

Equitybox, S.C.R., S.A.U.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Accionista Único de Equitybox, S.C.R., S.A.U.,

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Equitybox, S.C.R., S.A.U. (la Sociedad) que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, 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 de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, 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 de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría
Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de instrumentos de patrimonio clasificados como inversiones financieras

El objeto principal de Equitybox, S.C.R., S.A.U. consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras, ni inmobiliarias ni cotizadas.

Debido a ello, las inversiones financieras mantenidas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 corresponden a valores no cotizados, cuya valoración a dicha fecha es estimada por la Dirección de la Sociedad mediante las técnicas de valoración indicadas en la normativa contable vigente.

La relevancia que conlleva el desarrollo de procedimientos de auditoría que permitan concluir sobre la idoneidad del saldo de la cartera de inversiones financieras reflejadas en las cuentas anuales, así como el posible deterioro asociado a la citada cartera, hacen que ésta haya sido un área de especial relevancia en nuestra auditoría.

Ver Notas 4.a y 7 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Nuestro trabajo ha partido del entendimiento de los métodos de valoración utilizados por la Sociedad en función de la tipología de cada participación. Posteriormente, nuestro trabajo se ha centrado en la realización de pruebas en detalle sobre el proceso de valoración y registro contable de las inversiones financieras mantenidas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2019. Entre otros, hemos realizado los siguientes procedimientos:

- Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2019, entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio, cotejo de la razonabilidad de las variaciones sufridas por las inversiones financieras en el ejercicio y contraste de la misma con documentación contractual, liquidaciones de efectivo y movimientos en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Análisis de la corrección del método de valoración aplicado a cada inversión de acuerdo con las políticas de valoración establecidas por la Sociedad y la normativa aplicable.
- Obtención y análisis de las cuentas anuales o de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y, en su caso, del informe de auditoría correspondiente al ejercicio 2019 de las inversiones financieras mantenidas por la Sociedad al cierre del ejercicio, concluyendo sobre su potencial impacto en la valoración de cada participada.
- Entendimiento y validación de la evolución de las inversiones financieras de la Sociedad durante el ejercicio 2019 y de las justificaciones que motivan su valoración al 31 de diciembre de 2019.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias que puedan considerarse como significativas en la valoración de los instrumentos de patrimonio clasificados como inversiones financieras de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Jose Angel Díez Ruiz de Azúa (02703)

22 de mayo de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/11344

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en Euros)**

ACTIVO	2019	2018
ACTIVO CORRIENTE	21 729 578,57	35 833 208,09
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)	3 916 321,04	11 062 959,96
Periodificaciones		
Inversiones financieras a corto plazo	9 487 446,60	13 267 111,22
Instrumentos de patrimonio (Nota 7)	9 487 446,60	13 267 111,22
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Notas 8 y 13)	8 179 510,92	11 503 136,91
Deudores	146 300,01	-
Otros activos corrientes	-	-
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-
Activo por impuesto diferido	-	-
Inversiones financieras a largo plazo	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
Inmovilizado material	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Otros activos no corrientes	-	-
TOTAL ACTIVO	21 729 578,57	35 833 208,09



EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en Euros)**

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2019	2018
PASIVO CORRIENTE (Nota 9)	5 093 271,53	494 668,60
Periodificaciones	-	-
Acreedores y cuentas a pagar	144 193,26	121 859,40
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 13)	4 949 078,27	372 809,20
Deudas a corto plazo	-	-
Provisiones a corto plazo	-	-
Otros pasivos corrientes	-	-
PASIVO NO CORRIENTE	67 450,00	67 450,00
Periodificaciones	-	-
Pasivo por impuestos (Nota 12)	67 450,00	67 450,00
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Otros pasivos no corrientes	-	-
TOTAL PASIVO	5 160 721,53	562 118,60
PATRIMONIO NETO	16 568 857,04	35 271 089,49
FONDOS REEMBOLSABLES (Nota 10)	16 568 857,04	27 170 202,49
Capital	6 923 578,00	16 333 878,00
Escriturado	6 923 578,00	16 333 878,00
Menos: Capital no exigido	-	-
Participes	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 642 202,49	8 138 623,64
Instrumentos de capital propios	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	8 003 076,55	2 697 700,85
Dividendo a cuenta	-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO	-	8 100 887,00
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7)	-	8 100 887,00
Operaciones de cobertura	-	-
Otros	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	21 729 578,57	35 833 208,09



EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	3 093 817,00	4 137 204,10
Avales y garantías concedidos	-	-
Avales y garantías recibidos	-	-
Compromisos de compra de valores (Nota 7)	3 093 817,00	4 137 204,10
De empresas objeto de capital riesgo	3 093 817,00	4 137 204,10
De otras empresas	-	-
Compromiso de venta de valores	-	-
De empresas objeto de capital riesgo	-	-
De otras empresas	-	-
Resto de derivados	-	-
Compromisos con socios o partícipes	-	-
Otros riesgos y compromisos	-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-	-
Patrimonio comprometido no exigido	-	-
Activos fallidos	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	-	-
Deterioro capital inicio grupo	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3 093 817,00	4 137 204,10



EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)**

	2019	2018
Ingresos financieros	-	-
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	-	-
Otros ingresos financieros	-	-
Gastos financieros	-	-
Intereses y cargas asimiladas	-	-
Otros gastos financieros	-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)	8 314 403,26	3 270 598,63
Resultados por enajenaciones (netos)	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otras inversiones financieras	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros (Nota 7)	8 293 602,03	3 270 598,63
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	-	-
Diferencias de cambio (netas)	20 801,23	-
Otros resultados de explotación	-	-
Comisiones y otros ingresos percibidos	-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo	-	-
Otras comisiones e ingresos	-	-
Comisiones satisfechas	-	-
Comisión de gestión	-	-
Otras comisiones y gastos	-	-
MARGEN BRUTO	8 314 403,26	3 270 598,63
Gastos de personal (Nota 11.a)	(690 749,20)	(672 976,52)
Otros gastos de explotación (Nota 11.b)	(130 631,63)	(106 443,66)
Amortización del inmovilizado	-	-
Excesos de provisiones	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	7 493 022,43	2 491 178,45
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado	-	-
Deterioro de resto de activos (neto)	-	-
Otros	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7 493 022,43	2 491 178,45
Impuesto sobre beneficios (Nota 12)	510 054,12	206 522,40
RESULTADO DEL EJERCICIO	8 003 076,55	2 697 700,85



EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en Euros)

a) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8 003 076,55	2 697 700,85
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	(8 100 887,00)	(3 726 533,00)
Por valoración de instrumentos financieros	(8 100 887,00)	(3 726 533,00)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7)	(8 100 887,00)	(3 726 533,00)
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(97 810,45)	(1 028 832,15)



EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en Euros)

b) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Total
Saldo final del año 2017	16 333 878,00	-	412 670,05	(5 099 760,85)	12 825 714,44	11 827 420,00	36 299 921,64
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	2 697 700,85	(3 726 533,00)	(1 028 832,15)
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	7 725 953,59	5 099 760,85	(12 825 714,11)	-	-
Saldo final del año 2018	16 333 878,00	-	8 138 623,64	-	2 697 700,85	8 100 887,00	35 271 089,49
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	8 003 076,55	(8 100 887,00)	(97 810,45)
Reducción de capital	(9 410 300,00)	-	(5 296 932,32)	-	-	-	(14 707 232,32)
Dividendos	-	-	(3 897 189,68)	-	-	-	(3 897 189,68)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	2 697 700,85	-	(2 697 700,85)	-	-
Saldo final del año 2019	6 923 578,00	-	1 642 202,49	-	8 003 076,55	-	16 568 857,04

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en Euros)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	12 601 679,48	2 337 160,46
Resultado del ejercicio	8 003 076,55	2 697 700,85
Ajustes del resultado	-	-
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	-	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	-
Ingresos financieros	-	-
Gastos financieros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	4 598 602,93	(360 540,39)
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-
Otros activos corrientes	-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	-
Otros pasivos corrientes	4 598 602,93	(320 359,40)
Otros activos y pasivos no corrientes	-	(40 180,99)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-	-
Pagos de intereses	-	-
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses	-	-
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros Cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1 143 896,40)	2 175 537,49
Pagos por inversiones	6 956 990,60	5 902 070,49
Inversiones financieras	7 103 290,61	5 902 070,49
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	(146 300,01)	-
Cobros por desinversiones	(8 100 887,00)	(3 726 533,00)
Inversiones financieras	(8 100 887,00)	(3 726 533,00)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-



EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en Euros)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>(18 604 422,00)</u>	<u>-</u>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	<u>(18 604 422,00)</u>	<u>-</u>
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
Reducción de capital	(14 707 232,32)	-
Dividendo a cuenta	(3 897 189,68)	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	<u>-</u>	<u>-</u>
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	<u>-</u>	<u>-</u>
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	<u>(7 146 638,92)</u>	<u>4 512 697,95</u>
Efectivo y/o equivalentes al comienzo del ejercicio	11 062 959,96	6 550 262,01
Efectivo y/o equivalentes al final del ejercicio	3 916 321,04	11 062 959,96



EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

Equitybox, S.C.R., S.A.U. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Madrid el 27 de diciembre de 2006, previa autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de su proyecto de constitución el 24 de noviembre de 2006. Con fecha 7 de marzo de 2007 la Sociedad fue inscrita en el Registro de Sociedades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 133. Tiene su sede social en el Paseo de Eduardo Dato 18, 28010, Madrid.

La Sociedad tiene por objeto la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza inmobiliaria que, en el momento de la toma de la participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Para el desarrollo de su objeto social principal, la Sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión. Asimismo, podrán realizar actividades de asesoramiento dirigidas a las empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital riesgo.

La Sociedad está sometido a la normativa legal específica de las Entidades de Capital-Riesgo, recogida principalmente por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado y sus Sociedades Gestoras y por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, por la que se modifica la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores y sucesivas modificaciones, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital-Riesgo.

La política de inversiones de la Sociedad está sujeta a la legislación específica y a sus Estatutos de acuerdo con los cuales:

i) Coeficiente obligatorio de inversión: en todo caso el 60% del activo de la Sociedad debe mantenerse en acciones y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad. Dentro de este porcentaje puede dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por la Sociedad, y 20 puntos porcentuales del total del activo a la adquisición de acciones o participaciones en entidades de capital riesgo.

Estos porcentajes podrán ser incumplidos por la Sociedad durante los tres primeros años a partir de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., o durante veinticuatro meses a contar desde que se produzca una desinversión característica del coeficiente obligatorio que provoque su incumplimiento.

