

Fondo Nazca III, F.C.R. (En liquidación)

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Fondo Nazca III, F.C.R. (en liquidación) por encargo de los administradores de Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fondo Nazca III, F.C.R. (en liquidación) (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de inversiones financieras a corto plazo	

El objeto principal de Fondo Nazca III, F.C.R. (en liquidación) consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas cuya valoración a dicha fecha es estimada por la dirección de Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A. como Sociedad gestora del Fondo mediante las técnicas de valoración indicadas en las notas 5.a) y 7 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo por la relevancia que tiene en el balance, así como el posible deterioro asociado a dichas inversiones.

A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados para comprobar la valoración de las inversiones financieras a corto plazo del Fondo:

- Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos, criterios y métodos empleados por la Sociedad gestora del Fondo en la determinación de la valoración de las inversiones del mismo, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente.
- Adicionalmente hemos realizado procedimientos sobre el proceso de valoración y el registro contable de las transacciones asociadas con las inversiones del Fondo, entre los que destacan los siguiente:
 - Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2022 y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio.
 - Análisis de la razonabilidad del método de valoración aplicado a cada inversión de acuerdo con las políticas de valoración establecidas por la Sociedad gestora del Fondo y la normativa aplicable.
 - Obtención y análisis de las cuentas anuales e informe de auditoría correspondiente al ejercicio 2022 o de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 reportados por el auditor de las inversiones mantenidas por el Fondo al cierre del ejercicio, concluyendo sobre su potencial impacto en la valoración de cada participada.

Como resultado de dichos procedimientos no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable, referente a la valoración de las inversiones del Fondo.

Aspectos más relevantes de la auditoría Liquidación del Fondo	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Con fecha 12 de abril de 2022, la Sociedad gestora, Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A., acordó proceder a la liquidación del Fondo. Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables recogidos, fundamentalmente, en la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) de 18 de octubre de 2013, sobre el marco de información financiera, cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento. Dichos principios no difieren de forma significativa de los recogidos en la Circular 11/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones.</p> <p>Considerando lo anteriormente descrito, identificamos la liquidación del Fondo como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que dicho aspecto tiene en el funcionamiento de este.</p> <p>Ver notas 1, 2 y 7 de la memoria adjunta.</p>	<p>En relación con este aspecto, hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría enfocados a comprobar el proceso de liquidación del Fondo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reuniones con la dirección de la Sociedad gestora para actualizar la situación del proceso de liquidación del Fondo. • Obtención de las comunicaciones del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora en referencia a las decisiones tomadas con respecto al Fondo. • Comprobación del desglose y adecuación de la información incluida por el Consejo de Administración de la Sociedad gestora del Fondo respecto a este aspecto en las cuentas anuales. • Comprobación que las cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con la Resolución del 18 de octubre de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento. <p>Como resultado de las pruebas realizadas no se han detectado incidencias.</p>

Otra información: Informe de gestión

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

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

13 de junio de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/12497

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

Cuentas anuales e Informe de gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre 2022



FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
A) ACTIVO CORRIENTE		6.137.501,34	57.502,75
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	366.592,68	57.502,75
II. Periodificaciones		-	-
III. Inversiones financieras a corto plazo	7	<u>3.454.460,22</u>	-
1. Instrumentos de patrimonio		3.454.460,22	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
V. Deudores	8	2.316.448,44	-
VI. Otros activos corrientes		-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE		-	18.369.381,36
I. Activo por impuesto diferido		-	-
II. Inversiones financieras a largo plazo		-	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		-	-
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7	-	18.369.381,36
1. Instrumentos de patrimonio		-	<u>10.118.800,22</u>
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		-	10.118.800,22
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	8.250.581,14
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inmovilizado material		-	-
V. Inmovilizado intangible		-	-
VI. Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO (A+B)		<u>6.137.501,34</u>	<u>18.426.884,11</u>

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este balance.

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		Nota	2022	2021 (*)
A)	PASIVO CORRIENTE		2.903,56	319.694,14
I.	Periodificaciones		-	-
II.	Acreedores y cuentas a pagar	9	2.903,56	319.694,14
III.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
IV.	Deudas a corto plazo		-	-
V.	Provisiones a corto plazo		-	-
VI.	Otros pasivos corrientes		-	-
B)	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I.	Periodificaciones		-	-
II.	Pasivo por impuesto diferido		-	-
III.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
IV.	Deudas a largo plazo		-	-
V.	Provisiones a largo plazo		-	-
VI.	Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO (A+B)			2.903,56	319.694,14
C)	PATRIMONIO NETO	10	6.134.597,78	18.107.189,97
C-1)	FONDOS REEMBOLSABLES		6.134.597,78	18.107.189,97
I)	Capital		-	-
	Escriturado		-	-
	Menos: Capital no exigido		-	-
II)	Partícipes		1.739.940,59	4.572.076,59
III)	Prima de emisión		2.657.718,03	2.654.244,09
IV)	Reservas		2.899.098,81	6.885.760,98
V)	Instrumentos de capital propios (-)		-	-
VI)	Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		-	(10.949.604,11)
VII)	Otras aportaciones de socios		-	-
VIII)	Resultado del ejercicio (+/-)		(1.162.159,65)	14.944.712,42
IX)	Dividendo a cuenta (-)		-	-
X)	Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
C-2)	AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO		-	-
I)	Activos financieros disponibles para la venta		-	-
II)	Operaciones de cobertura		-	-
III)	Otros		-	-
C-3)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)			6.137.501,34	18.426.884,11

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este balance.

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2022	2021 (*)
1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
1. Avales y garantías concedidos		-	-
2. Avales y garantías recibidos		-	-
3. Compromisos de compra de valores		-	-
3.1 De empresas objeto de capital riesgo		-	-
3.2 De otras empresas		-	-
4. Compromiso de venta de valores		-	-
4.1 De empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.2 De otras empresas		-	-
5. Resto de derivados		-	-
6. Compromisos con socios o partícipes		-	-
7. Otros riesgos y compromisos		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN		262.855.624,83	265.453.691,24
1. Patrimonio total comprometido	1	232.410.000,00	232.410.000,00
2. Patrimonio comprometido no exigido		7.819.402,89	7.819.402,89
3. Activos fallidos		-	-
4. Pérdidas fiscales a compensar	12	22.626.221,94	20.563.862,49
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	7	-	4.660.425,86
6. Deterioro capital inicio grupo		-	-
7. Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)		262.855.624,83	265.453.691,24

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este balance.

