

INVEREADY VENTURE FINANCE III FCR-PYME

Cuentas Anuales, Informe de Gestión e Informe de Auditoría
de Cuentas Anuales emitido por un auditor independiente,
correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de
2023

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

A los partícipes de INVEREADY VENTURE FINANCE III FCR-PYME, por encargo del consejo de administración la sociedad gestora INVEREADY ASSET MANAGEMENT, SGEIC, SA

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de INVEREADY VENTURE FINANCE III FCR-PYME, (en adelante la Entidad o el Fondo) que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de 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.

Valoración de las inversiones

La Entidad se dedica a la inversión en sociedades objeto de capital riesgo, según se definen en la normativa reguladora correspondiente, mediante instrumentos de patrimonio neto e instrumentos de deuda. Según se indica en las notas 4 y 5 de la memoria adjunta, los instrumentos de patrimonio neto se consideran activos financieros disponibles para la venta y su

valoración posterior se hace a valor razonable, y la valoración posterior de los instrumentos de deuda se hace a coste amortizado, minorado por los importes que se estiman no recuperables. Cuando se dan eventos que sugieren la existencia de un cambio en los valores que deben lucir en balance para los diferentes elementos, la Entidad procede a su ajuste. Debido a la actividad de la Entidad y a que estos elementos representan la práctica totalidad del activo, la adecuada valoración de los préstamos y participaciones ha sido un aspecto relevante en nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos sobre esta cuestión han comprendido el análisis y evaluación de la evidencia disponible sobre el valor razonable de todos los instrumentos de patrimonio neto, ampliaciones de capital, así como rondas de financiación cerradas o transacciones ocurridas sobre instrumentos de patrimonio de una participada, incluidas las acaecidas con posterioridad al cierre, y el análisis de los posibles indicios de deterioro de los instrumentos de deuda y el alcance de estos. Asimismo, hemos comprobado que las variaciones de valor razonable o deterioros estaban adecuadamente soportadas y que la memoria de las cuentas anuales incluye la información adecuada al respecto.

Otra información: informe de gestión

La otra información comprende el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 la otra información, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la otra información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad con respecto al informe de gestión consiste en evaluar e informar de si su contenido y presentación 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 las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo 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 administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el Fondo o 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 verse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

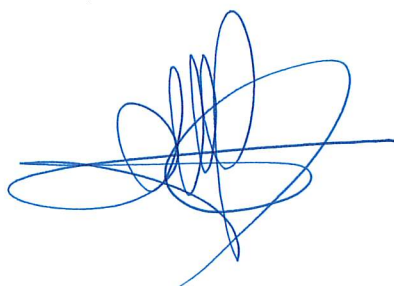
Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- 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 del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 del Fondo 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 las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del período actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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



RSM SPAIN AUDITORES, S.L.P. (nº ROAC S2158)
Francisco J. REMIRO HERNÁNDEZ (nº ROAC 21436)

Barcelona, 22 de marzo de 2024

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

RSM SPAIN AUDITORES,
SLP

2024 Núm. 20/24/02647

IMPORT COL-LEGAL: 96,00 EUR
.....
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional
.....

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME



INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME
CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Balance al 31 de diciembre de 2023**

	Notas	31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO			
A) ACTIVO CORRIENTE		11.721.258,77	8.013.698,39
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.2	27.199,18	53.687,76
II. Inversiones financieras a corto plazo		11.471.134,85	7.448.242,75
1. Préstamos y créditos a empresas		11.471.134,85	7.448.242,75
1.1 A entidades objeto de capital riesgo		11.471.134,85	7.448.242,75
2. Otros activos financieros		-	-
III. Deudores		222.924,74	511.767,88
B) ACTIVO NO CORRIENTE		30.008.109,83	34.537.576,56
I. Activos por impuesto diferido	7.2	0,00	19.973,35
II. Inversiones financieras a largo plazo		30.008.109,83	34.517.603,21
1. Instrumentos de patrimonio		18.503.548,89	15.153.675,02
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		18.503.548,89	15.153.675,02
2. Préstamos y créditos a empresas		11.504.560,94	19.363.928,19
2.1 A entidades objeto de capital riesgo		11.504.560,94	19.363.928,19
TOTAL ACTIVO (A+B)		41.729.368,60	42.551.274,95
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
A) PASIVO CORRIENTE		5.415.901,80	4.664.814,89
II. Acreedores y cuentas a pagar	5.2	142.197,57	152.216,03
III. Deudas a corto plazo	5.2	5.273.704,23	4.512.598,86
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
TOTAL PASIVO (A+B)		5.415.901,80	4.664.814,89
C) PATRIMONIO NETO		36.313.466,80	37.886.460,06
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES	6	26.819.647,06	30.394.070,60
I) Participes		26.250.000,00	26.250.000,00
II) Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		-	-
III) Resultado del ejercicio (+/-)	3	363.076,46	6.766.686,55
IV) Reservas		206.570,60	2.384,05
IX) Dividendos a cuenta (-)		-	-2.625.000,00
C-2) AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO		9.493.819,74	7.492.389,46
I) Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		9.493.819,74	7.492.389,46
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		41.729.368,60	42.551.274,95
CUENTAS DE ORDEN			
1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO		19.025.512,62	27.637.746,84
2. Aavales y garantías recibidos	9	19.025.512,62	27.637.746,84
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN		73.750.000,00	73.849.866,72
1. Patrimonio total comprometido	6.1.1	50.000.000,00	50.000.000,00
2. Patrimonio comprometido no exigido	6.1.1	23.750.000,00	23.750.000,00
3. Pérdidas fiscales a compensar	7.3	0,00	99.866,72
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)		92.775.512,62	101.487.613,56

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023**

	Notas	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
1. Ingresos financieros (+)	5.2	2.665.143,52	2.901.199,71
1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		2.665.143,52	2.901.199,71
2. Gastos financieros (-)	5.2	-382.100,99	-179.581,10
2.1. Intereses y cargas asimiladas		-301.355,40	-96.506,11
2.2. Otros gastos financieros		-80.745,59	-83.074,99
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)	5.2	-871.340,28	5.418.554,04
3.1. Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		287.130,25	6.737.334,01
3.1.1. Instrumentos de patrimonio		287.130,25	6.737.334,01
3.3. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)		-1.158.470,53	-1.318.779,97
4. Otros resultados de explotación (+/-)		-787.648,40	-1.001.564,07
4.2. Comisiones satisfechas (-)		-787.648,40	-1.001.564,07
4.2.1. Comisión de gestión	11.3	-759.168,71	-971.384,80
4.2.2. Otras comisiones y gastos	1	-28.479,69	-30.179,27
MARGEN BRUTO		624.053,85	7.138.608,58
6. Otros gastos de explotación (-)		-82.616,91	-41.105,69
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		541.436,94	7.097.502,89
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		541.436,94	7.097.502,89
12. Impuesto sobre beneficios (-)	7.2	-178.360,48	-330.816,34
RESULTADO DEL EJERCICIO		363.076,46	6.766.686,55

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2023****ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO - PARTE A**

	<u>NOTAS</u>	<u>Ejercicio 2023</u>	<u>Ejercicio 2022</u>
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		363.076,46	6.766.686,55
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE A PATRIMONIO NETO			
I. Por valoración de activos financieros		2.262.382,95	4.628.470,41
1. Activos financieros disponibles para la venta		2.262.382,95	4.628.470,41
VII. Efecto impositivo		-	-
B) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE A PATRIMONIO NETO		2.262.382,95	4.628.470,41
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
VIII. Por valoración de activos financieros		(260.952,67)	(954.990,32)
1. Activos financieros disponibles para la venta		(260.952,67)	(954.990,32)
C) TOTAL DE TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		(260.952,67)	(954.990,32)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)		2.364.506,74	10.440.166,64

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2023**

ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO - PARTE B

	PARTÍCIPIES	RESERVAS	RTDOS DE EJERC. ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)	AJUSTES POR CAMBIOS DE VAL.	TOTAL
A. SALDO FINAL DEL AÑO 2021	23.750.000,00		-1.132.408,44	1.684.792,49		3.818.909,37	28.121.293,42
I. Ajustes por cambios de criterio 2021 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2021 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022	23.750.000,00		-1.132.408,44	1.684.792,49		3.818.909,37	28.121.293,42
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6.766.686,55		3.673.480,09	6.766.686,55
II. Operaciones con partícipes	2.500.000,00	-	-	-	-3.175.000,00	-	-675.000,00
1. Ampliación de Patrimonio del Fondo de Capital Riesgo	2.500.000,00	-	-	-	-	-	2.500.000,00
4. (-) Distribución de dividendos	-		-	-	-3.175.000,00	-	-3.175.000,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	2.384,05	1.132.408,44	-1.684.792,49	550.000,00	-	-
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2022	26.250.000,00	2.384,05	-	6.766.686,55	-2.625.000,00	7.492.389,46	37.886.460,06
I. Ajustes por cambios de criterio 2022 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2022 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2023	26.250.000,00	2.384,05	-	6.766.686,55	-2.625.000,00	7.492.389,46	37.886.460,06
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	363.076,46	-	2.001.430,28	2.364.506,74
II. Operaciones con partícipes	-3.281.250,00		-	-	-656.250,00	-	-3.937.500,00
4. (-) Distribución de dividendos	-	-3.281.250,00	-	-	-656.250,00	-	-3.937.500,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	3.485.436,55		-6.766.686,55	3.281.250,00	-	-
E. SALDO FINAL DEL AÑO 2023	26.250.000,00	206.570,60	-	363.076,46	-	9.493.819,74	36.313.466,80