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)**

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad incumple el coeficiente de inversión después de haberlo cumplido durante el ejercicio como consecuencia de la reducción de capital llevada a cabo durante el ejercicio (Nota 10). El Consejo de Administración de la Sociedad va a realizar una reducción de capital para subsanar dicha situación. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales aún no se ha producido dicha reducción de capital. Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad incumplía con dicho coeficiente de inversión.

ii) Coeficiente de libre disposición: El resto de activo no sujeto al coeficiente obligatorio de inversión determinado en el apartado anterior podrá mantenerse en:

- Valores de renta fija negociados en mercados secundarios organizados.
- Participaciones en el capital de empresas que no cumplan los requisitos del artículo 2 de la Ley 25/2005.
- Efectivo, a título de coeficiente de liquidez, o demás activos especialmente líquidos que reglamentariamente se indiquen, en aquellos casos en los que estatutaria o reglamentariamente se prevean reembolsos periódicos.
- Préstamos participativos.
- Financiación de cualquier tipo a empresas participadas.
- Hasta el 20% del capital social en elementos de inmovilizado necesarios para el desarrollo de la actividad de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad cumple el requerimiento anteriormente indicado.

iii) Limitaciones de grupo: Dado que se trata de una entidad de capital riesgo, no se podrá invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio. Adicionalmente, podrá invertir hasta el 25% de su activo computable en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora, tal y como este se define en el artículo 42 del Código de Comercio, siempre que cumplan los siguientes requisitos:

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

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)**

- Que en los folletos y en la información pública periódica de la entidad se informe con detalle de las inversiones realizadas en entidades del grupo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad cumple el requerimiento anteriormente indicado.

a) Hechos relevantes

Durante el ejercicio 2019, no se han producido hechos relevantes que destacar que no se mencionen en la memoria.

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 31 de marzo de 2020, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2019.

Los miembros del Consejo de Administración, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, son:

D. Diego Prado Pérez-Seoane
D. Alberto Ruiz Rodríguez
D. Gabriel Fernández de Bobadilla Osorio

Presidente
Consejero
Consejero

c) Plantilla

	2019		2018	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directores y técnicos	1	-	1	-
Administrativos	1	-	1	-
Subalternos y oficios varios	-	-	-	-
	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>

d) Sucursales y Representantes

La Sociedad no cuenta con sucursales ni con representantes al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)**

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan, salvo indicación expresa, en euros.

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales.

Las sociedades participadas incluidas en el epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 8), corresponden a instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas. Los criterios utilizados por la Sociedad para la valoración de estas inversiones se detallan en la Nota 4.a.

d) Comparabilidad de la información

Las presentes cuentas anuales, se presentan de forma comparativa con las del ejercicio precedente.

e) Cambios en criterios contables

Durante los ejercicios 2019 y 2018, no se han producido cambios en criterios contables utilizados por la Sociedad.

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)

3. Propuesta de aplicación de resultados.

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2019 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta aprobada del ejercicio 2018 se detallan a continuación:

	(Propuesta) 2019	(Aprobada) 2018
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	8 003 076,55	2 697 700,85
Distribución		
Reserva legal	-	269 770,08
Reserva voluntaria	8 003 076,55	2 427 930,77
	8 003 076,55	2 697 700,85

4. Normas de registro y valoración

a) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance bajo el criterio de Inversiones crediticias.

- Disponibles para la venta

Corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

- Inversiones crediticias

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, o en los que todo el desembolso realizado por la Sociedad se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la Sociedad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento.

Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco lo cumple una participación adquirida en un conjunto de activos que no sean créditos o cuentas a cobrar, tal como una participación en un fondo de inversión.

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)**

i) Registro y valoración de los activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

Las Inversiones crediticias se valoran a su coste amortizado. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

ii) Deterioro de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance, aunque la Sociedad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

iii) **Transferencia y baja de los activos financieros**

Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la forma en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos.

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

b) **Pasivos financieros**

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

i) **Registro y valoración de los pasivos financieros**

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado excepto en el caso de los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)

ii) **Baja del balance de pasivos financieros**

Un pasivo financiero, o una parte de él, deberá ser dado de baja del balance cuando se haya extinguido la obligación específica en el contrato, porque haya sido pagada, cancelada o haya caducado.

La diferencia entre el valor en libros de un pasivo financiero extinguido, o una parte de él, y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido distinto del efectivo, menos cualquier pasivo asumido, se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) **Compensación de saldos**

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

La moneda funcional de la Sociedad es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

d) **Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- **Comisiones financieras**

Son aquellas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- **Comisiones no financieras**

Son aquellas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un periodo de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)**

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un periodo de tiempo se registran durante el periodo de tales transacciones o servicios.
- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

e) Reconocimiento de gastos financieros

Los gastos financieros son los intereses y otros costes en que incurre una entidad en relación con la financiación recibida.

Los gastos financieros se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias como gastos del periodo en que se devengan. No obstante, la Sociedad capitalizará los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado, que sean directamente atribuibles a la adquisición construcción o producción de activos cualificados, formando parte de su valor en libros, siempre que sea probable que generen beneficios futuros y puedan valorarse con suficiente fiabilidad.

f) Gastos de personal

Son retribuciones de corto plazo las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Se valoran por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como: un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)

g) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Sociedad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Sociedad no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Sociedad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)

h) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

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

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

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

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

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

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)**

5. Gestión de riesgos y capital

a) Gestión de riesgos

i) Valor razonable de los instrumentos financieros

Dada la naturaleza de los activos y pasivos financieros con los que habitualmente opera la Sociedad, los Administradores estiman que el valor razonable de los mismos no difiere de forma significativa de su valor en libros.

ii) Riesgo de crédito

Dada la naturaleza de los activos financieros con los que habitualmente opera la Sociedad, los Administradores estiman que el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito en la fecha de balance es el valor contable de los mismos. La calidad crediticia de los mismos se considera óptima dado que las contrapartes son fundamentalmente entidades de crédito españolas y los Fondos en que participa la Sociedad.

iii) Riesgo tipo de interés

Dada la naturaleza de los activos financieros con los que habitualmente opera la Sociedad, los Administradores estiman que el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés es reducido.

iv) Otros riesgos de mercado

Dada la naturaleza de los activos financieros y pasivos financieros con los que habitualmente opera la Sociedad, los Administradores estiman que el grado de exposición a otros riesgos de mercado no tiene importancia relativa sobre las actividades de la Sociedad.

v) Riesgo de liquidez

Dado que todos los activos financieros están en liquidez casi permanente, los Administradores estiman que la Sociedad no tiene riesgo alguno de no poder hacer frente a sus obligaciones contractuales con proveedores, personal, etc.

vi) Riesgo operacional

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

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresada en Euros)

b) Gestión de capital

La estrategia que sigue la sociedad en la gestión de sus recursos propios viene marcada por la obligación de actuar con la máxima prudencia para la obtención de rentabilidades que sean compatibles con la seguridad de los activos financieros.

