

EASO VENTURES II, S.C.R., S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
a 31 de diciembre de 2023



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de EASO VENTURES II, S.C.R., S.A.:

Opinión

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Valoración de la cartera de participaciones financieras y concesión de financiación a empresas	
---	--

El objeto social de la Sociedad comprende la inversión temporal en empresas mediante la adquisición de acciones u otros instrumentos financieros y la concesión de préstamos, participativos o no, u otras operaciones de financiación a las mismas.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, una parte relevante del balance de la Sociedad se compone de este tipo de instrumentos financieros. Las políticas contables aplicables en cuanto a la valoración de estas inversiones se encuentran descritas en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 6 se detalla la cartera de inversiones financieras que la Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2023.

Dada la relevancia de los saldos de la cartera de inversiones financieras reflejados en el balance, así como el análisis del posible deterioro asociado a las citadas posiciones, que requiere un elevado componente de juicio por parte de los administradores, hacen que sea un área de especial relevancia en nuestro proceso de auditoría.

Hemos obtenido un entendimiento de las políticas y criterios contables utilizados por la Sociedad en la determinación de la valoración de las diferentes posiciones mantenidas con diferentes sociedades participadas, al objeto de considerar si los anteriores son adecuados.

Adicionalmente, nuestro trabajo se ha centrado en la realización de pruebas en detalle sobre el proceso de valoración y registro contable de las participaciones en capital y la financiación concedida por la Sociedad, entre las que destacan los siguientes:

- Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas y de la financiación concedida a 31 de diciembre de 2023, y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio.
- Obtención y análisis, para una muestra, de los contratos de financiación y de los acuerdos de inversión en el patrimonio de las empresas con las que la Sociedad mantiene posiciones.
- Cotejo de la razonabilidad de las variaciones registradas en los epígrafes del balance de la Sociedad donde se registran las inversiones financieras, y contraste de éstas con documentación contractual, liquidaciones de efectivo, y movimientos en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, en su caso.
- Análisis de la idoneidad del método de valoración aplicado a cada inversión, en función de las políticas de valoración establecidas por la Sociedad.
- Entendimiento y validación, para las inversiones financieras de mayor relevancia, de la evolución financiera de las mismas durante el ejercicio 2023, así como de la base que motiva su registro contable en el balance de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 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)

13150231G GUILLERMO CAVIA
2024-05-28 10:02:38 (UTC +02:00)

Guillermo Cavia González (20552)

28 de mayo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 03/24/02998
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

EASO VENTURES II, S.C.R., S.A.

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023**

EASO VENTURES II, S.C.R., S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2023**

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023:

Balance al 31 de diciembre de 2023

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2023

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio 2023

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio 2023

Memoria del ejercicio 2023

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

EASO VENTURES II, S.C.R., S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023

EASO VENTURES II, S.C.R., S.A.

1

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	31/12/2023	31/12/2022 (*)
A) ACTIVO CORRIENTE		952.670,36	27.360,74
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	911.831,62	12.294,02
Inversiones financieras a corto plazo	6	33.440,30	10.823,18
Préstamos y créditos a empresas		33.440,30	10.823,18
Deudores		7.398,44	4.243,54
Administraciones Públicas	11	5.638,88	4.243,54
Otros deudores		1.759,56	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE		7.862.934,39	4.626.694,21
Inversiones financieras a largo plazo	6	7.862.934,39	4.626.694,21
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo		5.664.713,42	3.326.694,21
Préstamos y créditos a Empresas		2.198.220,97	1.300.000,00
TOTAL ACTIVO (A+B)		8.815.604,75	4.654.054,95
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	31/12/2023	31/12/2022 (*)
A) PASIVO CORRIENTE		23.431,14	1.163.880,39
Acreedores y cuentas a pagar		21.639,31	24.006,12
Otras deudas con Administraciones Públicas	11	43,95	330,84
Otros acreedores y cuentas a pagar	7	21.595,36	23.675,28
Deudas a corto plazo	7	1.791,83	1.139.874,27
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
TOTAL PASIVO (A+B)		23.431,14	1.163.880,39
C) PATRIMONIO NETO		8.792.173,61	3.490.174,56
C.1) Fondos Reembolsables	9	8.080.075,74	3.329.599,02
Capital	9.1	9.627.186,00	3.906.975,00
Capital escriturado		9.627.186,00	3.906.975,00
Resultado de ejercicios anteriores		(577.375,98)	(144.368,21)
Resultado del ejercicio	3	(969.734,28)	(433.007,77)
C.2) Ajustes por valoración en patrimonio neto	10	712.097,87	160.575,54
Activos financieros disponibles para la venta		712.097,87	160.575,54
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		8.815.604,75	4.654.054,95
CUENTAS DE ORDEN	Notas	31/12/2023	31/12/2022 (*)
1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN		29.957.580,45	28.675.600,98
Patrimonio total comprometido	9.1	19.254.271,00	16.027.600,00
Patrimonio comprometido no exigido	9.1	9.627.085,00	12.120.625,00
Pérdidas fiscales a compensar	11	1.076.224,45	527.375,98
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)		29.957.580,45	28.675.600,98