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Estado de flujos de efectivo del ejercicio 2023**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	NOTAS	EJERCICIO 2023	EJERCICIO 2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		1.074.485,93	496.193,86
Resultado del ejercicio antes de impuestos		541.436,94	7.097.502,89
Ajustes al resultado		(1.411.702,25)	(8.140.172,65)
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		1.158.470,53	1.318.779,97
Ingresos financieros (-)		(2.665.143,52)	(9.638.533,72)
Gastos financieros (+)		382.100,99	179.581,10
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		(287.130,25)	-
Cambios en el capital corriente		(9.359,02)	(149.339,32)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		659,44	(274.252,17)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(10.018,46)	124.912,85
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		1.954.110,26	1.688.202,94
Pagos de intereses (-)		(382.100,99)	(179.581,10)
Cobros de intereses (+)		1.825.107,94	1.867.784,04
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		511.103,31	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		2.156.670,12	(3.145.683,98)
Pagos por inversiones (-)		(8.373.049,31)	(17.433.230,00)
Otros activos financieros		(8.373.049,31)	(17.433.230,00)
Cobros por desinversiones (+)		10.529.719,43	14.287.546,02
Otros activos financieros		10.529.719,43	14.287.546,02
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		(3.257.644,63)	2.693.689,61
Cobros por instrumentos de patrimonio		-	2.500.000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		-	2.500.000,00
Cobros por instrumentos de pasivo financiero		679.855,37	3.368.689,61
Deudas con entidades de crédito (+)		679.855,37	3.368.689,61
Deudas con entidades de crédito (+)		679.855,37	3.368.689,61
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros inst. de pat.		(3.937.500,00)	(3.175.000,00)
a) Dividendos (-)		(3.937.500,00)	(3.175.000,00)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPO DE CAMBIO		-	-
AUMENTO / DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO		(26.488,58)	44.199,49
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		53.687,76	9.488,27
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		27.199,18	53.687,76

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Memoria del ejercicio 2023****1. INFORMACIÓN GENERAL Y ACTIVIDAD DEL FONDO**

Inveready Venture Finance III, Fondo de Capital Riesgo PYME (en adelante el "Fondo") se constituyó el 30 de octubre de 2019, por un período de tiempo definido de 10 años. Al ser un Fondo, y no tener personalidad jurídica, su domicilio social es el de la Gestora, que se encuentra en Zuatzu Kalea, nº 7 Planta Baja, San Sebastián, Gipuzkoa. Como Fondo de Capital Riesgo PYME, el Fondo consta con el número 16 en el Registro Administrativo de Fondos de Capital Riesgo - PYME de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "CNMV").

El objeto social principal del Fondo consiste en la toma de participaciones temporales en el capital y obligaciones que den derecho a ellas de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de la participación, no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la O.C.D.E. De conformidad con lo establecido en la normativa legal reguladora de los Fondos de Capital Riesgo, también tendrán la consideración de empresas no financieras aquellas entidades cuya actividad principal sea la tenencia de acciones o participaciones emitidas por entidades pertenecientes a sectores no financieros. Asimismo, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, el Fondo podrá tomar participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o mercado regulado equivalente, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Para el desarrollo de su objeto social principal, el Fondo podrá financiar a compañías utilizando Préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este caso únicamente para sociedades participadas y de conformidad con la normativa legal reguladora de los fondos de capital riesgo. Asimismo, el Fondo podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyen su objeto principal de inversión, estén o no participadas por el mismo.

En lo que respecta a aspectos contables, el Fondo se ha regido por el Plan General de Contabilidad (en adelante, PGC) y la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores (CNMV), sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo (en adelante, Circular 11/08 CNMV), actualizada con los cambios introducidos por la Circular 4/2015, de 28 de octubre.

Las funciones de dirección y gestión del Fondo están encomendadas, mediante contrato de gestión, a Inveready Asset Management, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Cerrada, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora).

Asimismo, según el artículo 10 del Reglamento de Gestión del Fondo, la Junta de Partícipes es el órgano integrado por todos los partícipes del Fondo incluida la Sociedad Gestora que será miembro de este órgano, con voz, pero sin voto.

Se designó como depositaria del Fondo a la entidad financiera CECABANK, S.A. La comisión de depositaria cobrada por dicha entidad financiera es del 0,05% del Patrimonio Neto del Fondo, con un mínimo de 250 euros/mes. El importe devengado como comisiones de depositaria en el ejercicio 2023 asciende a 18.170,18 euros (16.987,86 euros al cierre del ejercicio anterior), cuyo gasto se clasifica en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros Resultados de Explotación – Comisiones Satisfechas – Otras comisiones y gastos".

2. BASES DE PRESENTACIÓN**2.1. Marco normativo de información financiera**

Las Cuentas Anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, se han preparado a partir de los registros contables del Fondo y se presentan de acuerdo con la Circular 11/2008 CNMV y de acuerdo con el Plan General de Contabilidad (en adelante, PGC), aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en el Fondo durante el ejercicio.

De acuerdo a la norma 20ª de la mencionada Circular, el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias se han preparado en base a los modelos incluidos en dicha Circular. El resto de estados financieros incluidos en las presentes Cuentas Anuales se han preparado en base a los modelos incluidos en el PGC.

Las presentes Cuentas Anuales se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Partícipes del Fondo, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Memoria del ejercicio 2023****2.2. Principios contables aplicados**

En la elaboración de las Cuentas Anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritas en la Nota 4, que son los recogidos en la Circular 11/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

No hay ningún principio contable, ni ningún criterio de valoración obligatorio, con efecto significativo, que haya dejado de aplicarse en su elaboración.

2.3. Moneda de presentación

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

2.4. Aspectos críticos de valoración y estimación de la incertidumbre

La actividad del Fondo consiste en la inversión en sociedades en crecimiento. En consecuencia, el riesgo del Fondo reside en que los proyectos que desarrollan estas sociedades participadas no sean exitosos y/o entren en situación concursal, y/o incurran en pérdidas de forma recurrente, hechos que determinen la necesidad de registrar deterioros de los activos materializados en participaciones o créditos participativos. No obstante, las cuentas anuales ya incorporan deterioros determinados en base a las mejores estimaciones posibles.

El análisis de incertidumbres significativas o aspectos acerca del futuro que puedan llevar asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente se encuentra evaluado en la presente Memoria.

No se han producido cambios en estimaciones contables que hayan afectado al ejercicio actual o que puedan afectar a ejercicios futuros de forma significativa.

2.5. Cambios en criterios contables

En la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas no se han realizado cambios en criterios contables que requieran ser explicados en esta nota.

2.6. Comparación de la información

El Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo se presentan a doble columna para poder comparar los importes del ejercicio corriente y el inmediato anterior, de la misma manera que toda la información de la memoria se presenta de forma comparativa, sin que existan circunstancias reseñables que condicionen o dificulten dicha comparabilidad.

2.7. Elementos recogidos en varias partidas

El Fondo no dispone de elementos recogidos en varias partidas.

2.8. Corrección de Errores

En la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las Cuentas Anuales del ejercicio 2022.

2.9. Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La preparación de las Cuentas Anuales exige que se hagan juicios de valor, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de políticas contables y los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias. Las estimaciones y asunciones respectivas son revisadas de forma continuada; los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en el cual se realizan, si éstas afectan sólo a ese periodo, o en el periodo de la revisión y futuros, si la revisión les afecta.

Al margen del proceso de estimaciones sistemáticas y de su revisión periódica, se llevan a término determinados juicios de valor entre los que destacan los relativos a la evaluación del eventual deterioro de activos, y de provisiones y pasivos contingentes.

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Memoria del ejercicio 2023**

La información contenida en estas Cuentas Anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora. En las presentes Cuentas Anuales se han utilizado estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

3. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO**3.1. Propuesta de aplicación del resultado.**

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023 que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora propondrá para su aprobación a la Junta General de Partícipes, así como la ya aprobada del ejercicio 2022 se detallan a continuación:

Base de reparto	2023	2022
Resultado del ejercicio	363.076,46	6.766.686,55

Aplicación	2023	2022
Dividendo a cuenta	-	3.281.250,00
Reservas Voluntarias	363.076,46	3.485.436,55

Con fecha 28 de julio de 2023 y con fecha 2 de octubre de 2023, el Fondo repartió dividendos con cargo a reservas voluntarias por un importe de 656.250,00 € y 2.625.000,00 €, respectivamente.