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle del saldo de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Bancos y otras instituciones de crédito en euros	2 097 869,61	8 002 002,74
Bancos y otras instituciones de crédito en moneda extranjera	1 818 451,43	3 060 957,22
	3 916 321,04	11 062 959,96

Los saldos que la Sociedad mantiene en cuentas corrientes con entidades financieras están retribuidos a un tipo de interés referenciado al Euribor.

7. Instrumentos de patrimonio

El movimiento registrado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Saldo al 31.12.18	Entradas	Retiros	Saldo al 31.12.19
Fondos de Private Equity				
Fondos en Euros	5 587 777,10	205 372,36	(2 740 896,13)	3 052 253,33
Fondos en moneda extranjera	(421 552,88)	10 840 435,19	(3 983 689,04)	6 435 193,27
Total Fondos	5 166 224,22	11 045 807,55	(6 724 585,17)	9 487 446,60
Ajustes por valoración	8 100 887,00	-	(8 100 887,00)	-
	13 267 111,22	11 045 807,55	(14 825 472,17)	9 487 446,60
	Saldo al 31.12.17	Entradas	Retiros	Saldo al 31.12.18
Fondos de Private Equity				
Fondos en Euros	10 630 730,30	2 825 402,59	(16 703 181,79)	5 587 777,10
Fondos en moneda extranjera	5 136 470,92	27 410,91	(5 585 434,71)	(421 552,88)
Total Fondos	15 767 201,22	2 825 813,50	(22 288 616,50)	5 166 224,22
Ajustes por valoración	11 827 420,00	690 880,00	(4 417 413,00)	8 100 887,00
	27 594 621,22	3 543 693,50	17 871 203,50	13 267 111,22

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)**

El compromiso por inversión al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es el siguiente:

31.12.2019	Compromiso	Divisa	Fecha formalización	Periodo Inversión	Desembolso histórico	Compromiso pendiente
J.C. FLOWERS	25 000 000,00	USD	Junio 2006	5 años	33 127 681,00	374 078,00
KKR	15 000 000,00	USD	Diciembre 2007	6 años	14 741 076,00	258 924,00
BAIN CAPITAL	8 000 000,00	USD	Abril 2006	5 años	7 904 000,00	96 000,00
BAIN ASIA	1 000 000,00	USD	Febrero 2007	5 años	955 000,00	45 000,00
BLACKSTONE	14 925 065,00	USD	Julio 2007	6 años	13 928 582,00	979 326,00
MERCAPITAL	10 000 000,00	EURO	Diciembre 2006	5 años	9 684 362,00	315 638,00
DOUGHTY HANSON	10 000 000,00	EURO	Mayo 2007	5 años	9 651 218,00	348 782,00
PERMIRA IV	6 000 000,00	EURO	Julio 2006	6 años	5 983 500,00	16 500,00
PROA	3 000 000,00	EURO	Abril 2008	5 años	2 704 572,00	295 428,00
CARLYLE III	15 000 000,00	EURO	Noviembre 2006	5 años	16 047 840,30	283 945,00
PACIFIC EQUITY PARTNERS	6 851 200,00	AUD	Marzo 2008	6 años	6 771 004,00	80 196,00

31.12.2018	Compromiso	Divisa	Fecha formalización	Periodo Inversión	Desembolso histórico	Compromiso pendiente
J.C. FLOWERS	25 000 000,00	USD	Junio 2006	5 años	33 127 681,00	374 078,00
KKR	15 000 000,00	USD	Diciembre 2007	6 años	14 725 643,00	274 357,00
BAIN CAPITAL	8 000 000,00	USD	Abril 2006	5 años	7 904 000,00	96 000,00
BAIN ASIA	1 000 000,00	USD	Febrero 2007	5 años	955 000,00	45 000,00
BLACKSTONE	14 925 065,00	USD	Julio 2007	6 años	13 928 582,00	979 326,00
MERCAPITAL	10 000 000,00	EURO	Diciembre 2006	5 años	9 684 362,00	315 638,00
DOUGHTY HANSON	10 000 000,00	EURO	Mayo 2007	5 años	9 651 218,00	348 782,00
PERMIRA IV	6 000 000,00	EURO	Julio 2006	6 años	5 983 500,00	16 500,00
PROA	3 000 000,00	EURO	Abril 2008	5 años	2 704 572,00	295 428,00
CARLYLE III	15 000 000,00	EURO	Noviembre 2006	5 años	15 932 829,00	797 555,00
PACIFIC EQUITY PARTNERS	6 851 200,00	AUD	Marzo 2008	6 años	6 771 004,00	80 196,00

Los excesos de desembolsos sobre el compromiso, se debe a que los fondos participados han distribuido inversiones que a su vez han sido solicitadas con posterioridad.

A partir del momento en el que los fondos participados han llegado a su periodo de vencimiento, el resultado de su valoración se registra en pérdidas y ganancias hasta su liquidación final.