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

(Expresada en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas de la Memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
Ingresos financieros (+)		48.332,84	31.569,34
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	12.1	48.332,84	31.569,34
Gastos financieros		(44.548,17)	(5.037,77)
Intereses y cargas asimiladas	12.2	(44.548,17)	(5.037,77)
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras		(420.885,81)	(50.000,00)
Deterioro y pérdidas de inversiones financieras	12.3	(420.885,81)	(50.000,00)
Otros resultados de explotación (neto)	12.4	(491.614,87)	(365.118,84)
Comisiones satisfechas		(491.614,87)	(365.118,84)
<i>Comisión de gestión</i>		<i>(488.578,95)</i>	<i>(362.118,84)</i>
<i>Otras comisiones y gastos</i>		<i>(3.035,92)</i>	<i>(3.000,00)</i>
MARGEN BRUTO		(908.716,01)	(388.587,27)
Otros Gastos de Explotación (-)	12.5	(61.018,27)	(44.420,50)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(969.734,28)	(433.007,77)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(969.734,28)	(433.007,77)
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(969.734,28)	(433.007,77)

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Expresado en euros)

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(969.734,28)	(433.007,77)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	551.522,33	150.009,46
Por valoración de instrumentos financieros	551.522,33	150.009,46
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	<i>551.522,33</i>	<i>150.009,46</i>
B) Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	551.522,33	150.009,46
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	-	-
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL, INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(418.511,95)	(282.998,31)

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Total Patrimonio Neto
Saldo al cierre del ejercicio 2021	1.656.100,00	-	(144.368,21)	10.566,08	1.522.297,87
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	(433.007,77)	150.009,46	(282.998,31)
Operaciones con socios o propietarios	2.250.875,00	-	-	-	2.250.875,00
Ampliaciones de capital (Nota 9.1)	2.250.875,00	-	-	-	2.250.875,00
Otros variaciones en el patrimonio neto	-	(144.368,21)	144.368,21	-	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	(144.368,21)	144.368,21	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2022 (*)	3.906.975,00	(144.368,21)	(433.007,77)	160.575,54	3.490.174,56
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	(969.734,28)	551.522,33	(418.211,95)
Operaciones con socios o propietarios	5.720.211,00	-	-	-	5.720.211,00
Ampliaciones de capital (Nota 9.1)	5.720.211,00	-	-	-	5.720.211,00
Otros variaciones en el patrimonio neto	-	(433.007,77)	433.007,77	-	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	(433.007,77)	433.007,77	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2023	9.627.186,00	(577.375,98)	(969.734,28)	712.097,87	8.792.173,61

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

(Expresado en euros)

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(592.913,62)	(378.425,19)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(969.734,28)	(433.007,77)
Ajustes al resultado	417.101,14	23.468,43
Ingresos financieros	(48.332,84)	(31.569,34)
Gastos financieros	44.548,17	5.037,77
Correcciones valorativas por deterioro	420.885,81	50.000,00
Cambios en el capital corriente	788,09	13.467,99
Deudores y otras cuentas a cobrar	3.154,90	(3.733,19)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(2.366,81)	17.201,18
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(41.068,57)	17.646,16
Pago de intereses	(44.194,11)	(3.600,00)
Cobro de intereses	3.125,54	21.246,16
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(3.089.323,28)	(3.666.119,80)
Pagos por inversiones	(3.395.546,73)	(3.666.119,80)
Activos financieros disponibles para la venta	(1.547.325,76)	(2.416.119,80)
Préstamos y créditos a empresas	(1.848.220,97)	(1.250.000,00)
Cobros por inversiones	306.223,45	-
Activos financieros disponibles para la venta	305.889,82	-
Préstamos y créditos a empresas	333,63	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	4.581.774,50	3.389.311,50
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	5.720.211,00	2.250.875,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	5.720.211,00	2.250.875,00
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(1.138.436,50)	1.138.436,50
Emisión	-	1.138.436,50
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	1.138.436,50
Devolución y amortización	(1.138.436,50)	
Deudas con entidades de crédito	(1.138.436,50)	
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	899.537,60	(655.233,49)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	12.294,02	667.527,51
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	911.831,62	12.294,02

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2023**NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD****a) Constitución y Domicilio Social**

EASO VENTURES II, S.C.R., S.A. (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en San Sebastián el 10 de diciembre de 2020. Su domicilio se encuentra en Zuatzu Kalea, número 7, Edificio Urola, Local N°1 Planta Baja.

Con fecha 29 de enero de 2021, la Sociedad fue inscrita con el número 349 en el Registro Administrativo Especial de Sociedades de Capital Riesgo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

b) Actividad

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

Para el desarrollo de su objeto social principal, la Sociedad podrá:

- a) Adquirir acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital.
- b) Conceder préstamos participativos.
- c) Conceder instrumentos financieros híbridos siempre que la rentabilidad de dichos instrumentos esté ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa y que la recuperación del principal en caso de concurso no esté plenamente asegurada.
- d) Conceder instrumentos de deuda con o sin garantía de empresas en las que la Sociedad ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores.
- e) Adquirir acciones o participaciones en otras ECR constituidas conforme a la LECR.

No obstante lo anterior, la Sociedad podrá igualmente extender su objeto principal a la toma de participaciones temporales en empresas no financieras que 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 OCDE, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de cotización en los doce meses siguientes a la toma de la participación.

Asimismo, podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a las empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital-riesgo, estén o no participadas por la Sociedad.

La duración de esta Sociedad se establece por 8 años; no obstante, la Junta General podrá, con cumplimiento de los requisitos previstos en la Ley y en los presentes Estatutos, ampliar dicho plazo en una o varias prórrogas anuales, hasta un máximo de cuatro años.