Con fecha 21 de febrero de 2023 el Fondo repartió dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2022 por un importe de 656.250,00 €. Se detalla a continuación el estado de liquidez formulado por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora en la distribución realizada:

Estado de Liquidez INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME 21 de febrero de 2023		(en Euros)
Beneficio después de impuestos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022:		6.735.129,22
Dividendos a cuenta del resultado de 2022 distribuidos durante el ejercicio:		(2.625.000,00)
Total		4.110.129,22
Liquidez en tesorería y límites de pólizas de crédito antes del pago:		3.908.165,05
Cantidad propuesta de distribución de dividendos a cuenta:		(656.250,00)
Remanente en tesorería y pólizas de crédito		3.251.915,05

Con fecha 29 de marzo de 2022 el Fondo repartió dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2021 por un importe de 550.000,00 € y con fecha 16 de diciembre de 2022 por un importe de 2.625.000,00 € a cuenta del resultado del ejercicio 2022.

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Memoria del ejercicio 2023**

Se detallan a continuación los estados de liquidez formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora en cada una de las dos distribuciones realizadas:

Estado de Liquidez INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME 16 de diciembre de 2022 (en Euros)	
Beneficio después de impuestos del 1 de enero al 16 de diciembre de 2022:	7.710.904,00
Resultados negativos de ejercicios anteriores:	-
Total	7.710.904,00
Liquidez en tesorería y límites de pólizas de crédito antes del pago:	8.884.015,40
Cantidad propuesta de distribución de dividendos a cuenta:	(2.625.000,00)
Remanente en tesorería y pólizas de crédito	6.259.015,40

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por el Fondo en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio 2023, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1. Instrumentos financieros.

El Fondo presenta a continuación, para contribuir a la facilidad de comprensión y lectura de esta Memoria, las normas de registro y valoración aplicadas en el ejercicio al respecto de las tipologías de instrumentos financieros utilizadas en el ejercicio corriente y el precedente, excluyendo los tipos de instrumentos de los que el Fondo no ha dispuesto.

4.1.1. Activos financieros**1. Clasificación y valoración.**Préstamos y partidas a cobrar

Se consideran bajo esta categoría los saldos de deudores por operaciones financieras de activo, principalmente préstamos y créditos concedidos. Estos elementos se valoran inicialmente a valor razonable, que salvo mejor evidencia es equivalente al nominal de la transacción. Posteriormente, estos elementos son valorados a coste amortizado, contabilizando los intereses devengados en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Según dicta la Norma 11ª de la Circular 11/2008, el efectivo y las cuentas de tesorería también se incluyen bajo esta categoría. Dichos elementos se valorarán a su valor nominal.

Activos financieros disponibles para la venta

Bajo esta categoría se incluyen todas aquellas inversiones en instrumentos de patrimonio o valores representativos de deuda emitidos por sociedades que no son del mismo grupo que el Fondo, en los términos del artículo 42 de Código de Comercio, y que el Fondo no mantiene para negociar, en el sentido indicado por el PGC. Estos elementos, tanto al inicio como posteriormente, se valoran a valor razonable, sin deducir los costes de transacción. Los cambios en el valor razonable que se den con posterioridad del momento inicial se registran en patrimonio neto hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para la determinación del valor razonable de los instrumentos de esta categoría, y al tenor de lo marcado en la Circular 11/2008, se siguen las siguientes directrices:

- Instrumentos de patrimonio de empresas cotizadas

Para estos casos, la cotización del valor a cierre del ejercicio se considera la mejor referencia de su valor razonable. No obstante, en aquellos casos donde el valor cotiza en mercados de escasa liquidez, se analiza individualmente si la cotización representa con fiabilidad el valor razonable del mismo.

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Memoria del ejercicio 2023**

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

En los casos en que se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, se considera ese valor como una buena referencia del valor razonable del instrumento. En los casos en que no se han producido estas transacciones, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del valor contable del patrimonio neto consolidado de la participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes, de acuerdo a los criterios indicados en la Norma 11ª de la Circular 11/2008.

Los dividendos cobrados, la devolución de aportaciones por reducción de capital social y otras distribuciones a participes, así como el importe de la venta de derechos preferentes de suscripción o la segregación de los mismos para ejercitarlos, disminuyen el valor razonable de las participaciones en el capital de sociedades no cotizadas, en el momento en que se declare el correspondiente derecho o se hagan efectivas dichas operaciones. De la misma forma, en caso de que las cuentas de la sociedad participada estén sometidas a auditoría, también se tienen en cuenta las salvedades puestas de manifiesto por el auditor en su informe.

- Inversiones en capital inicio

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

Cuando existen transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor de dichas transacciones es un indicador del valor razonable. Cuando no existan dichas transacciones, se valoran por su coste. En ningún caso se reconocen las plusvalías latentes en inversiones de capital inicio en ausencia de transacciones sobre el valor.

Con posterioridad, y en el supuesto de deterioro del valor, éste no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de la entidad de capital-riesgo, que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad que constituye las inversiones en capital-inicio. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable.

- Acciones o participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva

Se valoran al último valor liquidativo disponible.

En el caso de se den indicios de la existencia de deterioro del valor, entendido este como un descenso significativo y sostenido en el valor del activo, y sin perjuicio de que previamente se han registrado las correspondientes correcciones valorativas con cargo a patrimonio neto, el Fondo procede a llevar a pérdida la variación negativa de valor acumulada.

2. *Deterioro de activos financieros*

Como criterio general, al menos al cierre del ejercicio, el Fondo procede a revisar detalladamente todos activos financieros, a fin de valorar si un activo financiero ha sufrido deterioro durante el ejercicio. Un activo financiero ha sufrido deterioro cuando se considera que existen dudas razonables al respecto de la recuperabilidad de la inversión, debido a un descenso prolongado o significativo del valor razonable, o en si se observa como real o probable una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por insolvencia.

En los casos de renegociación de las deudas que, de otro modo, estarían vencidas, se aplican los criterios antes señalados considerando como período de cobro el que va desde la generación de la deuda hasta la fecha de cobro renegociada.

3. *Baja de activos financieros*

El Fondo da de baja un instrumento financiero de activo cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre el flujo de efectivo, habiendo transferido de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Memoria del ejercicio 2023****4.1.2. Pasivos financieros***1. Clasificación y valoración.*Débitos y partidas a pagar

Los saldos de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar se valoran inicialmente a su valor razonable, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustado por los costes que le sean directamente atribuibles. Al ser habitualmente a corto plazo y no tener un tipo de interés contractual, se valoran por su valor nominal, al no ser significativa la actualización de los flujos de efectivo. Posteriormente se valoran a coste amortizado, registrando los intereses generados como cargos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los préstamos, obligaciones y similares se registran por el importe recibido, neto de costes incurridos en la transacción. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes de transacción, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias según el criterio del devengo utilizando el método del interés efectivo. El importe devengado y no liquidado se añade al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

2. Baja de pasivos financieros.

El Fondo da de baja un instrumento financiero de pasivo cuando la obligación de pago se haya extinguido.

4.1.3. Ingresos y gastos procedentes de instrumentos financieros

El Fondo registra con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos importes diferentes al nominal de los instrumentos que se liquidan en contra o a favor del Fondo respectivamente en base al principio del devengo y al criterio del tipo de interés efectivo y con independencia del momento en el que se produzca el flujo de efectivo.

4.2. Impuesto sobre beneficios.

El gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos proceden de diferencias temporarias, definidas como los importes que se prevén pagaderos o recuperables en el futuro y que derivan de la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal, así como las bases impositivas negativas pendientes de compensación y los créditos por deducción fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Los activos por impuestos diferidos solo se reconocen en el caso de que se considere probable que el Fondo vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Al cierre del ejercicio se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Tal y como se ha detallado en la Nota 1, el Fondo tiene su domicilio fiscal en el territorio foral de Gipuzkoa, por lo que se rige por la NORMA FORAL 2/2014, de 17 de enero, del impuesto sobre sociedades del Territorio Histórico de Gipuzkoa.

El tipo de gravamen aplicable al Fondo en el impuesto sobre sociedades es del 20%.

4.3. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos del Fondo provenientes de préstamos y partidas a cobrar se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias siguiendo el método del tipo de interés efectivo. Los ingresos por dividendos se registran en el ejercicio en el que se obtienen y las variaciones en el valor razonable no se registran como ingresos hasta que no se realizan efectivamente.

De la misma forma, los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias siguiendo el método del tipo de interés efectivo. El gasto por la gestión, administración y representación satisfecho por el Fondo a la Sociedad Gestora se reconoce en función de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con el Contrato de Gestión suscrito entre ambas partes.

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Memoria del ejercicio 2023****4.4. Provisiones y contingencias**

Al tiempo de formular las cuentas anuales, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora diferencia entre:

- a) **Provisiones:** Pasivos que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para el Fondo, cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados. Dichos saldos se registran por el valor actual del importe más probable que se estima que el Fondo tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.
- b) **Pasivos contingentes.** Obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Fondo.

Las Cuentas Anuales del Fondo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que es probable que se tenga que atender la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que, en su caso, se informa sobre los mismos conforme a los requerimientos de la normativa contable.