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)

Asimismo, el movimiento detallado por fondo participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Saldo al 31.12.18	Entradas	Retiros	Imputación a Resultado	Variación ajustes valoración	Saldo al 31.12.19
J.C. FLOWERS	1 892 151,56	341 677,24	(1 859 453,58)	(134 760,00)	-	239 615,22
KKR	3 404 099,14	13 849,96	(673 470,42)	10 332 105,00	(8 100 887,00)	4 975 696,68
BAIN CAPITAL	1 167 085,95	-	(627 081,14)	(141 512,55)	-	398 492,26
BAIN ASIA	38 780,11	-	(52 240,10)	13 459,99	-	-
BLACKSTONE	786 955,39	-	(495 171,25)	133 769,00	-	425 553,14
MERCAPITAL	1 932 470,06	-	(87 069,35)	(875 105,96)	-	970 294,75
DOUGHTY	267 718,84	-	-	7 959,00	-	275 677,84
PERMIRA	29 472,95	-	(25 291,72)	3 736,55	-	7 917,78
PROA	1 791 471,17	78 665,51	(701 806,10)	(661 964,00)	-	506 366,58
CARLYLE III	1 566 644,08	115 011,30	-	(389 659,00)	-	1 291 996,38
PACIFIC EQUITY PARTNERS	390 261,97	-	-	5 574,00	-	395 835,97
	13 267 111,22	549 204,01	(4 521 583,66)	8 293 602,03	(8 100 887,00)	9 487 446,60

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)

	Saldo al 31.12.17	Entradas	Retiros	Imputación a Resultado	Variación ajustes valoración	Saldo al 31.12.18
J.C. FLOWERS	4 577 779,44	861 798,85	(2 322 454,73)	(1 224 972,00)	-	1 892 151,56
KKR	4 484 119,95	15 898,22	(1 786 799,03)	-	690 880	3 404 099,14
BAIN CAPITAL	1 561 928,65	13 489 69	(108 551,04)	(299 781,35)	-	1 167 085,95
BAIN ASIA	46 415,22	-	(27 549,68)	19 914,57	-	38 780,11
BLACKSTONE	1 079 765,05	-	(399 942,66)	107 133,00	-	786 955,39
MERCAPITAL	5 084 063,15	-	(3 327 677,09)	176 084,00	-	1 932 470,06
DOUGHTY	2 806 554,84	-	(2 542 080,00)	3 244,00	-	267 718,84
PERMIRA	29 593,00	-	-	(120,05)	-	29 472,95
PROA	3 179 374,55	31 333,67	(1 137 174,05)	2 600 351,00	(2 882 414,00)	1 791 471,17
CARLYLE III	3 429 269,08	-	(2 013 807,00)	151 182,00	-	1 566 644,08
PACIFIC EQUITY PARTNERS	412 963,97	-	-	1 737 563,00	(1 760 265,00)	390 261,97
NEW MOUNTAIN	236 619,60	749 343,62	(1 053 349,29)	0,07	67 386,00	-
H.I.G.	1 719,11	362 847,04	(385 434,54)	0,39	20 868,00	-
E.Q.T.	460 986,61	474 064,43	(1 015 432,04)	-	80 381,00	-
ALPHA PRIVATE EQUITY	203 469,00	268 531,73	(528 631,73)	-	56 631,00	-
	27 594 621,22	2 189 904,50	(16 061 480,13)	3 270 598,63	(3 726 533,00)	13 267 111,22

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)

El movimiento de los ajustes por valoración detallado por fondo participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es:

	Ajuste valoración 31.12.18	Entradas	Retiros	Imputación a resultados	Ajuste valoración 31.12.19
J.C. FLOWERS	-	-	-	-	-
KKR	8 100 887,00	-	(8 100 887,00)	-	-
BAIN CAPITAL	-	-	-	-	-
BAIN ASIA	-	-	-	-	-
BLACKSTONE	-	-	-	-	-
MERCAPITAL	-	-	-	-	-
DOUGHTY	-	-	-	-	-
PERMIRA	-	-	-	-	-
PROA	-	-	-	-	-
CARLYLE III	-	-	-	-	-
PACIFIC EQUITY PARTNERS	-	-	-	-	-
NEW MOUNTAIN	-	-	-	-	-
H.I.G.	-	-	-	-	-
E.Q.T.	-	-	-	-	-
ALPHA PRIVATE EQUITY	-	-	-	-	-
TOTAL	8 100 887,00	-	(8 100 887,00)	-	

	Ajuste valoración 31.12.17	Entradas	Retiros	Imputación a resultados	Ajuste valoración 31.12.18
J.C. FLOWERS	-	-	-	-	-
KKR	7 410 007,00	690 880,00	-	-	8100 887,00
BAIN CAPITAL	-	-	-	-	-
BAIN ASIA	-	-	-	-	-
BLACKSTONE	-	-	-	-	-
MERCAPITAL	-	-	-	-	-
DOUGHTY	-	-	-	-	-
PERMIRA	-	-	-	-	-
PROA	2 882 414,00	-	-	(2 882 414,00)	-
CARLYLE III	-	-	-	-	-
PACIFIC EQUITY PARTNERS	1 760 265,00	-	-	(1 760 265,00)	-
NEW MOUNTAIN	(67 386,00)	-	67 386,00	-	-
H.I.G.	(20 868,00)	-	20 868,00	-	-
E.Q.T.	(80 381,00)	-	80 381,00	-	-
ALPHA PRIVATE EQUITY	(56 631,00)	-	56 631,00	-	-
TOTAL	11 827 420,00	690 880,00	225 266,00	(4 642 679,00)	8 100 887,00

La cartera de inversiones financieras se compone, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de una inversión neta por importe de 9.487.446,60 euros y de 13.267.111,22 euros, respectivamente, correspondientes a participaciones tomadas en Fondos de Private Equity.