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

	Nota	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
1. Ingresos financieros (+)		112.371,95	10.067.666,35
1.1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	11.a	112.371,95	10.067.666,35
1.2 Otros ingresos financieros		-	-
2. Gastos financieros (-)		-	-
2.1 Intereses y cargas asimiladas		-	-
2.2 Otros gastos financieros		-	-
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)	11.b	(1.186.839,55)	5.503.561,69
3.1 Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		(35.352,55)	5.703.561,69
3.1.1 Instrumentos de patrimonio		2.304.478,82	5.703.561,69
3.1.2 Valores representativos de deuda		(2.339.831,37)	-
3.1.3 Otras inversiones financieras		-	-
3.2 Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
3.3 Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)		(1.151.487,00)	(200.000,00)
3.4 Diferencias de cambio (netas) (+/-)		-	-
4. Otros resultados de explotación		(50.182,94)	(402.406,70)
4.1 Comisiones y otros ingresos percibidos (+)		-	-
4.1.1 De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.1.2 Otras comisiones e ingresos		-	-
4.2 Comisiones satisfechas (-)		(50.182,94)	(402.406,70)
4.2.1 Comisión de gestión	11.c	(50.182,94)	(402.406,70)
4.2.2 Otras comisiones y gastos		-	-
MARGEN BRUTO		(1.124.650,54)	15.168.821,34
5. Gastos de personal (-)	11.e	-	-
6. Otros gastos de explotación (-)	11.d	(37.509,11)	(224.108,92)
7. Amortización del inmovilizado (-)		-	-
8. Excesos de provisiones (+)		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(1.162.159,65)	14.944.712,42
9. Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	-
10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)		-	-
11. Otros (+/-)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1.162.159,65)	14.944.712,42
12. Impuesto sobre beneficios (-)	12	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(1.162.159,65)	14.944.712,42

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de esta cuenta de pérdidas y ganancias.
(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(1.162.159,65)</u>	<u>14.944.712,42</u>
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
I. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros ingresos / gastos	-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
V. Efecto impositivo	-	-
C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
VI. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros ingresos / gastos	-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IX. Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>(1.162.159,65)</u>	<u>14.944.712,42</u>

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en Euros)

Al 31 de diciembre de 2022

	Fondos reembolsables										Total Patrimonio neto	
	Capital / Participes Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Instrumentos de capital propios	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Otros instrumentos de patrimonio neto	Total Fondos reembolsables		Ajustes por valoración y legados
SALDO FINAL DEL AÑO 2021 (*)	4.572.076,59	2.654.244,09	6.885.760,98	-	(10.949.604,11)	-	14.944.712,42	-	-	18.107.189,97	-	18.107.189,97
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(1.162.159,65)	-	-	(1.162.159,65)	-	(1.162.159,65)
Operaciones con socios o propietarios	(2.832.136,00)	3.473,94	(7.981.770,48)	-	-	-	-	-	-	(10.810.432,54)	-	(10.810.432,54)
Aumentos de capital	396.709,00	3.473,94	-	-	-	-	-	-	-	400.182,94	-	400.182,94
Reducciones de capital	(3.228.845,00)	-	(7.981.770,48)	-	-	-	-	-	-	(11.210.615,48)	-	(11.210.615,48)
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	3.995.108,31	-	10.949.604,11	-	(14.944.712,42)	-	-	(7.981.770,48)	-	(7.981.770,48)
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	1.739.940,59	2.657.718,03	2.899.098,81	-	-	-	(1.162.159,65)	-	-	6.134.597,78	-	6.134.597,78

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresado en Euros)

Al 31 de diciembre de 2021 (*)

	Fondos reembolsables					Otras variaciones del patrimonio neto	Total Patrimonio neto						
	Capital / Participes Estructurado	Prima de emisión	Reservas	Instrumentos de capital propios	Resultados de ejercicios anteriores			Otras aportaciones de socios	Resultados del ejercicio	Dividendos a cuenta	Otros instrumentos de patrimonio neto	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración
SALDO FINAL DEL AÑO 2020	16.883.992,59	2.626.375,39	32.784.160,64	-	(2.033.501,35)	-	(8.916.102,76)	-	-	41.344.927,51	-	-	41.344.927,51
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	14.944.712,42	-	-	14.944.712,42	-	-	14.944.712,42
Operaciones con socios o propietarios	(12.311.916,00)	27.865,70	(25.898.399,66)	-	-	-	-	-	-	(38.182.449,96)	-	-	(38.182.449,96)
Aumentos de capital	674.541,00	27.865,70	-	-	-	-	-	-	-	702.406,70	-	-	702.406,70
Reducciones de capital	(12.986.457,00)	-	(25.898.399,66)	-	-	-	-	-	-	(38.884.856,66)	-	-	(38.884.856,66)
Conversion de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(8.916.102,76)	-	8.916.102,76	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2021	4.572.076,59	2.654.244,09	6.885.760,98	-	(10.949.604,11)	-	14.944.712,42	-	-	18.107.189,97	-	-	18.107.189,97

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresado en Euros)

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	979.468,37	15.195.093,40
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(1.162.159,65)	14.944.712,42
Ajustes del resultado	1.074.467,60	(10.067.666,35)
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	3.491.318,37	-
Variación de provisiones	-	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(2.304.478,82)	-
Ingresos financieros	(112.371,95)	(10.067.666,35)
Gastos financieros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	(2.598.150,13)	250.380,98
Deudores y otras cuentas a cobrar	(2.316.448,44)	214.708,37
Otros activos corrientes	-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	(281.701,69)	35.672,61
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	3.665.310,55	10.067.666,35
Pagos de intereses	-	-
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses	629.943,35	10.067.666,35
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros Cobros / pagos	3.035.367,20	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	2.161.757,56	22.803.375,06
Pagos por inversiones	-	-
Inversiones financieras	-	-
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	2.161.757,56	22.803.375,06
Inversiones financieras	-	-
Empresas del grupo y asociadas	2.161.757,56	22.803.375,06
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresado en Euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	(2.832.136,00)	(38.182.449,96)
	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	<u>(2.832.136,00)</u>	<u>(38.182.449,96)</u>
Emisión de instrumentos de patrimonio	396.709,00	702.406,70
Amortización de instrumentos de patrimonio	(3.228.845,00)	(38.884.856,66)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
	-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	<u>309.089,93</u>	<u>(183.981,50)</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	57.502,75	241.484,25
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio (Nota 6)	366.592,68	57.502,75

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

1. Actividad

Fondo Nazca III, F.C.R. (en liquidación) (en adelante el Fondo) se constituyó el 12 de abril de 2010 y cuenta con la autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) de fecha 30 de julio de 2010. La operativa del Fondo se encuentra sujeta, principalmente, a lo establecido en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo y de sus sociedades gestoras y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, así como a la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de entidades de capital - riesgo.