La gestión de las inversiones realizadas por la Sociedad está encomendada a Stelum Gestora de Activos, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, "Stelum Gestora"), con domicilio social en San Sebastián, Zuatzu Kalea, nº 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja, como consecuencia del acuerdo adoptado por la Junta General de la Sociedad de fecha 27 de marzo de 2023, que fue inscrito en el Registro Mercantil de Guipúzcoa con fecha 13 de abril de 2023 y comunicado a la CNMV con fecha 28 de abril de 2023. Previamente, la gestión de las inversiones realizadas por la Sociedad estaba encomendada a Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A., con domicilio social en San Sebastián, Zuatzu Kalea, nº 7, Edificio Urola, Local Nº1 Planta Baja. La sociedad gestora tiene las facultades para la representación de la Sociedad, incluyendo la gestión de su patrimonio, así como la administración general y contable, y la representación de la Sociedad ante las Administraciones Públicas.

La Sociedad Gestora percibirá como contraprestación a los servicios prestados una comisión anual fija calculada como un porcentaje sobre el capital gestionado, tal y como se define en el contrato de gestión firmado entre las partes. Adicionalmente, la Sociedad Gestora percibirá una comisión de éxito si, en el momento de devolución de aportaciones o de pago de dividendos, se supera una tasa crítica de rentabilidad definida en el mencionado contrato de gestión.

La Sociedad tiene encomendada la depositaria de sus valores en cartera a Cecabank, S.A. (véase Nota 12.4).

c) Régimen Legal

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, la Sociedad se encuentra sujeta a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo y sus sociedades gestoras. Entre otros, regula los siguientes aspectos:

- El capital social suscrito mínimo será de 1.200.000 euros.
- La toma de participaciones temporales se materializará sobre el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de 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). Asimismo, se considerarán inversiones propias del objeto de la actividad de capital riesgo la inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por 100 por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representan el 85 por 100 del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.

- No obstante, lo anterior, las entidades de capital riesgo podrán igualmente extender su objetivo principal a la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en alguno de los mercados antes mencionados, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Asimismo, podrán también invertir a su vez en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la mencionada Ley.
- Deberán mantener, como mínimo, el 60 por ciento de su activo computable, en los siguientes activos:
 - a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.
 - b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
 - c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
 - d) Facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que la Entidad de Capital de Riesgo (en adelante “ECR”) ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores, hasta el 20 por ciento del total del activo computable. Las sociedades gestoras que gestionen ECR que inviertan en este tipo de activos deberán cumplir los requisitos establecidos en las letras a y b del artículo 4 bis.

La inversión en los activos de las letras c) y d) no podrán superar conjuntamente el 30 por ciento del total del activo computable.
 - e) Acciones o participaciones en otras ECR, hasta el 100 por 100.
- A partir del 19 de octubre de 2022, de acuerdo a la modificación del artículo 16 de la ley 22/2014 se ha sustituido el concepto de “activo computable” (esto es, el importe del patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, con los ajustes previstos en la LECR) por el concepto de “activo invertible” (esto es, el patrimonio comprometido más el endeudamiento recibido y menos las comisiones, cargas y gastos máximos indicados en el folleto de la entidad).

Por lo tanto las ECR no podrán invertir más del 25 por 100 de su activo invertible en una misma empresa, ni más del 35 por 100 en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.

- Las entidades de capital riesgo podrán invertir hasta el 25 por 100 de su activo en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora siempre que se cumplan los requisitos establecidos en la Ley 22/2014 de Entidades de Capital de Riesgo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad cumple con los requerimientos expuestos anteriormente.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**a) Imagen Fiel**

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2023 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y con la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo y sus sociedades gestoras, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

El Consejo de Administración de la Sociedad estima que las Cuentas Anuales del ejercicio 2023, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas, sin modificación alguna.

b) 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. En dicha nota, se incluyen los principales cambios introducidos por 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.

c) Moneda de Presentación

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

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

La actividad de la Sociedad consiste en la inversión en sociedades con potencial de crecimiento. En consecuencia, el riesgo de la Sociedad 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.

Los ejercicios 2023 y 2022 han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, las tensiones inflacionistas y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, el Consejo de Administración de la Sociedad ha procedido a evaluar el potencial impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados, y al potencial empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Tras evaluar los potenciales efectos, el Consejo de Administración de la Sociedad considera que cuenta con unos niveles de rentabilidad, situación patrimonial y liquidez que le permiten mantener de forma holgada la continuidad de su negocio en un entorno como el actual.

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

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2023, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro, obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva.

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración de la Sociedad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio 2022. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

f) Agrupación de Partidas

A efectos de facilitar la comprensión del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la Memoria.

g) Elementos Recogidos en Varias Partidas

No hay elementos patrimoniales de naturaleza similar incluidos en diferentes partidas dentro del Balance.

h) Cambios en Criterios Contables

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2022.

i) Corrección de Errores

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

j) 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 reconocidos 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.

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

- El valor razonable de determinados instrumentos financieros.
- La estimación del posible deterioro de determinados activos.
- La estimación del Impuesto sobre Sociedades.

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.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

La propuesta de distribución del resultado obtenido en el ejercicio 2023, que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, así como la propuesta ya aprobada correspondiente al ejercicio 2022, es la que se muestra a continuación, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Base de reparto:		
Beneficio (Pérdida) generado en el ejercicio	(969.734,28)	(433.007,77)
Distribución a:		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(969.734,28)	(433.007,77)

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2023, de acuerdo con las establecidas por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la CNMV, han sido las siguientes:

a) Instrumentos Financieros

La Sociedad únicamente reconoce un instrumento financiero en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico en cuestión, conforme a las disposiciones del mismo.