Las provisiones que se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar la obligación o transferirla a un tercero, teniendo en consideración toda la información disponible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable. Una vez llega el momento de hacer frente a la obligación se procede a la aplicación de la provisión, o en caso de que las obligaciones hayan disminuido o desaparecido, a su reversión, total o parcial. En caso de que un tercero deba compensar al Fondo en el marco del suceso que genera la provisión, el importe a percibir minorará el importe utilizado como base de cálculo.

Para cada provisión, el Fondo considera el impacto de aplicar el valor actual frente a su registro directo por el valor de reversión. Si esta diferencia es significativa, el Fondo registra el valor actual y realiza la actualización anualmente. Si la diferencia no es significativa, y a fin de simplificar la gestión de las provisiones, se registra por el valor de reversión estimado.

4.5. Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

El Fondo, por su actividad, no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

4.6. Transacciones con Partes Vinculadas

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

4.7. Estados de Flujos de Efectivo

En los Estados de Flujos de Efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- **Efectivo o Equivalentes:** El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería del Fondo, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.
- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de explotación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio Neto y de los pasivos de carácter financiero.

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Memoria del ejercicio 2023****5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

5.1. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

El Fondo está expuesto a determinados riesgos financieros relativos a las inversiones en sociedades cotizadas y no cotizadas, objetivo fundamental de su actividad. Estos riesgos financieros se gestionan mediante la limitación de concentración, el seguimiento de la evolución de las sociedades que forman parte de la cartera y la obtención, con anterioridad a la inversión, de informes de expertos independientes sobre las empresas objeto de la posible inversión. Los riesgos a los que se expone el Fondo son objeto de control por los órganos de gobierno de la Sociedad Gestora del Fondo de forma continuada. Los riesgos relacionados con los instrumentos financieros utilizados por el Fondo y la información relativa a los mismos se detallan en este apartado.

Riesgo de mercado. Cambio en el valor razonable

El Fondo podrá invertir en instrumentos de capital no cotizados por lo que no hay cotizaciones en mercados de los activos financieros en su balance. El control de 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 son la obtención de informes y dictámenes de expertos independientes sobre sociedades objeto de la posible inversión y de su entorno.

Como norma general para la obtención del valor razonable de los instrumentos financieros (participaciones en empresas y créditos participativos) se han seguido fundamentalmente los criterios que la EVCA (European Venture Capital Association) fija para la valoración de compañías que forman parte de la cartera de un fondo de capital-riesgo. Dadas las incertidumbres inherentes a cualquier proceso de valoración, la EVCA recomienda, en sus principios de valoración a los usuarios de dichos principios, que extremen la prudencia en sus valoraciones.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se origina en la posibilidad de pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de las obligaciones de los deudores del Fondo o contrapartidas de sus obligaciones financieras con la misma. Dada la operativa del Fondo, el riesgo de crédito estará representado fundamentalmente por los derechos de crédito otorgados por los préstamos y préstamos participativos que figuran en el activo del balance, cuya estimación se realiza atendiendo al valor razonable de los mismos descritos anteriormente. Cada operación de crédito es autorizada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, por lo que los riesgos se asumen a nivel del órgano de administración.

Los partícipes son conocedores del acuerdo que el Fondo ha suscrito con el Fondo Europeo de Inversiones, en virtud del cual este último garantiza parcialmente el importe de los préstamos otorgados por el Fondo, bajo el cumplimiento de determinados parámetros.

Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Fondo gestiona de forma activa sus inversiones, a fin de equilibrar el control de este riesgo y la rentabilidad de los activos.

5.2. Información relacionada con balance

A continuación, se presenta el detalle por categorías de instrumento financiero y plazo de los instrumentos financieros registrados en balance.

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Memoria del ejercicio 2023****5.2.1. Valor por categorías y vencimiento**Activos financieros a largo plazo

	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	11.504.561	19.363.928
A.F. disponibles para la venta	18.503.549	15.153.675	-	-
TOTAL	18.503.549	15.153.675	11.504.561	19.363.928

Activos financieros a corto plazo

	Instrumentos de Patrimonio		Créditos, derivados y otros	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	11.471.135	7.448.243
Efectivo	-	-	27.199	53.688
TOTAL	-	-	11.498.334	7.501.931

El detalle anterior, por inversiones, se compone como sigue:

Activos financieros disponibles para la ventaEjercicio 2023

Ejercicio 2023	Importe 2022	Variaciones	Deterioro	Ajustes a VR (*)	Importe 2023
MyTripleA	245	-	-	-	245
Stayforlong	5.801	-	-	-	5.801
Case on it	425	119.645	-	1.882.882	2.002.952
3INA	995.601	(7.302)	-	(260.953)	727.347
Meeting Doctors	550.604	-	-	-	550.604
Habyt	3.031.359	378.170	-	(95.945)	3.313.583
Yaba	794.311	-	-	-	794.311
Jobbatical	167.501	-	-	-	167.501
Insurama	80.401	-	-	-	80.401
Irius Risk	2.040.411	-	-	-	2.040.411
Feedzai	328.945	-	-	-	328.945
Get Ritmo	21.123	-	(21.123)	-	-
Twenix	424.732	-	-	-	424.732
Galgo	354	-	-	-	354
Hello Umi	123	(6)	-	475.447	475.563
Ludus Tech	914	1.973	-	-	2.887
Topco Padel	6.707.966	499.516	-	-	7.207.482
Gringrin Foods	870	-	-	-	870
Syra Coffee	1.339	683	-	-	2.022
Jobtitude	650	-	-	-	650
Beonprice	-	374.918	-	-	374.918
Changeyourflight	-	949	-	-	949
Nunca Dejes de Aprender	-	333	-	-	333
Stereodive	-	687	-	-	687
TOTAL Participaciones	15.153.675	1.369.566	(21.123)	2.001.431	18.503.549

(*) corresponde a revalorizaciones de las acciones contra "Ajustes por cambio de valor" del Patrimonio Neto acaecidas en las entidades participadas por operaciones societarias que han supuesto revalorizar el valor de la inversión en las mismas.

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Memoria del ejercicio 2023**

La columna de variaciones se corresponde principalmente a la adquisición de participaciones por la entrada en el capital de dichas entidades participadas. En el caso de 3INA y Hello Umi la variación del ejercicio 2023 se debe a la venta de las participaciones que ha supuesto un beneficio de 262.698,25 euros y 24.432,00 euros, respectivamente, contabilizado en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias – “Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-) - Resultados por enajenaciones (netos) (+/-) - Instrumentos de patrimonio”.

Ejercicio 2022

Ejercicio 2022	Importe 2021	Variaciones	Deterioro	Ajustes a VR (*)	Importe 2022
MyTripleA	245	-	-	-	245
Stayforlong	5.801	-	-	-	5.801
Case on it	425	-	-	-	425
3INA	668	26.303	-	968.630	995.601
Meeting Doctors	15.182	-	-	535.422	550.604
Habyt	2.120.543	201.604	-	709.212	3.031.359
Yaba	794.311	-	-	-	794.311
Jobbatical	116.016	-	-	51.485	167.501
Insurama	80.348	-	-	53	80.401
Backspin (Padel Nuestro)	956.105	(956.105)	-	-	-
Irius Risk	157	28	-	2.040.226	2.040.411
Dogma	370	-	(370)	-	-
Feedzai	328.945	-	-	-	328.945
Get Ritmo	21.123	-	-	-	21.123
Twenix	1.396	99.841	-	323.495	424.732
Galgo	274	80	-	-	354
Hello Umi	-	123	-	-	123
Ludus Tech	-	914	-	-	914
Topco Padel	-	6.707.966	-	-	6.707.966
Gringrin Foods	-	870	-	-	870
Syra Coffee	-	1.339	-	-	1.339
Jobtitude	-	650	-	-	650
TOTAL Participaciones	4.441.909	6.083.666	(370)	4.628.470	15.153.675

(*) corresponde a revalorizaciones de las acciones contra “Ajustes por cambio de valor” del Patrimonio Neto acaecidas en las entidades participadas por operaciones societarias que han supuesto revalorizar el valor de la inversión en las mismas.

La columna de variaciones se corresponde principalmente a la adquisición de participaciones para la entrada en el capital de dichas entidades participadas. En el caso de Backspin la variación del ejercicio 2022 se debió a la entrega de estas participaciones como aportación no dineraria para la asunción de nuevas participaciones de Topco Padel generándose un beneficio en la permuta de 6.706.851,32 euros contabilizado en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias – “Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-) - Resultados por enajenaciones (netos) (+/-) - Instrumentos de patrimonio”. Adicionalmente, el Fondo ha tenido un ingreso adicional por la venta de Swipcar de 30.483 euros y se ha cobrado también el escrow pendiente de 150.471 euros.