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)**

De acuerdo con la normativa vigente, la Sociedad deberá mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable en acciones, instrumentos financieros, préstamos participativos a empresas. Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad incumple el coeficiente de inversión después de haberlo cumplido durante el ejercicio como consecuencia de la reducción de capital llevada a cabo durante el ejercicio (Nota 10). El Consejo de Administración de la Sociedad va a realizar una reducción de capital para subsanar dicha situación. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales aún no se ha producido dicha reducción de capital. Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad incumplía con dicho coeficiente de inversión.

El 100% de las inversiones financieras son auditadas anualmente.

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2019, dado que todos los fondos participados han llegado a su periodo de vencimiento, el resultado de su valoración se registra en pérdidas y ganancias hasta su liquidación final.

En el siguiente cuadro, se detalla el criterio que se utilizó para la valoración de los fondos participados a 31 de diciembre de 2018, en función de los vencimientos de los Fondos, en el que los resultados se imputaron a la cuenta de pérdidas y ganancias o a ajustes por valoración en patrimonio:

Al 31 de diciembre de 2018

	Coste Neto	Valor Razonable	Minusvalía y plusvalía latente	Ajuste valoración Patrimonio Neto	Vencimiento Fondo	Imputado a resultado 2017	Imputado a resultado 2017	Imputación a resultado 2018	Imputación a resultado 2019	Imputación a resultado siguientes
J.C. FLOWERS	15 950 790,29	1 892 151,56	(14 058 638,73)	-	2016	(15 297 723,00)	2 464 057,00	-	-	-
KKR	(4 696 787,86)	3 404 099,14	8 100 887,00	8 100 887,00	2019	-	-	-	8 100 887,00	-
BAIN CAPITAL	(2 395 359,71)	1 167 085,95	3 562 445,66	-	2016	4 424 467,00	(562 240,00)	-	-	-
BAIN ASIA	(608 485,12)	38 780,11	647 265,23	-	2017	-	627 350,00	-	-	-
BLACKSTONE	(5 683 842,13)	786 955,39	6 470 797,52	-	2016	7 183 467,00	(819 803,00)	-	-	-
MERCAPITAL	2 557 457,06	1 932 470,06	(624 987,00)	-	2017	-	(801 071,00)	-	-	-
DOUGHTY	(3 181 348,16)	267 718,84	3 449 067,00	-	2016	3 344 358,00	101 465,00	-	-	-
PERMIRA	(606 247,50)	29 472,95	635 720,45	-	2016	637 713,58	(1 873,08)	-	-	-
PROA	(808 879,83)	1 791 471,17	2 600 351,00	-	2018	-	2 882 414,00	-	-	-
CARLYLE III	(11 996 269,92)	1 566 644,08	13 562 914,00	-	2017	-	13 411 732,00	-	-	-
PACIFIC EQUITY PARTNERS	(1 347 301,03)	390 261,97	1 737 563,00	-	2018	-	1 760 265,00	-	-	-
TOTAL	(12 816 273,91)	13 267 111,22	26 083 385,13	8 100 887,00		292 282,58	14 419 616,92	4 642 679,00	8 100 887,00	-

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)****8. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo**

El epígrafe recoge al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos con distintas sociedades del Grupo (Nota 13).

9. Pasivo corriente

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Acreeedores y cuentas a pagar	144 193,26	121 859,40
Acreeedores por prestación de servicios	78 134,98	40 921,98
Hacienda Pública por retenciones practicadas	62 985,63	28 702,05
Organismos de la Seguridad Social acreeedores	3 072,65	2 833,49
Remuneraciones pendientes de pago	-	49 401,88
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 13)	4 949 078,27	372 809,20
	5 093 271,53	494 668,60

10. Fondos reembolsables

El detalle del epígrafe de Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y el movimiento experimentado en ambos ejercicios, muestra a continuación:

	Euros			
	31.12.18	Altas	Bajas	31.12.19
Capital social	16 333 878,00	-	(9 410 300,00)	6 923 578,00
Reserva legal	1 695 241,49	-	(1 132 085,62)	832 925,95
Reservas voluntarias	6 443 382,15	-	(8 062 036,38)	809 276,54
Resultado del ejercicio	2 697 700,85	8 003 076,55	-	8 003 076,55
Total fondos propios	27 170 202,49	8 003 076,55	(18 604 422,00)	16 568 857,04
Ajustes por valoración (neto)	8 100 887,00	-	(8 100 887,00)	-
Total Patrimonio Neto	35 271 089,49	8 003 076,55	(26 705 309,00)	16 568 857,04

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)**

	Euros			
	31.12.17	Altas	Bajas	Reparto de resultados 31.12.18
Capital social	16 333 878,00	-	-	16 333 878,00
Reserva legal	412 670,05	-	-	1 282 571,44
Reservas voluntarias	-	-	-	6 443 382,15
Resultados de ejercicios anteriores	(5 099 760,85)	-	-	5 099 760,85
Resultado del ejercicio	12 825 714,44	2 697 700,85	-	(12 825 714,44)
Total fondos propios	24 472 501,64	2 697 700,85	-	27 170 202,49
Ajustes por valoración (neto)	11 827 420,00	-	(3 726 533,00)	8 100 887,00
Total Patrimonio Neto	36 299 921,64	2 697 700,85	(3 726 533,00)	35 271 089,49

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social está constituido por 6.923.578 acciones nominativas con un valor nominal de un euro cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por su Accionista Único, la sociedad mercantil Bell Capital, S.L.