La Sociedad determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.
2. Activos financieros disponibles para la venta.
3. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo.

Préstamos y Partidas a Cobrar y Débitos y Partidas a Pagar

Préstamos y Partidas a Cobrar

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo.

Débitos y Partidas a Pagar

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado.

Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar, corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Activos Financieros Disponibles para la Venta

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda, las instituciones de inversión colectiva y los instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han clasificado en ninguna de las categorías anteriores.

Inicialmente se valoran por su valor razonable o precio de la transacción que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles, así como, en su caso, el importe satisfecho de los derechos preferentes de suscripción y similares.

Posteriormente, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios en el valor razonable se registran directamente en el Patrimonio Neto, hasta que el activo financiero causa baja del Balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

También se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

A efectos de determinar el valor razonable de las participaciones en el capital de sociedades cotizadas en mercados organizados, se utiliza como referencia el último valor de cotización disponible. En el caso de sociedades no cotizadas, se considerará que existen revalorizaciones cuando existan transacciones de terceros que evidencien un incremento en el valor razonable de la sociedad participada.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran, en su caso, por el coste menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor.

Cabe destacar que, de acuerdo con la Circular 11/2008 de la CNMV, determinadas inversiones son consideradas capital inicio, en función del cumplimiento de determinados requisitos. Las inversiones en “capital inicio” son participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia, o que no hayan obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco, y dichos resultados hayan sido verificados por un experto independiente, si bien esta definición no se aplica transcurridos tres años desde la inversión inicial. Estas inversiones no serán objeto de correcciones valorativas y deberán valorarse por su coste de adquisición, salvo que haya ocurrido cualquier hecho o circunstancia (problemas proyectados, resultados significativamente inferiores a los inicialmente estimados, existencia de transacciones con dichas participaciones realizadas por un tercero independiente, compromisos o pactos de recompra con precio predeterminado, etc.) que reduzcan el valor estimado de realización de dicha inversión.

Al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias cuando existe evidencia objetiva de que el valor de un activo, o grupo de activos con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado ocasionándose:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, bien por insolvencia del deudor o por otras causas, salvo en el caso de instrumentos de deuda convertibles en capital, en cuyo caso se considerará adicionalmente el valor recuperable del activo subyacente.
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. A tales efectos se consideran prolongados aquellos descensos que se producen durante un periodo superior a 18 meses, y significativos aquellos que comportan una caída de la cotización de más de un 40%.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el valor razonable al cierre del ejercicio.

En el momento en que existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de un activo, las pérdidas acumuladas reconocidas en el Patrimonio Neto por disminución del valor razonable, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio, excepto cuando se trate de un instrumento de Patrimonio, en cuyo caso, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no se revierte y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el Patrimonio Neto.

En el caso de instrumentos de patrimonio que se valoren por su coste, por no poder determinarse con fiabilidad su valor razonable, la corrección valorativa por deterioro se calcula de acuerdo con lo dispuesto en el apartado relativo a las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, y no se revierte la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores.

Inversiones en el Patrimonio de Empresas del Grupo, Asociadas y Multigrupo

Estas inversiones se valoran inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, y el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubieran adquirido.

Las inversiones incluidas en este apartado se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. En cualquier caso, se informa en cuentas de orden del balance de las plusvalías latentes netas de impuestos, que se determinan por comparación del coste de la inversión con su valor razonable.

Adicionalmente, se registran correcciones valorativas siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable.

El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se tomará en consideración el valor razonable de la inversión.

En caso de que en las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas concorra la condición de capital-inicio, tal y como se define en el apartado anterior, se valorarán a su coste y, si existe deterioro, el importe de las correcciones valorativas por el deterioro que se reconozcan se reflejarán adicionalmente en cuentas de orden, si se está cumpliendo con el plan de negocio de la entidad según dictamen del Consejo de Administración de la entidad de capital-riesgo o su gestora.

En caso de que existan transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a un valor distinto del valor a que estas inversiones se encuentren contabilizadas, las diferencias se reconocen en cuentas de orden.

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

Baja de Activos Financieros

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el Patrimonio Neto, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Baja de Pasivos Financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se ha dado de baja y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, así como cualquier activo cedido diferente del efectivo, o pasivo asumido, se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que tiene lugar.

Intereses y Dividendos Recibidos de Activos Financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocerán como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. En el caso de operaciones a tipo variable, se atenderá a la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia a efectos de determinar el tipo de interés efectivo.

La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se efectuará, cualquiera que sea su clase, mediante adeudo en la cuenta de activo correspondiente y abono simultáneo a la cuenta de pérdidas y ganancias, y la periodificación de los gastos de financiación se efectuará, cualquiera que sea su clase, mediante abono en cuentas de pasivo y adeudo en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se exceptúan del principio anterior los intereses correspondientes a inversiones dudosas, que se llevarán a la cuenta de Pérdidas y Ganancias en el momento efectivo del cobro.

b) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

En el balance, los descubiertos bancarios, si se producen, se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

c) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las acciones que representan el capital en que se encuentra dividido el patrimonio.

Todos los gastos y costes de transacción inherentes a las operaciones con instrumentos de patrimonio propio se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias. El efecto impositivo correspondiente a estos gastos minorará o aumentará los pasivos o activos por impuesto corriente.

d) Impuestos sobre Beneficios

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

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

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

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

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

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

Tal y como se ha detallado en la Nota 1, el domicilio social de la Sociedad se encuentra en el territorio foral de Guipúzcoa, por lo que se rige por la Norma Foral 2/2014, de 17 de enero, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Guipúzcoa.