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Memoria del ejercicio 2023**Préstamos y partidas a cobrar y Efectivo

El importe de los préstamos y cuentas de efectivo es el siguiente:

A 31 de diciembre de 2023

Préstamos 2023	Importe bruto	Ajustes	Otros importes	TOTAL	Largo plazo	Corto plazo
Stayforlong	625.103	-	12.155	637.258	-	637.258
Case on it	2.232.332	-	70.885	2.303.217	2.232.332	70.885
Meeting Doctors	766.669	-	11.643	778.312	766.669	11.643
Jobbatical	106.469	-	814	107.283	-	107.283
Insurama	2.252.800	-	76.082	2.328.882	931.062	1.397.819
Irius Risk	1.966.667	-	10.580	1.977.247	666.667	1.310.580
Get Ritmo	1.543.750	-	17.701	1.561.451	1.543.750	17.701
Twenix	650.000	-	4.002	654.002	250.000	404.002
Galgo	100.000	-	545	100.545	-	100.545
Hello Umi	1.533.333	(6.289)	8.249	1.535.293	660.378	874.916
Ludus Tech	944.445	-	15.288	959.733	629.630	330.103
Gringrin Foods	391.667	-	2.107	393.774	175.000	218.774
Syra Coffee	1.437.500	-	23.538	1.461.038	712.500	748.538
Jobtitude	2.000.000	(10.822)	10.759	1.999.938	1.122.512	877.426
Beonprice	1.500.000	-	24.281	1.524.281	937.500	586.781
Devon Farmaceutica	900.000	-	6.979	906.979	900.000	6.979
Changeyourflight	395.833	-	2.089	397.923	125.000	272.923
Samy Road	3.000.000	(12.705)	66.288	3.053.583	-	3.053.583
Topco Padel	155.320	-	1.622	156.942	156.942	-
Uptale	1.500.000	-	9.775	1.509.775	1.038.369	471.406
Eshotugest	550.000	-	10.986	560.986	350.000	210.986
Mytriplea	750.000	-	13.968	763.968	750.000	13.968
TOTAL Préstamos con empresas bruto	25.301.888	(29.816)	400.336	25.672.409	13.948.311	11.724.098
Deterioro de créditos	(2.696.713)	-	-	(2.696.713)	(2.443.750)	(252.963)
TOTAL Préstamos con empresas neto	22.605.175	(29.816)	400.336	22.975.696	11.504.561	11.471.135
Efectivo	27.199	-	-	27.199	-	27.199
TOTAL Préstamos, Escrow y Efectivo	22.632.374	(29.816)	400.336	23.002.895	11.504.561	11.498.334

Con respecto a lo indicado en el cuadro anterior sobre préstamos y partidas a cobrar y efectivo, los ajustes practicados corresponden a la aplicación del método de valoración de coste amortizado sobre las comisiones de las operaciones. La columna de "Otros importes" indica los importes pendientes de cobro relacionados con las operaciones que no son principal, constituido casi en su totalidad por intereses y comisiones devengados en el cuarto trimestre de 2023.

Durante el ejercicio 2023, se ha continuado provisionando el 1% correspondiente al deterioro genérico de toda la cartera de préstamos vivos, revertiendo 37.540 euros (24.867 euros correspondientes a la provisión del ejercicio anterior). Se ha contabilizado la variación anterior, en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias "*Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-) - Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/ +)*". Adicionalmente a la provisión genérica, durante el ejercicio 2023 se han provisionado dos préstamos por importe global de 1.718.430 euros, concretamente por importe de 811.450,76 euros en Get Ritmo y por importe de 906.979,35 euros en Devon Farmacéutica. En ambos casos las empresas participadas se han declarado en concurso de acreedores. Por otro lado, en este ejercicio 2023, se ha desprovisionado el préstamo a Insurama por un importe de 543.543 euros debido a la mejora de la situación financiera de dicha empresa participada. El deterioro de los créditos a 31 de diciembre de 2023 asciende a 2.696.713 euros, de los cuales 228.283 euros corresponden al deterioro genérico y 2.468.430 euros corresponden al deterioro de los dos créditos mencionados anteriormente.

De los dos préstamos deteriorados, el Fondo ha cobrado en el ejercicio 2023 la garantía del FEI. Respecto de Devon Farmacéutica se cobraron 2.141.055 euros de principal más intereses; y respecto de Get Ritmo se cobraron 1.625.000 euros de principal. Adicionalmente, en Get Ritmo se cobró otra garantía por parte de la participada por importe de 162.500 euros, de los cuales el 50%, es decir, 81.250 euros se devolverán al FEI, registrándose como deudas a corto plazo (ver detalle de pasivos financieros).

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Memoria del ejercicio 2023**

A 31 de diciembre de 2022

Préstamos 2022	Importe bruto	Ajustes	Otros importes	TOTAL	Largo plazo	Corto plazo
Stayforlong	903.250	-	14.341	917.591	371.950	545.641
Case on it	1.992.783	7.845	231.704	2.232.332	2.232.332	-
Meeting Doctors	1.000.000	-	15.877	1.015.877	566.671	449.206
Jobbatical	348.579	-	2.352	350.931	106.471	244.460
Insurama	2.207.401	7.647	35.839	2.250.887	1.831.731	419.156
Backspin (Padel Nuestro)	2.069.751	13.583	34.848	2.118.182	1.180.556	937.626
Irius Risk	2.854.761	11.906	45.918	2.912.585	1.866.667	1.045.918
Dogma	-	-	2.584	2.584	-	2.584
Get Ritmo	3.461.157	7.593	18.871	3.487.621	3.062.500	425.121
Twenix	700.000	-	3.818	703.818	320.833	382.985
Galgo	200.000	-	1.091	201.091	91.667	109.424
Hello Umi	2.000.000	(14.533)	10.760	1.996.227	1.452.134	544.093
Ludus Tech	1.000.000	-	13.534	1.013.534	715.280	298.254
Gringrin Foods	400.000	-	5.926	405.926	375.000	30.926
Syra Coffee	1.200.000	-	20.569	1.220.569	787.500	433.069
Jobtitude	2.000.000	(19.755)	23.470	2.003.715	1.913.578	90.137
Beonprice	1.500.000	-	20.234	1.520.234	1.097.219	423.015
Devon Farmaceutica	3.000.000	(22.951)	48.562	3.025.611	2.310.382	715.229
Changeyourflight	500.000	-	2.639	502.639	375.000	127.639
Samy Road	489.583	-	-	489.583	-	489.583
TOTAL Préstamos con empresas bruto	27.827.265	(8.665)	552.937	28.371.537	20.657.471	7.714.066
Deterioro de créditos	(1.559.366)	-	-	(1.559.366)	(1.293.543)	(265.823)
TOTAL Préstamos con empresas neto	26.267.899	(8.665)	552.937	26.812.171	19.363.928	7.448.243
Efectivo	53.688	-	-	53.688	-	53.688
TOTAL Préstamos, Escrow y Efectivo	26.321.587	(8.665)	552.937	26.865.859	19.363.928	7.501.931

Con respecto a lo indicado en el cuadro anterior sobre préstamos y partidas a cobrar y efectivo, los ajustes practicados corresponden a la aplicación del método de valoración de coste amortizado sobre las comisiones de las operaciones. La columna de "Otros importes" indica los importes pendientes de cobro relacionados con las operaciones que no son principal, constituido casi en su totalidad por intereses devengados en el cuarto trimestre de 2022.

Durante el ejercicio 2022, se continuó provisionando el 1% correspondiente al deterioro genérico de toda la cartera de préstamos vivos, provisionándose 24.867 euros (240.956 euros correspondientes a la provisión del ejercicio anterior). La provisión se contabilizó en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias "Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-) - Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)". Adicionalmente a la provisión genérica, durante el ejercicio 2022 se provisionaron dos préstamos por importe global de 1.293.543 euros, concretamente por importe de 750.000 euros en Get Ritmo y por importe de 543.542,85 euros en Insurama. El deterioro de los créditos a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 1.559.366 euros que 265.823 euros correspondían al deterioro genérico y 1.293.543 euros correspondían al deterioro de dos créditos. Ambos deterioros estaban motivados por haber realizado un ejercicio de refinanciación en las compañías.

Pasivos financieros

	Préstamos y otros – Corto plazo	
	31/12/2023	31/12/2022
Deudas con entidades de crédito	5.192.454	4.512.599
Otras deudas	81.250,00	-
Débitos y partidas a pagar	47.060	52.424
TOTAL	5.320.764	4.565.023

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Memoria del ejercicio 2023**

En cuanto a las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2023, existe un saldo dispuesto de 5.165.252,06 euros que corresponde a una póliza con una entidad financiera de límite de 5.500.000 euros, el cual devenga un tipo de interés de mercado y tiene vencimiento el 3 de febrero de 2024 (ha sido renovada antes de la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, por lo que el nuevo vencimiento es 3 de febrero de 2025). El importe restante corresponde a intereses devengados pendientes de pago dado que no ha llegado su vencimiento. Adicionalmente a esta línea de crédito mantiene otra línea con otra entidad financiera por un límite de 2.000.000 euros y vencimiento 31 de mayo de 2024 sin importe dispuesto a cierre del ejercicio 2023 (ha sido cancelada antes de la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales).