El Fondo fue inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V. con el número 120.

El objeto social del Fondo consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria cuyos valores no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores. Para el desarrollo de su objeto social principal, el Fondo puede facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso, únicamente a sociedades participadas.

El Fondo se constituyó con una duración de 10 años prorrogable a 12 años, a contar desde su inscripción en el registro de la C.N.M.V., previo acuerdo de la Sociedad Gestora y los inversores.

La dirección, administración y representación del Fondo corresponde a la Sociedad Gestora Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A. que tiene su domicilio social en Madrid, calle Almagro, 23, Madrid. Por los servicios descritos anteriormente Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A. percibirá una remuneración, tal y como recoge el Reglamento de Gestión del Fondo (Nota 11.c).

El Fondo se constituyó con un compromiso de 192.410.000 euros. El 31 de marzo de 2015 se modifica el acuerdo de inversores firmado en abril de 2010, aumentando el compromiso final en 40.000.000 euros, por lo que el compromiso final del Fondo asciende a 232.410.000 euros.

El 9 de marzo de 2016, el Consejo de Administración de Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A., acordó extender el periodo de inversión del Fondo, cuya finalización estaba prevista a 12 de abril de 2016, por un plazo adicional de seis meses, esto es, hasta el 12 de octubre de 2016, todo ello, de conformidad con lo permitido en el acuerdo de inversión del Fondo. Posteriormente, se han solicitado y aprobado sucesivas prórrogas acordadas con el Consejo de Administración de Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A., siendo la última hasta el mes de abril de 2022.

El 12 de abril de 2022, el Consejo de Administración de Nazca Capital S.G.E.I.C., S.A., acordó la disolución de Fondo Nazca III, F.C.R. debido al cumplimiento del plazo del fondo. A continuación se registraron las posiciones del activo como corrientes. Se designó a la propia sociedad gestora como Liquidador Único del fondo.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A., Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

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

b) Principio contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables recogidos, fundamentalmente, en la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) de 18 de octubre de 2013, sobre el marco de información financiera, cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento. Dichos principios no difieren de forma significativa de los recogidos en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., modificada por la Circular 5/2018, de 26 de noviembre, y la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha acordado con fecha 12 de abril de 2022, la disolución del Fondo debido al cumplimiento del plazo del mismo establecido en su Reglamento de Gestión y la consiguiente apertura del período de liquidación del Fondo. Por este motivo, las cuentas anuales se han formulado bajo principios distintos a los de empresa en funcionamiento. No obstante, no se habrían producido diferencias significativas si las mismas se hubieran formulado bajo el principio de empresa en funcionamiento.

c) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.

d) Juicios y estimaciones

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de los Administradores de la Sociedad Gestora de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.



FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Las sociedades participadas incluidas en el epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 7), corresponden a instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas. Los criterios utilizados por el Fondo para la valoración de estas inversiones se detallan en las Notas 5 y 7.

e) Cambios en criterios y estimaciones contables

Durante los ejercicios 2022 y 2021, no se han producido cambios en los criterios y estimaciones contables utilizados por el Fondo.

f) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

3. Hechos posteriores a la fecha de balance

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido desglosados en la memoria.

4. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022 que los Administradores someterán a la aprobación del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y la distribución aprobada del resultado del ejercicio 2021 son las siguientes:

	Euros	
	(Propuesta) 2022	(Aprobada) 2021
Base de reparto		
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	(1.162.159,65)	14.944.712,42
Distribución		
Reservas	-	3.995.108,31
Resultados de ejercicios anteriores	(1.162.159,65)	10.949.604,11
	(1.162.159,65)	14.944.712,42

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

5. Normas de valoración

a) Activos financieros – Inversiones financieras a corto plazo – Instrumentos de patrimonio

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

b) Activos financieros - Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

En este epígrafe se clasifican participaciones en empresas que estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio para los grupos de sociedades o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas, que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

En general, las sociedades participadas del Fondo no forman parte de un grupo de sociedades y, por tanto, no consolidan sus estados financieros.

Adicionalmente, se clasificarán en este epígrafe las empresas asociadas. Se entiende por empresas asociadas las que la empresa o alguna o algunas de las empresas del grupo en caso de existir éste, incluidas las entidades o personas físicas dominantes, ejerzan sobre tal empresa una influencia significativa por tener una participación en ella que, creando con ésta una vinculación duradera, esté destinada a contribuir a su actividad. Se presumirá, salvo prueba en contrario, que existe influencia significativa cuando la empresa o una o varias empresas del grupo incluidas las entidades o personas físicas dominantes, posean, al menos, el 20% de los derechos de voto de otra sociedad.

Registro y valoración de los activos financieros

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Asimismo, forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

El Fondo debe informar en cuentas de orden del balance de las plusvalías latentes netas de impuestos.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deben efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable.



FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión.

Se considera que un elemento se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen en el caso de instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presume que el instrumento se ha deteriorado cuando se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial.

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

Baja del balance de activos financieros

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, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

c) Pasivos financieros

Las deudas se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, clasificándose entre largo y corto plazo en función de que su vencimiento sea superior o inferior a un año.

Las deudas con un vencimiento inferior al año continúan registrándose por su coste.

Al menos al cierre del ejercicio, deben efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que se hayan deteriorado.

d) Reconocimiento de ingresos y gastos

Las comisiones de gestión se imputan siguiendo el criterio de devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias en función de los desembolsos efectuados.

