben aplicar los participantes en los mercados y los asesores financieros para integrar en sus procesos los riesgos de sostenibilidad y evaluarlos de manera continua.

SUMA CAPITAL como sujeto obligado describe en sus políticas e informes periódicos el modo en que integra los riesgos de sostenibilidad/ASG y lo comunica públicamente a través de su página web, cumpliendo así con unos de sus principios básicos: el compromiso de transparencia con sus inversores y con la Sociedad en general.

### **Hechos posteriores al cierre**

Con fecha posterior al cierre del ejercicio y con anterioridad a la formulación de estas cuentas han quedado inscritos en el Registro Administrativo de fondos de capital-riesgo europeos, a solicitud de la Sociedad, como entidad Gestora, los siguientes Fondos de capital-riesgo europeos.

- SC CLIMATE IMPACT FUND III, FCRE
- SC CLIMATE IMPACT FUND III PLUS, FCRE, SA

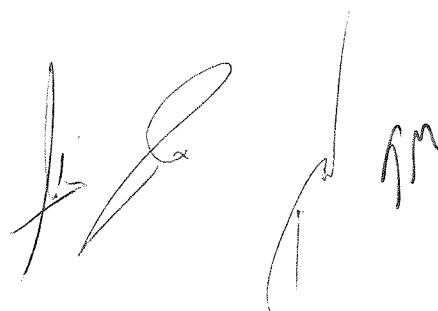
Ambos vehículos formarán conjuntamente una única estructura de inversión y se engloban dentro de la estrategia de inversión de infraestructuras sostenibles y tendrán como objetivo la mitigación del cambio climático y transición a la economía circular, recogidos por la Taxonomía Europea.

### **Riesgos e incertidumbres**

La gestión del riesgo se ha descrito en la nota 14 de la memoria.

### **Acciones propias**

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera, a 31 de diciembre de 2021, ni ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio.



**SUMA CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**

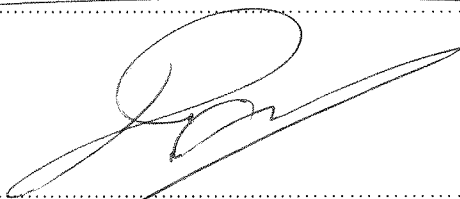
**31 de diciembre de 2021**

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los señores que se indican, que son todos los Administradores de la compañía mercantil SUMA CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) en prueba de conformidad con las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio de 2020 formulados por el Consejo de Administración, estampan su firma en esta página nº28, que forma un todo con las números 1 a 27 en las que se formulan las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio de 2021 por el Consejo de Administración, el día 31 de marzo de 2022.

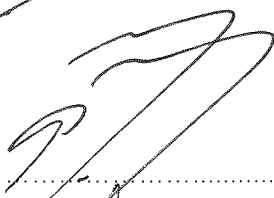
D. Enrique Tombas Navarro  
(Presidente)



D. David Arroyo Sierra



D. Pablo de Muller Barbat



D. Ruperto Unzué Aranda