En cuanto a las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2022, existía un saldo dispuesto de 4.507.476,40 euros que correspondía a una póliza con una entidad financiera de límite de 5.500.000 euros, el cual devengaba un tipo de interés de mercado y tenía vencimiento 3 de febrero de 2023 (fue renovada antes de la fecha de formulación de las Cuentas Anuales, por lo que el nuevo vencimiento era 3 de febrero de 2024). El importe restante correspondía a intereses devengados pendientes de pago dado que no llegó su vencimiento. Adicionalmente a esta línea de crédito mantenía otra línea con otra entidad financiera por un límite de 2.000.000 euros y vencimiento 31 de mayo de 2023 sin importe dispuesto a cierre del ejercicio 2022.

A 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022, el importe detallado como débitos y partidas a pagar corresponde a exclusivamente a partidas a pagar a acreedores varios. La totalidad de los pasivos que tiene el Fondo son inferiores a un año al cierre de los ejercicios 2023 y 2022.

5.2.2. Clasificación por vencimientos

A continuación, se detallan los importes consignados anteriormente por vencimientos y clasificados según los epígrafes del balance, mostrados a su valor bruto en el total y por el neto en el desglose por ejercicios. No se indican los vencimientos de los instrumentos clasificados como activos financieros disponibles para la venta ni activos financieros mantenidos para negociar, dado que son en su totalidad instrumentos de patrimonio neto, y por tanto carecen de vencimiento específico. Tampoco se presenta cuadro para pasivos financieros, dado que son en su totalidad tienen vencimiento a corto plazo. De la misma forma, en este cuadro no se presenta el efectivo.

A 31 de diciembre de 2023

	VENCIMIENTOS – AÑO 2023				
	2024	2025	2026	2027	TOTAL
Créditos a empresas	11.724.098	10.329.023	3.619.287		25.672.409

Préstamos 2023	TOTAL	2024	2025	2026	2027
Stayforlong	637.258	637.258			
Case on it	2.303.217	70.885	2.232.332		
Meeting Doctors	778.312	11.643	433.329	333.340	
Jobbatical	107.283	107.283			
Insurama	2.328.882	1.397.819	931.063		
Irius Risk	1.977.247	1.310.580	666.667		
Get Ritmo (*)	1.561.451	17.701	-	1.543.750	
Twenix	654.002	404.002	150.000	100.000	
Galgo	100.545	100.545			
Hello Umi	1.535.293	874.916	660.378		
Ludus Tech	959.733	330.103	419.753	209.877	
Gringrin Foods	393.774	218.774	175.000		
Syra Coffee	1.461.038	748.538	650.000	62.500	
Jobtitude	1.999.938	877.426	800.000	322.512	
Beonprice	1.524.281	586.781	750.000	187.500	
Devon Farmaceutica (*)	906.979	6.979	900.000		
Changeyourflight	397.923	272.923	125.000		
Samy Road	3.053.583	3.053.583	-		
Topco Padel	156.942	-	156.942		
Uptale	1.509.775	471.406	700.560	337.809	
Eshotugest	560.986	210.986	200.000	150.000	
Mytriplea	763.968	13.968	378.000	372.000	
TOTAL Préstamos	25.672.409	11.724.098	10.329.023	3.619.287	

(*) Créditos totalmente deteriorados al cierre del ejercicio 2023

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Memoria del ejercicio 2023**

A 31 de diciembre de 2022

	VENCIMIENTOS – AÑO 2022				
	2023	2024	2025	2026	TOTAL
Créditos a empresas	7.714.066	13.017.864	6.876.759	762.848	28.371.537

Préstamos 2022	TOTAL	2023	2024	2025	2026
Stayforlong	917.591	545.641	371.950	-	-
Case on it	2.232.332	-	852.332	1.380.000	-
Meeting Doctors	1.015.877	449.206	399.996	166.675	-
Jobbatical	350.931	244.460	106.471	-	-
Insurama	2.250.887	419.156	989.899	841.832	-
Backspin (Padel Nuestro)	2.118.182	937.626	833.333	347.223	-
Irius Risk	2.912.585	1.045.918	1.200.000	666.667	-
Dogma	2.584	2.584	-	-	-
Get Ritmo	3.487.621	425.121	3.062.500	-	-
Twenix	703.818	382.985	320.833	-	-
Galgo	201.091	109.424	91.667	-	-
Hello Umi	1.996.227	544.093	799.992	652.142	-
Ludus Tech	1.013.534	298.254	472.220	243.060	-
Gringrin Foods	405.926	30.926	200.000	175.000	-
Syra Coffee	1.220.569	433.069	600.000	187.500	-
Jobtitude	2.003.715	90.137	800.000	800.000	313.578
Beonprice	1.520.234	423.015	666.671	291.660	138.888
Devon Farmaceutica	3.025.611	715.229	1.000.000	1.000.000	310.382
Changeyourflight	502.639	127.639	250.000	125.000	-
Samy Road	489.583	489.583	-	-	-
TOTAL Préstamos	28.371.537	7.714.066	13.017.864	6.876.759	762.848

Información relacionada con el valor razonable y el coste

Las participaciones que el Fondo mantiene en otras entidades deben valorarse a valor razonable. El Fondo considera que dicho valor razonable difiere de su coste de adquisición en negativo cuando obtiene evidencias de deterioro, y difiere del mismo en positivo solamente cuando existen evidencias razonables de ello. Las evidencias utilizadas en la valoración de la cartera de participadas son el precio al que otros inversores han cerrado su entrada en rondas de financiación posterior, si estas han existido. En caso de no obtener esta evidencia, la participación se mantiene al coste, salvo que haya evidencia de deterioro, que se realizaría una provisión por deterioro.

Información relacionada con el sometimiento a auditoría de cuentas de las sociedades donde se mantiene participación

Tal y como marca la Norma 20ª de la Circular 11/2008 de la CNMV, sobre rendición de cuentas anuales, se incluye a continuación la información sobre el sometimiento a auditoría de las entidades participadas que no están deterioradas:

Sociedad	Auditor de las Cuentas Anuales
Stayforlong	ILV Silver
Case on it	BDO Auditores
3INA	Deloitte
Habyt – Co-Living	Mazars Auditores S.L.
Meeting Doctors	BDO Auditores
Yaba	PwC
Jobbatical	Audit & Consult OU
Insurama	KPMG
Irius Risk	EY
Feedzai	KPMG
Twenix	Baker Tilly
Galgo	Panaro Audit
Hello Umi	Grant Thornton
Ludus Tech	Vir Audit
Topco Padel	Deloitte
Gringrin Foods	No auditada
Syra Coffee	Grant Thornton
Jobtitude	KPMG
Beonprice	Russell Bedford
Changeyourflight	Vir Audit
Nunca Dejes de Aprender	No auditada
Stereodive	No auditada
MyTripleA	Vir Audit

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Memoria del ejercicio 2023****5.2.3. Correcciones valorativas reconocidas en el ejercicio****a) Deterioros de créditos:**

En el ejercicio 2023, se ha revertido parte del deterioro genérico (1% de la cartera) de la cartera de préstamos por importe de 37.539,73 euros (deterioro por importe de 24.867,12 euros en 2022) y se han deteriorado créditos por un importe total de 1.718.430,11 euros, concretamente por importe de 811.450,76 euros en Get Ritmo y por importe de 906.979,35 euros en Devon Farmacéutica (1.293.542,85 euros en 2022, concretamente por importe de 750.000 euros en Get Ritmo y por importe de 543.542,85 euros en Insurama).

Adicionalmente, se ha revertido el deterioro del crédito a Insurama por importe de 543.542,85 euros en el ejercicio 2023.

b) Deterioro de participaciones:

En el ejercicio 2023 se ha realizado un deterioro de la participación en Get Ritmo por importe de 21.123,00 euros (370,00 euros en el ejercicio 2022 por la participación en Dogma).

5.2.4. Pérdidas y ganancias netas procedentes de instrumentos financieros

Se relacionan a continuación los impactos netos en la cuenta de pérdidas y ganancias derivados de los instrumentos financieros durante el ejercicio y su comparativo precedente.

ACTIVOS FINANCIEROS	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Préstamos y partidas a cobrar – Intereses y comisiones	2.665.144	2.901.200
Activos financieros disponibles para la venta – Enajenaciones	287.130	6.737.334
TOTAL	2.952.274	9.638.534

PASIVOS FINANCIEROS	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Débitos y partidas a pagar – Intereses Pólizas de Crédito	(301.355)	(96.506)
Débitos y partidas a pagar – Garantías FEI	(80.746)	(83.075)
TOTAL	(382.101)	(179.581)

6. FONDOS REEMBOLSABLES**6.1 Partícipes**

Al cierre del ejercicio 2023, el Patrimonio del Fondo asciende a 26.250.000 euros (26.250.000 euros al cierre del ejercicio anterior), dividido en 26.250.000 participaciones (26.250.000 participaciones al cierre del ejercicio anterior), de 1 Euro de valor nominal. Las participaciones del Fondo no se encuentran admitidas a cotización en ningún mercado regulado y existen tres clases de participaciones, las de la Clase A, las de la Clase B y las de Clase C. Las participaciones de Clase B y de Clase C se configuran como participaciones privilegiadas respecto a las participaciones de Clase A, de manera que junto a los derechos y obligaciones ordinarios atribuyen a su titular el derecho a percibir distribuciones adicionales.