El resto de los gastos e ingresos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se produzcan.

e) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, los créditos por deducciones y bonificaciones y las bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Sociedad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporal y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 no figura registrado ningún importe en concepto de impuestos diferidos, activos o pasivos.

f) Transacciones con partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a las cuentas corrientes que mantiene el Fondo por importe de 366.592,68 euros y de 57.502,75 euros, respectivamente, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

A 31 de diciembre de 2022, el saldo se encontraba en cuentas corrientes en Bankinter, por importe de 275.953,87 euros y una cuenta corriente en Banco Santander, por importe de 90.638,81 euros.

A 31 de diciembre de 2021, el saldo se encontraba en cuentas corrientes en Bankinter, por importe de 2.482,91 euros y una cuenta corriente en Banco Santander, por importe de 55.019,84 euros.

7. Inversiones

- **Método de Valoración**

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo ha utilizado para la determinación del valor razonable de su cartera de inversiones los criterios establecidos por IVCA ("International Private Equity and Venture Capital Association") publicados en el año 2006, tal y como se recoge en el contrato de inversores firmado el 22 de diciembre de 2009.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, siguiendo las normas establecidas en la Circular 11/2008 de la C.N.M.V., el Fondo ha utilizado como método para la valoración de la entidad participada, el promedio entre el método de múltiplos de mercado sobre ingresos por ventas y el método de múltiplos de mercado sobre EBITDA.

Asimismo, para determinadas inversiones, se han iniciado conversaciones para llevar a cabo la venta de las mismas, realizándose una valoración de ellas en función de dichos posibles acuerdos de venta.

Tal y como se ha reseñado en la nota 1, el 12 de abril de 2022, el Consejo de Administración de Nazca Capital S.G.E.I.C., S.A., acordó la disolución del Fondo debido al cumplimiento del plazo del fondo, por lo que durante el ejercicio 2022 las Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo pasaron a reclasificarse a Inversiones financieras a corto plazo.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

- Inversiones financieras a corto plazo**

El desglose a 31 de diciembre de 2022 de las inversiones financieras a corto plazo mantenidas por el Fondo es el siguiente (importes en euros):

Sociedad	Inversión en instrumentos de patrimonio	Préstamos	Intereses devengados	Total a 31.12.22
Top Container, S.L.	3.454.460,22	-	-	3.454.460,22
	3.454.460,22	-	-	3.454.460,22

Al 31 de diciembre de 2021 no existían en cartera Inversiones financieras a corto plazo.

- Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo**

Al 31 de diciembre de 2022 no existían en cartera Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.

El desglose a 31 de diciembre de 2021 de las inversiones financieras a corto plazo mantenidas por el Fondo es el siguiente (importes en euros):

Sociedad	Inversión en instrumentos de patrimonio	Préstamos	Intereses devengados	Total a 31.12.21
Foodbox, S.A.	5.509.241,00	-	-	5.509.241,00
Global Gazel, S.L.	-	3.035.367,20	5.215.213,94	8.250.581,14
Top Container, S.L.	4.605.947,22	-	-	4.605.947,22
Pack Newco, S.L.	3.612,00	-	-	3.612,00
	10.118.800,22	3.035.367,20	5.215.213,94	18.369.381,36

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

- **Movimiento Inversiones financieras a corto plazo**

El detalle del epígrafe de "Instrumentos de patrimonio" del balance adjunto a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente (importes en euros):

Sociedad	Inversiones financieras a corto plazo a 31.12.2021	Reclasificación por puesta en liquidación (Nota 1)	Altas /Bajas	Resultado (+/-)	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo 31.12.22	Valor razonable	Plusvalías (minusvalías) tácticas
Foodbox S.A.	-	5.509.241,00	(5.509.241,00)	-	-	-	-
Global Gazel, S.L.	-	8.250.581,14	(8.250.581,14)	-	-	-	-
Top Container, S.L.	-	4.605.947,22	-	(1.151.487,00)	3.454.460,22	3.454.460,22	-
Pack Newco, S.L.	-	3.612,00	(3.612,00)	-	-	-	-
	-	18.369.381,36	(13.763.434,14)	(1.151.487,00)	3.454.460,22	3.454.460,22	-

Sociedad	Fecha de adquisición	Porcentaje de participación	Capital (*)	Reservas (*)	2022	
					Resultado antes de impuestos del período (*)	Valor teórico contable
Top Container, S.L.	20/04/2021	14,20%	326.579,00	32.331.321	(5.002.403)	3.296.235,35

(*) Última información financiera individual o consolidada, en su caso, disponible a 31 de diciembre de 2022.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

• **Movimiento Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo**

El detalle del epígrafe de "Instrumentos de patrimonio" del balance adjunto a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente (importes en euros):

Sociedad	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo 31.12.20	Altas /Bajas	Resultado (+/-)	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo 31.12.21	Valor razonable	Plusvalías (minusvalías) tácticas
Foodbox S.A.	5.509.241,00	-	-	5.509.241,00	12.379.520,00	6.870.279,00
Global Gazel, S.L.	7.160.505,42	1.090.075,72	-	8.250.581,14	6.044.340,00	(2.206.241,14)
Top Container, S.L.	-	4.605.947,22	-	4.605.947,22	4.605.947,22	-
Pack Newco, S.L.	28.503.010,00	(28.499.398,00)	-	3.612,00	-	(3.612,00)
	41.172.756,40	(22.803.375,06)	-	18.369.381,36	23.029.807,22	4.660.425,86

Sociedad	Fecha de adquisición	Porcentaje de participación	Capital (*)	Reservas (*)	2021	
					Resultado antes de impuestos del periodo (*)	Valor teórico contable
Foodbox S.A.	12/03/2016	95,00%	63.393,00	3.450.084,00	(2.024.978,00)	1.414.074,05
Global Gazel, S.L.	02/06/2016	68,60%	1.505.719,00	(3.420.137,00)	(1.307.143,00)	5.714.316,20
Top Container, S.L.	20/04/2021	14,20%	326.579,00	32.331.321,00	(5.470.770,00)	3.860.572,46
Pack Newco, S.L.	26/07/2017	100,00%	3.010,00	612,00	-	3.612,00
						10.992.574,71

(*) Última información financiera individual o consolidada, en su caso, disponible a 31 de diciembre de 2021.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

a) Foodbox, S.A.