El tipo de gravamen aplicable a la Sociedad en el Impuesto sobre Sociedades es del 20%.

e) Ingresos y Gastos

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

Las comisiones o ingresos por servicios de actividades complementarias, como el asesoramiento a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital riesgo, se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure su ejecución, o en función de grado de realización si el periodo de tiempo durante el que se presta dicho servicio no está especificado.

En la determinación del gasto por comisiones de gestión, administración y representación a una sociedad gestora, se atenderá a lo establecido en los reglamentos de gestión o cláusulas contractuales correspondientes, en cuanto a su reconocimiento, en base al devengo, en la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de las comisiones de depósito, se atenderá a lo establecido en el contrato de depositaria a efectos de su devengo y correspondiente registro en la cuenta de pérdidas y ganancias.

f) Provisiones y Contingencias

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

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión a largo plazo se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

Asimismo, la Sociedad informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

g) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

La Sociedad, 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.

h) 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, en función del activo o pasivo afectado en la transacción entre partes vinculadas.

i) Cuentas de orden

Dentro de las cuentas de orden, la Sociedad registra los siguientes conceptos como información complementaria al balance:

- Patrimonio total comprometido: Se indicará la cifra total de patrimonio comprometido por los accionistas.
- Patrimonio comprometido no exigido. Se indicará el importe del patrimonio comprometido por los accionistas que no esté exigido a la fecha de referencia de los estados financieros.
- Pérdidas fiscales a compensar: Importe de las bases imposables negativas del impuesto de sociedades generadas por los resultados negativos de la Sociedad que no hayan sido compensadas en el ejercicio o en anteriores. A medida que estas bases vayan siendo compensadas deberán ser dadas de baja de este registro, de forma que refleje en todo momento el importe pendiente de compensación.

j) Estado de Flujos de Efectivo

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

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

- Actividades de Financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio Neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 5. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue, en euros:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Cuentas corrientes	911.831,62	12.294,02

El saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde al efectivo de la Sociedad depositado en cuentas corrientes, y devenga un tipo de interés de mercado.

NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras.

El detalle de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente, en euros:

	Préstamos y partidas a cobrar	Activos financieros disponibles para la venta - Valorados a Valor Razonable	Total
Inversiones financieras a largo plazo	2.198.220,97	5.664.713,42	7.862.934,39
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	5.664.713,42	5.664.713,42
Préstamos y créditos a Empresas (Nota 6.1.2)	2.198.220,97	-	2.198.220,97
Inversiones financieras a corto plazo	33.440,30	-	33.440,30
Préstamos y créditos a Empresas (Nota 6.1.2)	33.440,30	-	33.440,30
Total	2.231.661,27	5.664.713,42	7.896.374,69

El detalle de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2022 fue el siguiente, en euros:

	Préstamos y partidas a cobrar	Activos financieros disponibles para la venta - Valorados a Valor Razonable	Total
Inversiones financieras a largo plazo	1.300.000,00	3.326.694,21	4.626.694,21
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	3.326.694,21	3.326.694,21
Préstamos y créditos a Empresas (Nota 6.1.2)	1.300.000,00	-	1.300.000,00
Inversiones financieras a corto plazo	10.823,18	-	10.823,18
Préstamos y créditos a Empresas (Nota 6.1.2)	10.823,18	-	10.823,18
Total	1.310.823,18	3.326.694,21	4.637.517,39

6.1) Activos Financieros

6.1.1) Activos Financieros Disponibles para la Venta

El detalle de los Activos Financieros Disponibles para la Venta al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	5.664.713,42	3.326.694,21

EASO VENTURES II, S.C.R., S.A.**Instrumentos de Patrimonio de Entidades Objeto de Capital Riesgo**

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y que no están consideradas como Activos Fallidos al cierre del ejercicio, es la siguiente:

Denominación social y actividad	País/Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapas la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la particip	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2023 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
BERRLY DATA TOOLS, S.L. Actividad: Software de la nube	Barcelona	10,29%	Capital Desarrollo	4.641,66	(77.835,88)	165.719,75	185.075,24	10.566,08	-	-	195.641,32	No Auditada
TRANTOR MKT, S.L. Actividad: Marketing computacional	Gipuzkoa	10,28%	Capital Inicio	4.136,00	(64.931,64)	246.982,92	150.000,00	-	-	-	150.000,00	No Auditada
AGLAYA EVENTS, S.L. Actividad: Realidad Virtual	Gipuzkoa	10,01%	Capital Desarrollo	3.665,00	(31.783,79)	46.676,71	50.000,00	-	-	-	50.000,00	No Auditada
ARRAIGO NW SEGUNDO, S.A. Actividad: Servicios Corporativos	Gipuzkoa	3,49%	Capital Desarrollo	3.227.265,00	1.041.572,38	2.341.134,99	194.110,18	305.889,82	-	-	500.000,00	No Auditada
DENEB MEDICAL, S.L. Actividad: Equipamientos Médicos	Gipuzkoa	3,71%	Capital Desarrollo	43.388,00	(43.425,00)	6.179.686,00	300.000,00	-	-	-	300.000,00	Audyge
DIGITALIZACIÓN DE PROCESOS TECNOLÓGICOS, S.L. Actividad: B2B Software	Madrid	3,95%	Capital Inicio	12.479,00	(161.541,51)	180.371,66	60.000,00	-	-	-	60.000,00	No Auditada
DYNAMICS VR, S.L. Actividad: Realidad Virtual	Cádiz	13,33%	Capital Inicio	95.013,00	(226.151,69)	282.832,98	150.004,74	150.009,46	-	-	300.014,20	No Auditada
FEEL THE WARM, S.L. Actividad: Tejidos de Neopreno	Álava	9,99%	Capital Desarrollo	3.653,00	(108.624,02)	82.656,18	49.954,38	-	-	-	49.954,38	No Auditada
HERKO ALTERNATIVE TRUCKS, S.L. (**) Actividad: Automovilístico	Bizkaia	10,00%	Capital Inicio	6.617,00	(1.386.599,00)	6.566.285,00	938.906,07	-	(255.830,82)	(255.830,82)	683.075,25	ECOVIS Audit
MANSION STUDIOS, S.L. Actividad: Entretenimiento	Baleares	10,00%	Capital Desarrollo	106.174,00	8.140,57	113.310,67	50.000,00	-	-	-	50.000,00	No Auditada
MARTER 878, S.L. Actividad: B2B Software	Gipuzkoa	1,46%	Capital Inicio	4.785,00	(153.149,14)	726.976,57	50.308,30	-	-	-	50.308,30	No Auditada
MOVIL ACCESS, S.L. (**) Actividad: B2B Software	Barcelona	3,42%	Capital Desarrollo	11.096,00	(1.143.214,79)	5.261.630,78	599.073,80	-	-	-	599.073,80	ILV Silver
NORMO DELIVERY SYSTEMS, S.L. (**) Actividad: Servicios Postales	Gipuzkoa	6,21%	Capital Inicio	3.867,00	(128.597,87)	1.027.504,42	300.000,00	-	-	-	300.000,00	Vir Audit

EASO VENTURES II, S.C.R., S.A.

Denominación social y actividad	País/Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapla la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la particip	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2023 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
TROVANT, S.A. (**) Actividad: Energía	Valladolid	6,36%	Capital Inicio	42.182,00	(441.799,98)	1.727.342,89	339.977,82	-	-	-	339.977,82	Eudita Censors
ARTIC SEA, S.L. (**) Actividad: Logística	Bizkaia	7,06%	Capital Inicio	805.289,00	(524.939,00)	1.354.267,00	300.009,71	-	-	-	300.009,71	PKF Attest
BORCANBAR, S.L. Actividad: B2B Software	Sevilla	4,14%	Capital Desarrollo	3.693,00	(510.914,70)	1.111.521,00	149.674,65	54.087,09	-	-	203.761,74	No auditada
CIN ADVANCED SYSTEMS GROUP, S.L. (*) Actividad: Visión Artificial	Gipuzkoa	12,65%	Capital Desarrollo	329.897,00	(578.026,82)	720.124,76	459.964,00	-	(5,43)	(5,43)	459.958,57	Vir Audit
DARWIN BIOMEDICAL, S.L. Actividad: Salud	Navarra	10,75%	Capital Inicio	8.081,00	(111.799,56)	418.153,69	99.992,50	115.074,25	-	-	215.066,75	No auditada
IOMED MEDICAL SOLUTIONS, S.L. (**) Actividad: Salud	Barcelona	1,86%	Capital Desarrollo	11.744,31	(2.406.063,93)	9.615.068,54	306.308,10	76.471,17	-	-	382.779,27	BDO Auditores
LABORATORIOS OJER PHARMA, S.L. Actividad: Ptos. Farmacéuticos	Navarra	1,03%	Capital Desarrollo	21.059,20	(132.877,00)	6.584.513,80	99.999,40	-	-	-	99.999,40	BDO Auditores
MARKET MARKETING GLOBAL SOLUTIONS, S.L. Actividad: Consumer	Madrid	15,27%	Capital Inicio	2.420,00	(365.435,89)	317.865,82	165.049,56	-	(165.049,56)	(165.049,56)	-	No auditada
PYROISTECH, S.L. Actividad: Deep Tech	Navarra	5,50%	Capital Inicio	7.133,00	(15.049,62)	196.765,38	25.007,09	-	-	-	25.007,09	No auditada
TIPSIPOS TECHNOLOGY, S.L. Actividad: B2B Software	Sevilla	9,95%	Capital Inicio	16.998,00	(550.246,08)	1.424.527,73	300.085,82	-	-	-	300.085,82	No auditada
ZOLA SISTEMAS, S.L. Actividad: Salud	Gipuzkoa	9,99%	Capital Inicio	3.333,00	22.807,31	64.697,73	50.000,00	-	-	-	50.000,00	No auditada
TOTALES							5.373.501,36	712.097,87	(420.885,81)	(420.885,81)	5.664.713,42	

(*) Estados financieros auditados a 31 de diciembre de 2023, con borrador de informe de auditoría.

(**) Estados financieros provisionales a 31 de diciembre de 2023, pendientes de ser auditados.

EASO VENTURES II, S.C.R., S.A.