No se ha realizado ninguna ampliación de patrimonio en el ejercicio 2023.

A lo largo del ejercicio 2022, se realizó una ampliación de patrimonio en total por importe de 2.500.000 euros quedando fijado el Patrimonio del Fondo al cierre del ejercicio 2022 en 26.250.000 euros.

A cierre del ejercicio 2023, el desembolso realizado por los partícipes representa el 52,50% del Patrimonio Total Comprometido (52,50% al cierre del ejercicio anterior).

El valor liquidativo del Fondo (sin considerar los "Equity Kickers") al 31 de diciembre de 2023 asciende a 1,38€/participación (1,44€/participación al cierre del ejercicio anterior).

El importe comprometido por todos los partícipes al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es de 50.000.000 de euros de los que al cierre del ejercicio 2023 quedaban pendientes de aportar por parte de los partícipes 23.750.000,00 euros (23.750.000,00 euros al cierre del ejercicio 2022).

Los partícipes se comprometen a realizar los desembolsos posteriores hasta completar el total del patrimonio a medida que lo requiera la Sociedad Gestora del Fondo para atender las oportunidades de inversión que se produzcan para el Fondo y cubrir los gastos del mismo.

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Memoria del ejercicio 2023**

En referencia al reembolso total o parcial de la participación o reparto de resultados del Fondo, todos ellos se registrarán de acuerdo con el artículo 19 del Reglamento del Fondo.

7. SITUACIÓN FISCAL**7.1 Conciliación del resultado contable y resultado fiscal.**

El Fondo no tiene en este momento ningún elemento cuya consideración fiscal sea diferente de su consideración contable, por lo que tal y como muestra la tabla siguiente, el resultado contable y la base imponible no tienen partidas conciliatorias.

	2023	2022
Resultado contable antes de impuestos	541.436,94	7.097.502,89
Diferencias permanentes	(845.644,84)	(6.737.334,01)
Diferencias temporarias	1.196.010,26	1.293.912,85
Resultado Fiscal previo	891.802,36	1.654.081,73

7.2 Cálculo de la cuota. Impuesto corriente e impuesto diferido.

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto sobre sociedades es la siguiente (en Euros):

	2023	2022
Resultado Fiscal previo	891.802,36	1.654.081,73
Compensación de bases imponibles negativas	(99.866,72)	(1.157.857,21)
Base imponible	791.935,64	496.224,52
Cuota al 20%	158.387,13	99.244,90
Total gasto corriente (I)	158.387,13	99.244,90

	2023	2022
Cancelación de crédito fiscal activado	19.973,34	231.571,44
Total gasto del ejercicio diferido (II)	19.973,34	231.571,44
Total gasto (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias (I + II)	178.360,47	330.816,35

7.3 Bases imponibles negativas pendientes de compensación.

En el presente ejercicio 2023 se han aplicado bases imponibles negativas pendientes de compensación por 99.866,72 euros (1.157.857,21 en el ejercicio 2022), reduciendo el importe de créditos fiscales activados a cierre del ejercicio 2023 pendientes de ser aplicados en 19.973,34 euros (231.571,44 euros al cierre del ejercicio 2022). Las bases imponibles negativas pendientes de compensar al cierre del ejercicio 2023 ascienden a 0,00 euros (99.866,72 euros al cierre del ejercicio anterior).

7.4 Activos y pasivos por impuesto diferido.

El Fondo ha aplicado en el ejercicio actual 19.973,34 euros que restaban del crédito fiscal activado en ejercicios anteriores (231.571,44 euros de crédito fiscal aplicado en el ejercicio anterior).

En el presente ejercicio 2023, el Fondo no tiene bases imponibles negativas pendientes a compensar. A cierre del ejercicio 2022 el Fondo tenía unas bases imponibles negativas que ascendían a 99.866,72 euros, lo que suponía un activo por impuesto diferido de 19.973,34 euros.

No hay otros activos y pasivos por impuestos diferidos registrados que no estén relacionados con las bases imponibles negativas activadas.

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Memoria del ejercicio 2023****7.5 Otras consideraciones**

Los ejercicios abiertos a inspección comprenden los cuatro últimos ejercicios (desde su constitución). Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o su aceptación por las autoridades fiscales. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora estima que cualquier pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, como consecuencia de una eventual inspección, no tendría un efecto significativo en las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

8. COEFICIENTES DE INVERSIÓN

Según lo indicado en la Norma 20ª de la Circular 11/2008 de la CNMV, el Fondo informa a continuación de la situación de los coeficientes de inversión a los que hace referencia el Capítulo II de 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 entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.

Coeficiente	Valor exigido	Valor actual	Situación
Coeficiente obligatorio de inversión (art. 21)	Mínimo del 75%	114%	Cumple
Inversión en ECR (art. 19)	Hasta un 20%	0%	Cumple
Coeficiente de diversificación (art. 23)	Hasta un 40% en una misma empresa	16%	Cumple
Coeficiente de grupo (art. 23)	Hasta un 40% en empresas del mismo grupo	16%	Cumple

9. CUENTAS DE ORDEN

En el balance adjunto se indican los saldos pertinentes de las cuentas de orden, que corresponden a:

- Aavales y garantías recibidos: Se incluye la garantía que ofrecen los distintos programas promovidos por el Fondo Europeo de Inversiones al Fondo al cierre de los ejercicios 2023, por importe de 19.025.512,62 euros (en el ejercicio 2022 era por importe de 27.637.746,84 euros).
- Patrimonio total comprometido: 50.000.000,00 euros (Nota 6.1).
- Patrimonio Comprometido no exigido: 23.750.000,00 euros (23.750.000,00 en el ejercicio anterior (Nota 6.1)).
- Pérdidas fiscales a compensar: 0,00 euros (99.866,72 euros en el ejercicio anterior (Nota 7.3)).

10. HECHOS POSTERIORES

Los acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales han sido los siguientes:

- Con fecha 12 de enero de 2024 se renovó la póliza que el Fondo mantenía con una entidad financiera por importe de 5.500.000,00 €, estableciéndose la nueva fecha de vencimiento el 3 de febrero de 2025.
- Con fecha 25 de enero de 2024 se canceló la póliza que el Fondo mantenía con otra entidad financiera por importe de 2.000.000,00 €. Se debe a la política de reducción del endeudamiento del Fondo a medida que se van amortizando los préstamos otorgados a las participadas.

A excepción de lo indicado anteriormente, con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales del Fondo a dicha fecha.

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Memoria del ejercicio 2023****11. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS****11.1. Partes consideradas como vinculadas**

Dada la composición de los partícipes del Fondo, no se considera la existencia de partes vinculadas más allá de la propia Sociedad Gestora.

11.2. Saldos con partes vinculadas

El Fondo no mantiene a cierre del ejercicio 2023 ni a cierre del ejercicio 2022 saldos pendientes de cobro y/o de pago con partes vinculadas.

11.3. Volumen de transacciones

El Fondo ha mantenido las siguientes transacciones con partes vinculadas:

- a) Comisión por Gestión: La Sociedad Gestora INVEREADY ASSET MANAGEMENT SGEIC S.A. ha percibido del Fondo en 2023, un importe de comisión de gestión de 759.168,71 euros (971.384,80 euros en 2022), que se calculan con el 2% de la cartera gestionada en cada ejercicio.
- b) Comisión de Éxito: La Sociedad Gestora tendrá el derecho a percibir un retorno relacionado con la rentabilidad financiera de las inversiones realizadas por el Fondo, esto es, un porcentaje variable de las Distribuciones (en adelante, la "Comisión de Éxito") que será calculada de acuerdo con lo previsto en el artículo 21 del Reglamento de Gestión. La Sociedad Gestora no ha percibido esta comisión ni en el ejercicio 2023 ni en el 2022.

11.4. Retribuciones a los miembros del órgano de administración

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora no han percibido remuneración alguna por este concepto ni en 2023 ni en 2022.

11.5. Retribuciones al personal de alta dirección

El Fondo no dispone de personal de alta dirección ni en 2023 ni en 2022 al tener encomendada la gestión a la Sociedad Gestora.

12. OTRA INFORMACIÓN

Los honorarios facturados por auditoría de cuentas han ascendido a 7.200,00 Euros en 2023 (7.000,00 Euros en 2022). Los auditores no han facturado ningún importe por otros conceptos ni en 2023 ni en 2022.

13. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA DE LA LEY 15/2020, DE 5 DE JULIO

En cumplimiento de lo establecido por la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de 29 de diciembre de 2010, se da publicidad a la información sobre pagos a proveedores:

	2023	2022
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	12	3
Ratio de operaciones pagadas	12	3
Ratio de operaciones pendientes de pago	11	20

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Memoria del ejercicio 2023**

	2023	2022
Total pagos realizados	844.747	1.017.703
Total de pagos pendientes	18.541	19.142

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (euros)	827.320	1.010.400
% sobre el total de facturas pagadas	97,94%	99,28%

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	57	61
% sobre el total de facturas pagadas	96,61%	91,04%

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Informe de gestión del ejercicio 2023****INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R. - PYME****INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023****I. EVOLUCIÓN DURANTE EL AÑO Y PREVISIÓN PARA AÑOS POSTERIORES**

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME, es un Fondo de Capital Riesgo, constituido el 30 de octubre de 2019. El Fondo consta con el número 16 en el Registro Administrativo de Fondos de Capital Riesgo - PyME de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Al ser un Fondo, y no tener personalidad jurídica, su domicilio social es el de la Gestora, que se encuentra en Zuatzu Kalea, nº 7 Planta Baja, San Sebastián, Gipuzkoa.

Objetivo

El objeto social principal del Fondo consiste en la toma de participaciones temporales en el capital y obligaciones que den derecho a ellas de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de la participación, no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la O.C.D.E. De conformidad con lo establecido en la normativa legal reguladora de los Fondos de Capital Riesgo, también tendrán la consideración de empresas no financieras aquellas entidades cuya actividad principal sea la tenencia de acciones o participaciones emitidas por entidades pertenecientes a sectores no financieros. Asimismo, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, el Fondo podrá tomar participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o mercado regulado equivalente, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Para el desarrollo de su objeto social principal, el Fondo podrá financiar a compañías utilizando Préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este caso únicamente para sociedades participadas y de conformidad con la normativa legal reguladora de los fondos de capital riesgo. Asimismo, el Fondo podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyen su objeto principal de inversión, estén o no participadas por el mismo.

Duración

El Fondo se constituye por un período de duración de 10 años, dando comienzo a sus actividades el día de la inscripción del Fondo en el registro administrativo de la CNMV.

Esta duración podrá prorrogarse por un plazo máximo de 2 años adicionales, prorrogable de año en año, a propuesta de la Sociedad Gestora y con el acuerdo por Mayoría Reforzada de la Junta de Partícipes, sin necesidad de modificación del presente Reglamento, bastando a tal efecto la comunicación de la prórroga a la CNMV.

Partícipes

Al cierre del ejercicio 2023, el Patrimonio del Fondo asciende a 36.313.466,80 euros (37.886.460,06 euros al cierre del ejercicio 2022), dividido en 26.250.000 Participaciones de 1 euro de valor nominal (26.250.000 participaciones de 1 euro de valor nominal al cierre del ejercicio 2022), íntegramente suscritas y desembolsadas. Las participaciones del Fondo no se encuentran admitidas a cotización en ningún mercado regulado y existen tres clases de participaciones, las de la Clase A, las de la Clase B y las de Clase C. Las participaciones de Clase B y de Clase C se configuran como participaciones privilegiadas respecto a las participaciones de Clase A, de manera que junto a los derechos y obligaciones ordinarios atribuyen a su titular el derecho a percibir distribuciones adicionales.

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME al cierre del ejercicio 2023, cuenta con compromisos de inversión de sus partícipes por importe de 50.000.000 euros, de los que han desembolsado hasta el cierre del ejercicio 26.250.000,00 euros, un 52,50% del total comprometido (26.250.000,00 euros a cierre del ejercicio 2022, un 52,50% del total comprometido).

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo cuenta con 141 partícipes.

Modelo de negocio

El Fondo ha orientado sus inversiones a empresas de base tecnológica con independencia de los sectores en que se enmarquen (exceptuando los sectores identificados en el punto 22.a del Reglamento de Gestión del Fondo), con un alto potencial de crecimiento y de revalorización del capital.

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Informe de gestión del ejercicio 2023**

El Fondo ha invertido principalmente, en compañías que sean PYMEs españolas que operen, estén domiciliadas y tenga su sede de dirección efectiva en el territorio español con un objetivo de internacionalización como vector clave de crecimiento, ya sea mediante la creación de filiales, sucursales, delegaciones o compra de empresas en el extranjero o creación/dotación de equipos de ventas enfocados a mercados internacionales, bien locales o desde España. El Fondo en menor medida también ha invertido en compañías en territorio europeo, con foco en mercados como Francia, Italia o Portugal.

Se aplicarán como criterios de selección de las compañías una combinación de los siguientes, teniendo en cuenta en todo caso lo previsto en el artículo 21.3 de la LECR:

- Que se encuentren en primeras etapas de expansión.
- Que tengan un alto potencial de crecimiento y revalorización del capital y que tengan una alta visibilidad sobre la evolución positiva de los indicadores operativos de la empresa y sus flujos de caja.
- Que tengan planes de internacionalización de sus ventas sea mediante la apertura de delegaciones, dotación de equipos de ventas locales enfocados a mercados internacionales o un plan de expansión internacional mediante acuerdos con partners locales en los mercados objetivo.

Los sectores de inversión serán principalmente:

- Sectores altamente tecnológicos. Preferencia por el B2B software, infraestructura IT, ciberseguridad, analítica de datos y telecomunicaciones.
- Invertiremos de manera excepcional en proyectos con una base tecnológica menos intensa como son Marketplace o e-commerce.

En cuanto a las garantías del Fondo, contará con:

- El Fondo Europeo de Inversiones garantizaba hasta el 50% del principal del préstamo. Esta garantía se amplió, como consecuencia del Covid-19, hasta el 80% del principal del préstamo para las operaciones realizadas en el periodo comprendido entre el 6/4/2020 y el 31/12/2021. Adicionalmente, con fecha 29/07/2021 se firmó un nuevo acuerdo con el Fondo Europeo de Inversiones, que garantiza hasta el 70% del principal del préstamo, para las operaciones realizadas en el periodo comprendido entre el 1/1/2022 y el 31/12/2023. La garantía aplica para las inversiones realizadas por el Fondo vía préstamos, que cumplan el criterio de elegibilidad establecido por dicho organismo.
- Asimismo, tomamos como garantía activos tangibles, intangibles como la propiedad intelectual y las cuentas por cobrar como colateral de las operaciones.

Ejercicio 2023

Durante el ejercicio 2023, el Fondo ha obtenido unos ingresos totales de 2.952.273,77 euros. Los ingresos se componen principalmente de los intereses (2.094.957,04 euros) y las comisiones (570.111,33 euros) generados por la cartera de préstamos. Adicionalmente, en este ejercicio se han obtenido plusvalías en las desinversiones en capital por importe de 287.130,25 euros.

En el ejercicio 2023, el Fondo ha incurrido en gastos operativos por un total de 870.265,31 euros y en gastos financieros por importe de 382.100,99 euros. El principal gasto operativo, ha sido la comisión de gestión de la Sociedad Gestora.

El Resultado Neto del ejercicio asciende a 363.076,46 euros.

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME**Informe de gestión del ejercicio 2023**

A continuación, presentamos la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023 en formato de gestión:

INGRESOS	2023
Ingresos por intereses ordinarios	2.094.957
Ingresos venta de participaciones y dividendos	287.130
Ingresos comisiones y Otros	570.186
Total Ingresos	2.952.274
GASTOS	2023
Comisiones de Gestión SGEIC	(759.169)
Comisiones Depositario	(18.170)
Gastos operativa	(92.926)
Total Gastos	(870.265)
Resultado de explotación	2.082.008
Gastos financieros	(382.101)
Provisiones	(1.158.470)
BAI	541.437
Impuestos	(178.360)
Resultado Neto	363.076

El valor liquidativo del Fondo al 31 de diciembre de 2023 sin considerar el equity kicker asciende a 1,38€/participación (1,44€/participación al 31 de diciembre de 2022).

II. HECHOS POSTERIORES

Los hechos posteriores acaecidos se detallan en la Nota 10 de la memoria.

III. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El Fondo no ha desarrollado actividades relacionadas con la investigación y el desarrollo.

IV. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Durante el ejercicio 2023, el Fondo no ha utilizado derivados ni instrumentos financieros de cobertura.

Los instrumentos financieros utilizados por el Fondo se explican en la Nota 4.

V. ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES PROPIAS

El Fondo no ha adquirido participaciones propias.

VI. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El período medio de pago de proveedores del Fondo se detalla en la Nota 13 de la memoria adjunta.

INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME



Diligencia de formulación de cuentas anuales del ejercicio 2023 y del informe de gestión

Las presentes Cuentas Anuales de INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME, integradas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio 2023, así como el informe de gestión del ejercicio 2023, han sido formulados por el Consejo de Administración de Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. en su reunión de 21 de marzo de 2024, con vistas a su posterior aprobación por la Junta General de Participes. Dichas cuentas anuales e informe de gestión están extendidas en 28 hojas de papel, numeradas y correlativas, y en esta última página firmadas por todos los Consejeros de la Sociedad Gestora del Fondo.

En San Sebastián, a 21 de marzo de 2024

The Nimo's Holding, S.L. representada por D. JOSÉ MARÍA ECHARRI TORRES	D. IGNACIO FONTS CAVESTANY
Triadestria, S.L. representada por D. ROGER PIQUE PIJUAN	DÑA. SARA SANZ ACHIAGA
D. RAMON JAVIER SUÁREZ BELTRÁN	