Foodbox, S.A. se funda por Nazca y un reconocido equipo en el sector de restauración organizada con el objetivo de crear un grupo multienseña en España.

Con fecha 12 de marzo de 2015 el Fondo amplió capital en Foodbox, S.A. por importe de 12.379.516 euros.

El proyecto se inició con la adquisición de dos cadenas de restauración en abril de 2015 Santagloria (cafetería-panadería) y Taberna Volapié (gastro-taberna) que, junto con la posterior adquisición en junio de 2015 de Papizza (pizza al corte) y Más que Menos en marzo 2017, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 suman un total de 182 y 180 establecimientos, respectivamente, en régimen de locales propios y franquicias.

Al 31 de diciembre de 2021, la posición del Fondo en la Sociedad es de una inversión de 5.509.241,00 euros. Adicionalmente, presenta unas plusvalías tácitas de 6.870.279,00 euros derivadas de la valoración realizada a dicha fecha en función de las conversaciones y ofertas recibidas por el Fondo a la fecha de formulación de las cuentas anuales, registradas en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las Cuentas de Orden.

El 3 de junio de 2022, el Fondo vendió su participación en esta sociedad a Arco S.A.R.L. por un total de 8.021.896,96 euros, registrándose un beneficio de 2.049.257,66 euros que se encuentra recogido en el epígrafe Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras.

b) Global Gazel, S.L.

El Fondo constituyó la sociedad Global Gazel, S.L., con la finalidad de adquirir el 68,6% de Distribuciones Juan Luna, el mayor procesador español especializado en loncheado, corte y envasado de quesos (principalmente de importación) y productos cárnicos curados e ibéricos de alta calidad, contando con más de 25 años de experiencia en el sector de alimentación.

En marzo 2016 el Fondo realizó una ampliación de capital en la sociedad por importe de 10.546.432,00 euros y otorgó un préstamo participativo de 7.030.954,00 euros. Las condiciones de dicho préstamo establecían un plazo de amortización de 8 años o la fecha de desinversión en dicha sociedad si ésta fuera anterior y un interés anual del 15%. Los intereses se devengan diariamente y se pagarán al finalizar el periodo de amortización junto con el principal pendiente de amortizar.

El 5 de abril de 2017 la sociedad amortizó 3.995.586,80 euros del principal del préstamo y se aprobó una reducción del capital social y de la prima de 22.397,00 euros y de 1.573.154,26 euros, respectivamente.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2021, la posición del Fondo en la Sociedad es de un préstamo de 3.035.367,20 euros y unos intereses devengados de 5.215.213,94 euros, de los cuales 1.090.075,72 euros, corresponden con los intereses devengados del ejercicio 2021 y están registrados en el epígrafe de "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias (Nota 11.a), habiéndose capitalizado la totalidad del importe.

Adicionalmente, presenta unas minusvalías tácitas de 2.206.106,14 euros derivadas de la valoración realizada a dicha fecha, registradas en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las Cuentas de Orden.

El 5 de enero de 2022 Global Gazel vendió la participación que tenía en Distribuciones Juan Luna al grupo Costa, quedando retenido y aplazado parte del precio.

Durante ese mes, el Fondo cancela el préstamo que tiene con Global Gazel y recibe una devolución parcial por importe de 3.823.591,32 euros. Teniendo en cuenta los intereses generados del 1 al 21 de enero 2022, 67.540,12 euros (Nota 11.a), la cantidad pendiente de devolución por parte de Global Gazel al Fondo ascendía a 4.494.529,94 euros.

Posteriormente, con el propósito de liquidar Global Gazel, se acuerda una cesión directa a sus accionistas de los pagos aplazados, euros, generando un derecho de crédito del Fondo con Grupo Costa por importe de 2.158.166,00 (Nota 8). Dicha cesión se acuerda ejecutarla como devolución parcial del préstamo pendiente. En la misma fecha se procede a cancelar la totalidad del préstamo con la sociedad registrando en la cuenta de pérdidas y ganancias 2.336.363,94 euros por el importe no recuperado (Nota 11.b).

En el segundo semestre del ejercicio 2022 el Fondo recibe 44.831,33 euros por un ajuste en los cálculos de liquidación (Nota 11.a). A 31 de octubre de 2022 se celebra Junta General Extraordinaria y Universal donde se acuerda la liquidación de la sociedad.

A 31 de diciembre de 2022 el Fondo tiene registrado 1.748.115 euros el derecho de crédito con Grupo Costa pagaderos en enero 2023, enero 2024 y septiembre 2024.

c) Pack Newco, S.L. y Top Container, S.L.

El Fondo constituyó la sociedad Pack Newco, S.L., con la finalidad de adquirir en julio 2016, mediante aportación de socios de 28.500.000,00 euros, el 76,6% de Caiba, compañía pionera en España en el sector de envases de plástico, diseñador y fabricante nacional de preformas y envases de PET, siendo líder en la venta en número de envases y en número de integraciones en las que instala su propia capacidad de producción en las instalaciones de sus clientes.

En julio de 2017, se aprobó un reparto de dividendo de Pack Newco al Fondo por importe de 7.660.000,00 euros. En febrero y en julio de 2018, se aprobó un reparto de dividendos de Pack Newco al Fondo por importe de 4.902.400,00 euros y de 1.685.200,00 euros, respectivamente.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

En marzo de 2021, se aprobó y abonó un reparto de dividendo de Pack Newco, S.L. al Fondo por importe de 8.977.590,63 euros (Nota 11).

Con fecha 29 de junio 2021 la sociedad Pack Newco, S.L., participada al 100% por Fondo Nazca III, F.C.R. vendió la totalidad de la participación que tenía en Caiba por valor de 61.628.333,00 euros. Pack Newco, S.L. recibió como contraprestación, 57.022.386,00 euros y la participación en el nuevo vehículo accionista de Caiba, la compañía Top Container, S.L.

En la misma fecha Pack Newco, S.L. distribuyó a su socio único, Fondo Nazca III, F.C.R, un pago por la totalidad de la participación en Top Container, por lo que a 31 de diciembre de 2021 el Fondo posee directamente el 14,20% de Top Container, S.L. con un valor en libros de 4.605.947,00 euros (Nota 11).