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y que no están consideradas como Activos Fallidos al cierre del ejercicio, es la siguiente:

Denominación social y actividad	Provincia	% Part. directa e indirecta	Etapas la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Ajustes por valoración brutos	Det. reg. en PyG 2022 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
BERRLY DATA TOOLS, S.L. Actividad: Software de la nube	Barcelona	7,60%	Capital Inicio	4.641,66	(143.450,13)	309.641,89	149.998,87	10.566,08	-	-	160.564,95	No Auditada
TRANTOR MKT, S.L. Actividad: Marketing computacional	Gipuzkoa	6,49%	Capital Inicio	3.850,00	(62.171,30)	146.011,65	50.000,00	-	-	-	50.000,00	No Auditada
AGLAYA EVENTS, S.L. Actividad: Realidad Virtual	Gipuzkoa	10,01%	Capital Inicio	3.665,00	(14.005,66)	60.682,37	50.000,00	-	-	-	50.000,00	No Auditada
ARRAIGO NW SEGUNDO, S.A. Actividad: Servicios corporativos	Gipuzkoa	3,49%	Capital Inicio	3.227.265,00	(201.600,00)	11.317.735,00	500.000,00	-	-	-	500.000,00	No Auditada
DENEB MEDICAL, S.L. Actividad: Equipamientos Médicos	Gipuzkoa	4,01%	Capital Desarrollo	40.083,00	134.781,00	4.987.905,00	300.000,00	-	-	-	300.000,00	Audyge
DIGITALIZACIÓN DE PROCESOS TECNOLÓGICOS, S.L. Actividad: B2B Software	Madrid	3,95%	Capital Inicio	12.479,00	(109.140,83)	289.512,49	60.000,00	-	-	-	60.000,00	No Auditada
DYNAMICS VR, S.L. Actividad: Realidad Virtual	Cádiz	13,33%	Capital Inicio	95.013,00	(52.793,99)	263.953,05	150.004,74	150.009,46	-	-	300.014,20	No Auditada
FEEL THE WARM, S.L. Actividad: Tejidos de Neopreno	Álava	9,99%	Capital Desarrollo	3.653,00	(30.386,33)	99.128,87	49.954,38	-	-	-	49.954,38	No Auditada
HERKO ALTERNATIVE TRUCKS, S.L. Actividad: Automovilístico	Bizkaia	5,24%	Capital Inicio	4.348,00	(433.381)	3.037.635,00	516.800,76	-	-	-	516.800,76	Ecovis
MANSION STUDIOS, S.L. Actividad: Entretenimiento	Baleares	10,00%	Capital Desarrollo	95.557,00	11.847,04	40.954,65	50.000,00	-	-	-	50.000,00	No Auditada
MARTER 878, S.L. Actividad: B2B Software	Gipuzkoa	1,46%	Capital Inicio	3.896,00	(44.975.01)	29.104,00	50.308,30	-	-	-	50.308,30	No Auditada
MOVIL ACCESS, S.L. Actividad: B2B Software	Barcelona	3,42%	Capital Desarrollo	11.096,00	(2.429.510,71)	4.082.795,19	599.073,80	-	-	-	599.073,80	ILV Silver
NORMO DELIVERY SYSTEMS, S.L. Actividad: Servicios Postales	Gipuzkoa	6,21%	Capital Inicio	3.867,00	(58.841,53)	1.086.345,95	300.000,00	-	-	-	300.000,00	No Auditada
TROVANT, S.A. Actividad: Energía	Valladolid	6,67%	Capital Inicio	40.209,00	(185.274,53)	1.664.487,43	339.977,82	-	-	-	339.977,82	Eudita
							3.166.118,67	160.575,54	-	-	3.326.694,21	

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2023, se explican a continuación:

1. A lo largo del ejercicio 2023, se compraron 12.540 participaciones de Berrly Data Tools, S.L. por un importe total de 35.076,37 euros, de tal forma que al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad ostenta una participación del 10,29%.
2. Con fecha 6 de marzo de 2023, se acudió a la ampliación de capital de Laboratorios Ojer Pharma, S.L. mediante una inversión por importe de 99.999,40 euros. Con esta ampliación, la Sociedad ha pasado a tener una participación del 1,03% en la participada.
3. Con fecha 8 de marzo de 2023, se acudió a la ampliación de capital de Herko Alternative Trucks, S.L. mediante una inversión por importe de 347.746,14 euros. Con esta ampliación, la Sociedad ha pasado a tener una participación del 7,16% en la participada.
4. Con fecha 21 de marzo de 2023, se acudió a la ampliación de capital de Tipsipos Technology, S.L. mediante una inversión por importe de 300.085,82 euros. Con esta ampliación, la Sociedad ha pasado a tener una participación del 9,95% en la participada.
5. Con fecha 23 de marzo de 2023, se acudió a la ampliación de capital por compensación de créditos en Zola Sistemas, S.L. mediante una inversión por importe de 50.000,00 euros. Con esta ampliación, la sociedad ha pasado a tener una participación del 9,99%.
6. Con fecha 31 de marzo de 2023, se acudió a la ampliación de capital por compensación de créditos en Iomed Medical Solutions, S.L. mediante una inversión por importe de 299.991,72 euros. Además, también ha habido una capitalización de intereses por importe de 6.316,38 euros. Con esta operación, la sociedad ha pasado a tener una participación del 1,86%.
7. Con fecha 30 de junio de 2023:
 - se acudió a la ampliación de capital por compensación de créditos en Borcanbar, S.L. mediante una inversión por importe de 149.674,65 euros. Con esta ampliación, la Sociedad ha pasado a tener una participación del 4,14%.
 - se acudió a la ampliación de capital de Trantor Mkt, S.L. mediante una inversión por importe de 100.000,00 euros. Con esta ampliación, la Sociedad ha pasado a tener una participación del 10,28% en la participada.
8. Con fecha 3 de julio de 2023, se acudió a la ampliación de capital por compensación de créditos en Darwin Biomedical, S.L. mediante una inversión por importe de 50.000,00 euros. Con esta ampliación, la Sociedad ha pasado a tener una participación del 10,00% en la participada.
9. Con fecha 21 de julio de 2023, se acudió a la ampliación de capital de Artic Sea, S.L. mediante una inversión por importe de 300.009,71 euros. Con esta ampliación, la Sociedad ha pasado a tener una participación del 7,06% en la participada.