Durante el ejercicio 2019, con el objetivo de cumplir con el coeficiente de inversión y por decisión del Socio Único de la Sociedad, se ha procedido a realizar una reducción de capital por importe de 9.410.300,00 euros, quedando el capital social a 31 de diciembre de 2019 establecido en 6.923.578 acciones nominativas con un valor nominal de un euro cada una. Dicha reducción se ha llevado a cabo, por un lado, mediante la amortización de 9.410.300 acciones que representaban el 57,61% del capital social de la Sociedad y, por otro, mediante el reparto de la parte proporcional de las reservas disponibles correspondiente al coeficiente entre el valor nominal de las acciones amortizadas, es decir, 9.410.300 euros, y el capital social total, esto es, 16.333.878 euros, lo cual equivale a un total de 5.296.932,32 euros. De esta forma, el valor total de las aportaciones a devolver al Socio Único ha ascendido a un total de 14.707.232,32 euros.

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social estaba constituido por 16.333.878 acciones nominativas con un valor nominal de un euro cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por su Accionista Único, la sociedad mercantil Bell Capital, S.L.

11. Gastos de personal y otros gastos generales**a) Gastos de personal**

El detalle de los gastos de personal de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Sueldos y salarios	660 076,96	644 995,34
Cuotas de la Seguridad Social	30 672,24	27 981,18
	690 749,20	672 976,52

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)

b) Otros gastos de explotación

El detalle del epígrafe de otros gastos de explotación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Alquileres (Nota 13)	35 181,61	31 187,58
Servicios profesionales independientes	54 879,91	66 667,23
Otros gastos generales	40 570,11	8 588,85
	130 631,63	106 443,66

12. Situación fiscal

Son susceptibles de actuación inspectora por las Autoridades Fiscales para la Sociedad los ejercicios 2016 y siguientes para el Impuesto de Sociedades y para el resto de impuestos que le son de aplicación.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias		Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio 2019	8 003 076,55		8 003 076,55
	Aumentos	Disminuciones	
Impuesto sobre sociedades	-	(510 054,12)	(510 054,12)
Diferencias permanentes	262 812,56	(8 470 850,44)	(8 208 037,88)
Diferencias temporarias	-	(1 325 201,03)	(1 325 201,03)
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores			-
Base imponible (resultado fiscal)			(2 040 216,48)

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)

La conciliación del resultado contable de los ejercicios con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	<u>Cuenta de pérdidas y ganancias</u>		<u>Total</u>
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio 2018		2 697 700,85	2 697 700,85
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	
Impuesto sobre sociedades	-	(206 522,40)	(206 522,40)
Diferencias permanentes	-	-	-
Diferencias temporarias	1 571 155,98	(4 727 722,59)	(3 156 566,61)
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores			-
Base imponible (resultado fiscal)			<u>(655 388,16)</u>

La composición del epígrafe de Impuestos sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuota al 25%	510 054,12	166 347,04
Diferencias temporales - Impuestos diferidos	-	40 175,36
Otros ajustes		-
Impuesto sobre beneficios	<u>510 054,12</u>	<u>206 522,40</u>

El impuesto diferido por importe de 67.450,00 euros al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 se encuentra recogido en el epígrafe Pasivo por impuestos del balance.

Desde su constitución, la Sociedad tributa en el régimen de los Grupos de Sociedades del Capítulo VII, Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, en el Grupo formado por Omega Capital, S.L., como sociedad dominante, y la Sociedad, entre otras, como sociedades dependientes. El hecho de presentar la Sociedad declaración consolidada en el Impuesto sobre Sociedades no determina que el Impuesto sobre Sociedades, devengado por la Sociedad, difiera sustancialmente del que se produciría en el supuesto de tributación individual.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, los resultados de estas actuaciones inspectoras pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, la opinión de los Administradores de la Sociedad es que la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto, adicionales a los registrados, es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría de forma significativa a las presentes cuentas anuales.

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)****13. Operaciones con partes vinculadas**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos con empresas del Grupo se muestran a continuación:

	Euros	
	2019	2018
Activo	8 179 510,92	11 503 136,91
Omega Capital, S.L. por Impuesto sobre beneficios	1 243 060,43	1 497 679,65
Bell Capital, S.L.	-	5 734 227,43
Alphaville 2002 Inversiones, S.L.	3 756 069,16	1 241 031,00
Tandem Private Equity I. F.C.R.	-	3 030 198,83
Fonsagrada, S.L.	833 934,37	-
Vesdor, S.L.	2 346 446,96	-
Pasivo corriente (Nota 9)	4 949 078,27	372 809,20
Alphaville 2002 Inversiones, S.L.	39 885,88	39 885,88
Omega Capital, S.L. por Impuesto sobre beneficios	-	332 923,32
Bell Capital S.L.	4 909 192,39	-
Gastos	35 181,61	31 187,58
Alquileres - Omega Capital, S.L. (Nota 11.b)	35 181,61	31 187,58

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los importes registrados con Omega Capital, S.L. corresponden a la deuda que mantiene la Sociedad con el Grupo derivada de los créditos fiscales traspasados por estar sujeta la Sociedad al régimen de los Grupos de Sociedades del Capítulo VII, Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades.

14. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera, "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de Julio

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuados por la Sociedad durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	6,88	1
Ratio de operaciones pagadas	4,50	1
Ratio de operaciones pendientes de pago	60,00	-

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)

	Euros	Euros
Total de pagos realizados	45 446,80	52 147,93
Total de pagos pendientes	2 030,79	-

15. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección

Durante los ejercicios 2019 y 2018, no se ha devengado remuneración alguna por este concepto ni hay concedidos anticipos o créditos a los citados miembros del Consejo de Administración.