Adicionalmente Pack Newco, S.L. repartió a su socio único, Fondo Nazca III, F.C.R., la devolución del coste de la inversión por importe de 28.890.635,50 euros, procediendo el Fondo a dar de baja su inversión y obteniendo un beneficio de 391.237,50 euros (Nota 11).

A 31 de diciembre de 2021, la posición del Fondo en la Sociedad era de una inversión de 3.612,00 euros y una inversión de 4.605.947,22 euros en Top Container, S.L.

El 23 de febrero de 2022 se produjo la liquidación de Pack Newco, S.L.

A 31 de diciembre de 2022 la posición de la sociedad en Top Container, S.L. es de 3.454.460,22 euros, ya que el Fondo dotó un deterioro en las participaciones de esta sociedad por importe de 1.151.487,00 euro (Nota 11.b)

La compañía era auditada por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Coefficientes de inversión y concentración

El artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Entidades de Capital Riesgo, deberán mantener como mínimo, el 60% de su activo computable en los siguientes activos:

- a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal.
- b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
- c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
- d) Acciones o participaciones de E.C.R., de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

A 31 de diciembre de 2022 el Fondo no cumplía dicho coeficiente, ya que sólo el 51,32% del activo del Fondo estaba invertido en empresas participadas. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales el fondo se encuentra en fase de Liquidación manteniendo en cartera únicamente participaciones de una sociedad.

El artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.

No obstante, la citada Ley dispone en su artículo 17 que las exigencias citadas anteriormente podrán ser incumplidas por las Entidades de Capital Riesgo, durante los tres primeros años, a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la C.N.M.V. y durante veinticuatro meses, a contar desde que se produzca una desinversión computable en el coeficiente obligatorio que provoque su incumplimiento, siempre y cuando no exista incumplimiento previo.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo cumple con lo establecido en los artículos anteriores de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.

8. Deudores

A 31 de diciembre de 2022 el saldo de este epígrafe del activo del balance ascendía a 2.316.448,44 euros, de los cuales 158.280,65 euros corresponden a la retención aplicada sobre los intereses devengados del préstamo participativo con Global Gazel, S.L., 410.051,88 corresponden a la retención aplicada a la devolución del préstamo en especie con Global Gazel, S.L. y 1.748.115,91 euros que corresponden a la devolución de los intereses devengados de los préstamos a Global Gazel, S.L.

A 31 de diciembre de 2021, el epígrafe de deudores no tiene saldo en el ejercicio.

9. Acreedores y cuentas a pagar

A 31 de diciembre de 2022 las cuentas a pagar ascienden a 2.903,56 euros correspondientes por pagos a accionistas pendientes por la liberación parcial de los escrows constituidos como garantía de la venta de Ritana Servicios y Gestiones S.L

Se desdota por importe de 142.721,26 euros la provisión por contingencias pendientes de pago por la venta de Richland S.L. (Nota 11.b).

A 31 de diciembre de 2021 las cuentas a pagar ascienden a 319.694,14 euros de los cuales los mayores conceptos corresponden a 237.060,00 euros por contingencias pendientes de pago por la venta de Richland, S.L., 33.940,50 euros de facturas aún pendientes de recibir y formalizar y 10.217,52 euros correspondientes a deudas con las Administraciones Públicas.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

La entrada en vigor de la Ley 31/2015, de 3 de diciembre que modifica la Ley 15/2010, de 5 de julio, que a su vez modificó la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la cual se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, establece el deber de informar del periodo medio de pago a proveedores. En relación con esta obligación de información, a cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al legalmente establecido.

10. Patrimonio neto

El movimiento del Patrimonio neto de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros				
	Saldo a 31/12/21	Ampliaciones/ Reducciones de capital	Resultado 2022	Distribución del resultado	Saldo a 31/12/22
Participes	4.572.076,59	(2.832.136,00)	-	-	1.739.940,59
Prima de emisión y Reservas	9.540.005,07	(7.978.296,54)	-	3.995.108,31	5.556.816,84
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(10.949.604,11)	-	-	10.949.604,11	-
Resultados del ejercicio	14.944.712,42	-	(1.162.159,65)	(14.944.712,42)	(1.162.159,65)
Total	18.107.189,97	(10.810.432,54)	(1.162.159,65)	-	6.134.597,78

	Euros				
	Saldo a 31/12/20	Ampliaciones/ Reducciones de capital	Resultado 2020	Distribución del resultado	Saldo a 31/12/21
Participes	16.883.992,59	(12.311.916,00)	-	-	4.572.076,59
Prima de emisión y Reservas	35.410.539,03	(25.870.533,96)	-	-	9.540.005,07
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(2.033.501,35)	-	-	(8.916.102,76)	(10.949.604,11)
Resultados del ejercicio	(8.916.102,76)	-	14.944.712,42	8.916.102,76	14.944.712,42
Total	41.344.927,51	(38.182.449,96)	14.944.712,42	-	18.107.189,97

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el patrimonio del Fondo está constituido por 1.739.938,00 participaciones y 4.572.073,59 participaciones, respectivamente, nominativas con un valor nominal de un euro cada una totalmente suscritas y desembolsadas.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el Fondo ha realizado las siguientes ampliaciones de patrimonio para cumplir con el pago de la comisión de gestión mediante la emisión y puesta en circulación de nuevas participaciones, íntegramente suscritas y desembolsadas, todas ellas de un euro de valor nominal cada una:

Fecha	Número de participaciones	Capital suscrito	Prima de emisión
29 de diciembre de 2022	100.000,00	100.000,00	-
29 de diciembre de 2022	46.709,00	46.709,00	3.474,00
29 de diciembre de 2022	250.000,00	250.000,00	-
Total 2022	396.709,00	396.709,00	3.474,00

Fecha	Número de participaciones	Capital suscrito	Prima de emisión
31 de diciembre de 2021	119.811	119.811,00	8.927,01
31 de diciembre de 2021	125.402	125.402,00	9.324,04
31 de diciembre de 2021	59.695	59.695,00	4.436,94
31 de diciembre de 2021	300.000	300.000,00	-
31 de diciembre de 2021	69.633	69.633,00	5.177,71
Total 2021	674.541	674.541,00	27.865,70