De conformidad con lo establecido en los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital, introducidos por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades, se informa de aquellas sociedades en las que los miembros del Consejo de Administración han ejercido durante el ejercicio 2019 cargos o funciones, por cuenta propia o ajena, en otras entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad, así como las participaciones en cada una de ellas. A continuación, se detallan los cargos o funciones desarrollados:

Nombre	Sociedad	Cargo / Función	Nº Acciones	% Participación
D. Diego Prado Pérez-Seoane	Gala Capital Partners Equity, S.A.	Consejero	-	-

D. Diego Prado Pérez-Seoane no tiene participación accionarial en ninguna sociedad con objeto social análogo o complementario al de la Sociedad.

D. Gabriel Fernández de Bobadilla no tiene participación accionarial, ni desempeña cargo alguno en el Consejo de Administración de otra sociedad con objeto social análogo o complementario al de la Sociedad.

D. Alberto Ruiz Rodríguez no tiene participación accionarial, ni desempeña cargo alguno en el Consejo de Administración de otra sociedad con objeto social análogo o complementario al de la Sociedad.

Las personas vinculadas con D. Diego Prado Pérez-Seoane según se detalla en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, ostentaban participaciones directas o indirectas y/o cargos en el capital de Espiga Capital Gestión, S.G.C.R., S.A.

El resto de los miembros del Consejo de Administración no tienen personas vinculadas que ostenten participación accionarial ni desempeñen cargo alguno en el Consejo de Administración de otra Sociedad con objeto social análogo o complementario al de la Sociedad.

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en Euros)**

D. Gabriel Fernández de Bobadilla declara que las personas vinculadas a él no desempeñan cargo alguno en el Consejo de Administración de otra sociedad con objeto social análogo o complementario al de la Sociedad.

D. Diego Prado Pérez-Seoane declara que las personas vinculadas a él no desempeñan cargo alguno en el Consejo de Administración de otra sociedad con objeto social análogo o complementario al de la Sociedad.

D. Alberto Ruiz Rodríguez declara que las personas vinculadas a él no desempeñan cargo alguno en el Consejo de Administración de otra sociedad con objeto social análogo o complementario al de la Sociedad.

16. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad de los ejercicios 2019 y 2018 ha ascendido a un importe de 8 miles de euros y de 7 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en dichos ejercicios.

17. Información sobre medio ambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente (leyes medioambientales) y la seguridad y salud del trabajador (leyes sobre seguridad laboral). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

18. Hechos posteriores al cierre

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus impactará en los resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluidas las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.

No se han producido otros hechos significativos a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, adicionales a los mencionados con anterioridad, que pudieran tener un efecto significativo en las mismas.

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019

Acontecimientos posteriores al cierre

No se han producido otros hechos posteriores significativos a la fecha de formulación de estas cuentas anuales adicionales a los mencionados en las mismas.

Evolución previsible de la Sociedad

La Sociedad tiene estimado mantener sus compromisos de inversión y su actividad hasta que estas inversiones lleguen a su periodo de maduración.

Actividades en materia de Investigación y Desarrollo

Por la naturaleza del negocio de la Sociedad, no cabe hablar de actividad alguna relacionada con la Investigación y Desarrollo.

Adquisiciones de acciones propias

La Sociedad no posee acciones propias en ninguno de los supuestos contemplados en la normativa vigente.

Acciones propias

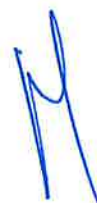
La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2019, ni ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio 2019.

Período medio de pago

El periodo de medio de pago de la Sociedad a sus proveedores es de 6,88 días.

Gestión del riesgo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad está designado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y sus sociedades gestoras y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Los Administradores de la Sociedad Equitybox, S.C.R., S.A.U., en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular, con fecha 31 de marzo de 2020, las Cuentas anuales y el Informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

DECLARACIÓN NEGATIVA ACERCA DE LA INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL EN LAS CUENTAS ANUALES

Identificación de la Sociedad: Equitybox, S.C.R., S.A.U.

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada manifiestan que en la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida que deba ser incluida en documento aparte de información medioambiental.



D. Diego Prado Pérez-Seoane
Presidente



D. Gabriel Fernández de Bobadilla Osorio
Consejero

D. Alberto Ruiz Rodríguez
Consejero

EQUITYBOX, S.C.R., S.A.U.

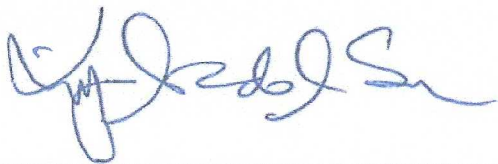
FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Los Administradores de la Sociedad Equitybox, S.C.R., S.A.U., en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular, con fecha 31 de marzo de 2020, las Cuentas anuales y el Informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

DECLARACIÓN NEGATIVA ACERCA DE LA INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL EN LAS CUENTAS ANUALES

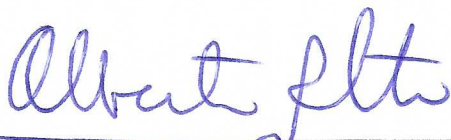
Identificación de la Sociedad: Equitybox, S.C.R., S.A.U.

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada manifiestan que en la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida que deba ser incluida en documento aparte de información medioambiental.



D. Diego Prado Pérez-Seoane
Presidente

D. Gabriel Fernández de Bobadilla Osorio
Consejero



D. Alberto Ruiz Rodríguez
Consejero