Asimismo, durante los ejercicios 2022 y 2021 el Fondo ha realizado las siguientes reducciones de patrimonio mediante la amortización de participaciones:

Fecha	Número de participaciones reembolsadas	Valor liquidativo a la fecha de reembolso	Capital reembolsado	Reservas
29 de diciembre de 2022	914.039,00	4,02	3.673.829,00	2.759.789,72
29 de diciembre de 2022	2.314.806,00	3,26	7.563.787,00	5.221.980,76
Total 2022	3.228.845,00		11.237.616,00	7.981.770,48

Fecha	Número de participaciones reembolsadas	Valor liquidativo a la fecha de reembolso	Capital reembolsado	Reservas
31 de diciembre de 2021	70.814	2,97	70.814,00	139.246,19
31 de diciembre de 2021	3.030.015	2,96	3.030.015,00	5.947.575,63
31 de diciembre de 2021	9.667.866	2,99	9.667.866,00	19.222.769,50
31 de diciembre de 2021	18.596	3,70	18.596,00	50.281,00
31 de diciembre de 2021	27.051	3,70	27.051,00	73.142,34
31 de diciembre de 2021	172.118	3,70	172.118,00	465.382,00
Total 2021	12.986.460		12.986.460,00	25.898.396,66

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 los partícipes del Fondo se desglosan de la siguiente manera:

	2022	2021
Alpinvest Partners Primary Fund Investments 2009 CV	18,18%	18,18%
Alpinvest Partners Primary Fund Investments 2010 II CV	7,79%	7,79%
Saga Private Equity Partners IV (EUR-A) K/S	10,16%	10,16%
Saga Private Equity Partners IV (EUR-B) K/S	10,62%	10,62%
ASI Little Mill LP	4,68%	4,68%
Lloyds Bank Pension Scheme No. 1	3,04%	3,04%
Lloyds Bank Pension Scheme No. 2	1,64%	1,64%
Idea I Fund of Funds	2,25%	2,25%
ICF II	4,51%	4,51%
HTP Holdings SLP	3,47%	3,47%
Planeta Industries, S.A.	2,60%	2,60%
Kommunal Landspensjonskasse	11,70%	11,70%
Suva	1,00%	1,00%
Vorsorge-Einrichtung der Suva	9,00%	9,00%
Bankinter, S.A.	2,60%	2,60%
CM Partners Investment 2007, S.L.	1,56%	1,56%
CMJP Private Equity III, S.L.	0,004%	0,004%
Arcano Capital XII FCR	1,98%	1,98%
ARCANO CAPITAL XII SCR, S. A.	0,62%	0,62%
Oddo BHF Secondaries Fund (SLP)	2,12%	2,12%
Oddo BHF Secondaries Opportunities (FCPR)	0,48%	0,48%
Total	100,00%	100,00%

Tal y como se detalla en la Nota 1, el Fondo se constituyó en 2010 con una duración de 10 años prorrogable a 12, previo acuerdo de la Sociedad Gestora y los inversores. Actualmente, tal y como se indica en la nota 1 de esta memoria, la Sociedad Gestora ha iniciado el proceso de liquidación del Fondo.

11. Ingresos y gastos

a) Intereses, dividendos y rendimientos asimilados

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el desglose de este epígrafe es el siguiente:

	2022	2021
Dividendo Pack Newco, S.L. (Nota 7)	-	8.977.590,63
Intereses préstamo Global Gazel, S.L. (Nota 7)	112.371,95	1.090.075,72
Total	112.371,95	10.067.666,35

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

b) Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)

Durante el ejercicio 2022 los Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras recogen:

	<u>2022</u>
Resultados por enajenaciones (neto)	(35.352,55)
Resultados Instrumentos patrimonio	2.304.478,82
Venta Foodbox (Nota 7)	2.049.257,56
Importe pendiente liquidar venta Agromillora 2017	112.500,00
Ritana Servicios y Gestiones, S.L. (Nota 9)	142.721,26
Resultados Valores representativos de deuda	(2.339.831,37)
Pérdida por instrumentos financieros (Nota 7)	(2.336.363,94)
Otros	(3.467,43)
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras-Top Container, S.L. (Nota 7)	(1.151.487,00)
Deterioro Top Container, S.L. (Nota 7)	(1.151.487,00)
Cartera de Inversiones Financieras (neto)	(1.186.839,55)

Durante el ejercicio 2021 los Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras recogen:

	<u>2021</u>
Resultados por enajenaciones (netos)	5.703.561,69
Adquisición de Pack Newco por Top Container, S.L. (Nota 7)	4.605.947,22
Venta de Pack Newco, S.L. (Nota 7)	391.635,50
Ingresos por la venta de Agromillora en 2017	68.478,97
Earn-Out Agromillora	637.500,00
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	(200.000,00)
Importe contingente Richland, S.L.	(200.000,00)
Cartera de Inversiones Financieras (neto)	5.503.561,69

c) Comisión de gestión

Según se indica en la Nota 1, la dirección, gestión y administración del Fondo están encomendadas a Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A. Por este servicio, el Fondo paga una comisión que, según establece el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora fijará y percibirá trimestralmente. Hasta octubre de 2016, fin del periodo de inversión del Fondo, del 2,5% anual del patrimonio comprometido. Desde octubre 2016 y hasta el 12 de abril de 2020, la Sociedad Gestora recibirá una comisión trimestral del 2,5% anual del valor de adquisición de la cartera gestionada. A partir del 12 de abril de 2020, el Fondo se encuentra en un período de extensión, período durante el cual la Sociedad gestora recibirá una comisión trimestral del 1,25% anual del valor de adquisición de la cartera gestionada.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

El importe devengado por este concepto durante los ejercicios 2022 y 2021 ha ascendido a 50.182,94 euros y a 402.406,70 euros, respectivamente, y se encuentra registrado en el epígrafe de "Comisión de Gestión" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

d) Otros gastos de explotación

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el epígrafe de "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta se desglosa como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gastos de profesionales independientes	25.773,81	201.470,51
Otros tributos	3.725,56	1.383,92
Gastos bancarios	8.009,74	21.254,49
	<u>37.509,11</u>	<u>224.108,92</u>

El capítulo "Gastos de profesionales independientes" a 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge, principalmente, el importe de los gastos ocasionados por las operaciones de compraventa. Adicionalmente, recoge el importe de los honorarios de auditoría correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021 en relación con la realización de la auditoría de las cuentas anuales del Fondo que ascienden 7 miles de euros y a 28 miles de euros, respectivamente. Asimismo, el Fondo ha pagado un importe de 2 miles y 127 miles de euros, durante los ejercicios 2022 y 2021, en concepto de honorarios a otras entidades de la red PwC.

e) Gastos de personal

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no ha registrado ningún importe por "Gastos de personal".

12. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección por parte de las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas los últimos 4 años.

Debido a la modificación introducida por la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, según la cual el tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades ha sido modificado pasando del 30% al 28%, para los períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2015 y al 25%, para los períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2016.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2022 y 2021 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Resultado contable del ejercicio	(1.162.159,65)	14.944.712,42
Exención por venta compañías 99%	(2.053.669,68)	-
Exención dividendos (artículo. 21.1)	-	(8.528.711,10)
Exención intereses préstamos participativos (artículo 21.2)	-	(5.418.383,61)
Diferencias temporales	<u>1.151.486,81</u>	<u>-</u>
Base imponible del ejercicio	(2.064.342,53)	997.617,71
Compensación Bases Imponibles Negativas	-	(997.617,71)
Base imponible ajustada	<u>(2.064.342,53)</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para cada ejercicio una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

A 31 de diciembre de 2022, las bases imponibles negativas pendientes de compensar, correspondientes al Fondo, susceptibles de ser compensadas fiscalmente en las liquidaciones de Impuestos sobre Sociedades son las siguientes:

<u>Ejercicio</u>	<u>Euros</u>
2010	4.264.520,68
2011	4.690.952,93
2012	3.074.480,46
2013	1.933.333,54
2014	739.139,07
2015	508.957,32
2016	988.474,11
2017	708.533,73
2018	3.234.985,28
2019	1.568.653,00
2020	(152.532,98)
2021	(997.617,71)
2022	<u>2.064.343,00</u>
	<u>22.626.221,94</u>

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Durante el ejercicio 2022 y 2021, el Fondo no ha registrado importe alguno en concepto de gasto por Impuesto sobre Sociedades. Asimismo, no ha recogido ningún importe en relación con el crédito fiscal que surge de las bases imponibles negativas existentes a la fecha.

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

13. Transacciones con partes vinculadas

A 31 de diciembre del 2022 y 2021 el Fondo no pertenece a ningún Grupo de sociedades y, por tanto, no consolida sus estados financieros con las empresas participadas (Nota 7).

14. Otra información

Dado que el Fondo no dispone de empleados ni oficinas y que está gestionado por una Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo, los temas relativos a la protección del medioambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

15. Gestión de riesgos

El objetivo del Fondo es alcanzar una revalorización del capital a largo plazo a través de inversiones en una selección de empresas no cotizadas cuyas actividades se realicen principalmente en España.

a) Factores de riesgo financiero

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo del tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad Gestora del Fondo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

a.1) Riesgo de mercado

a.1.1) Riesgo de tipo de cambio

El Fondo opera casi exclusivamente en el ámbito de la eurozona, y la práctica totalidad de sus deudas están denominadas en euros por lo que el riesgo de tipo de cambio es prácticamente nulo.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

a.1.2) Riesgo de precio

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

El valor razonable de las inversiones no cotizadas se estima según lo dispuesto en la Nota 7.1.

a.2) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona por grupos. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes al efectivo y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de clientes mayoristas y minoristas, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas.

a.3) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2022

Evolución de los negocios

Según las primeras estimaciones, el volumen de inversión del capital privado en España en 2022 alcanzó 8.735 millones de euros en un total de 935 inversiones. A pesar del contexto de incertidumbre macroeconómica actual, se han pulverizado todos los récords anteriores, mantenido el dinamismo del año 2021, con otro ejercicio histórico en el middle market.

Se cierra 2022 como el segundo mejor ejercicio del Private Equity con 7.257 millones de euros en 190 inversiones, con un volumen tan sólo superado en 2019, año en el que se registró 7.805 millones de euros en 172 operaciones.

El middle market muy activo y mantuvo el intenso dinamismo de los últimos años. En 2022 se registró un nuevo récord en número de inversiones, 108 transacciones, con un volumen de 2.880 millones de euros, un 18% más que en 2021.

Los sectores que recibieron un mayor volumen de inversión fueron TIC/Internet (24,5%), Productos y servicios industriales (14%) y Hostelería/Ocio (13%).

Respecto a las desinversiones, los calendarios de salida de las empresas participadas se están alargando debido a las inquietudes que permanecen en el panorama económico mundial. Las gestoras están focalizando sus esfuerzos en la gestión de las empresas participadas y, además, están preparadas en la actualidad para inyectar la liquidez necesaria.

La captación de fondos (fundraising) cayeron un 36% respecto al 2021. Este descenso se debe a la situación macroeconómica actual, las incertidumbres existentes y cuya tendencia se sigue y afecta también al resto de países de nuestro entorno.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

Gastos de I+D y Medioambiente

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Gestión del riesgo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y de sus Sociedades Gestoras y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

FONDO NAZCA III, F.C.R. (EN LIQUIDACIÓN)

Formulación de las cuentas anuales y del informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

El Consejo de Administración de Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A. con fecha 31 de marzo de 2023 en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente aplicable a los Fondos de Capital Riesgo, procede a formular las cuentas anuales del ejercicio 2022 del Fondo Nazca III, F.C.R. (en liquidación), cuentas que se encuentran extendidas en las 34 hojas que anteceden a la presente, redactadas en papel común por una sola de sus caras, las cuales se encuentran todas ellas rubricadas por el Secretario del Consejo de Administración de Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A. firmando en esta última hoja todos los miembros del Consejo de Administración.

Carlos Carbó Fernández
Presidente y Consejero Delegado

Álvaro Mariátegui Valdés
Consejero Delegado

Catalina Chalbaud Castellanos
Consejera

Yo, Dña. Catalina Chalbaud Castellanos, Secretaria del Consejo de Administración de Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A., certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de los señores cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de dicha Sociedad.

Catalina Chalbaud Castellanos
Secretaria del Consejo