10. Con fecha 31 de julio de 2023, se acudió a la ampliación de capital por compensación de créditos en Cin Advanced Systems Group, S.L. mediante una inversión por importe de 250.000,00 euros, así como la capitalización de intereses por importe de 9.964,00 euros. En la misma fecha, se acudió a una ampliación de capital mediante una inversión por importe de 200.000,00 euros. Con esta operación, la Sociedad ha pasado a tener una participación del 12,65% en la participada.
11. Con fecha 26 de septiembre de 2023, se compraron 141 participaciones de Herko Alternative Trucks, S.L. un importe total de 74.359,17 euros. Con esta transacción, la Sociedad ostenta una participación del 10,00%.
12. Con fecha 30 de septiembre de 2023, se acudió a la ampliación de capital por compensación de créditos en Market Marketing Global Solutions, S.L. mediante una inversión por importe de 150.000,00 euros. Con esta ampliación, la sociedad ha pasado a tener una participación del 7,33%.
13. Con fecha 27 de octubre de 2023, se acudió a la ampliación de capital de Pyroistech, S.L. mediante una inversión por importe de 25.007,09 euros. Con esta ampliación, la Sociedad ha pasado a tener una participación del 5,50% en la participada.
14. Con fecha 8 de noviembre de 2023, se acudió a la ampliación de capital de Market Marketing Global Solutions, S.L. mediante una inversión por importe de 15.049,56 euros. Con esta ampliación, la Sociedad ha pasado a tener una participación del 15,27% en la participada.
15. Con fecha 11 de diciembre de 2023, se acudió a la ampliación de capital de Darwin Biomedical, S.L. mediante una inversión por importe de 49.992,50 euros. Con esta ampliación, la Sociedad ha pasado a tener una participación del 10,75% en la participada.

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2022, se explican a continuación:

1. Con fecha 8 de abril de 2022, la Sociedad acudió a la ampliación de capital por compensación de créditos en Movil Access, S.L. a través de una capitalización de créditos por importe de 99.320,13 euros y una aportación adicional de 499.753,67 euros. La Sociedad pasó a ostentar una participación del 3,42%.
2. Con fecha 30 de abril de 2022, la Sociedad acudió a la ampliación de capital por compensación de créditos en Dynamics VR, S.L. a través de una capitalización de créditos por importe de 50.000 euros. Posteriormente, con fecha 11 de noviembre de 2022, acudió a la ampliación de capital de Dynamics VR, S.L. mediante una aportación de 100.004,74 euros. Con estas operaciones, la Sociedad pasó a ostentar una participación del 13,33% en la participada.
3. Con fecha 28 de julio de 2022, la Sociedad acudió a la ampliación de capital en Feel the Warm, S.L. por un importe de 49.954,38 euros. Mediante esta aportación, la Sociedad ha pasado a ostentar una participación del 9,99%.

4. Con fecha 12 de agosto de 2022, la Sociedad acudió a la ampliación de capital en Digitalización de procesos tecnológicos, S.L. por un importe de 60.000 euros. Mediante esta aportación, la Sociedad pasó a ostentar una participación del 3,95%.
5. Con fecha 14 de septiembre de 2022, la Sociedad acudió a la ampliación de capital por compensación de créditos en Aglaya Events, S.L. a través de una capitalización de créditos por importe de 50.000 euros. Mediante esta operación, la Sociedad pasó a ostentar una participación del 10,01%.
6. Con fecha 15 de septiembre de 2022, la Sociedad acudió a la ampliación de capital en Normo Delivery Systems, S.L. por importe de 300.000 euros. Mediante esta operación, la Sociedad pasó a ostentar una participación del 6,21%.
7. Con fecha 30 de octubre de 2022, la Sociedad acudió a la ampliación de capital por compensación de créditos en Mansion Studios, S.L. a través de una capitalización de créditos por importe de 50.000 euros. Con esta operación, la Sociedad pasó a ostentar una participación del 10,00%.
8. Con fecha 24 de noviembre de 2022, la Sociedad acudió a la ampliación de capital por compensación de créditos en Herko Alternative Trucks, S.L. a través de una capitalización de créditos por importe de 516.800,76 euros. Mediante esta operación, la Sociedad pasó a ostentar una participación del 5,24%.
9. Con fecha 9 de diciembre de 2022, la Sociedad:
 - a. Acudió a la ampliación de capital en Trovant Technology, S.A. por importe de 339.977,82 euros. Mediante esta operación, la Sociedad pasó a ostentar una participación del 6,67%.
 - b. Acudió a la ampliación de capital en Marter 878, S.L. por importe de 50.308,30 euros. Mediante esta operación, la Sociedad pasó a ostentar una participación del 1,46%.
10. Con fecha 20 de diciembre de 2022, la Sociedad acudió a la ampliación de capital en Arraigo NW Segundo, S.A. por importe de 500.000 euros. Mediante esta operación, la Sociedad pasó a ostentar una participación del 3,49%.
11. Con fecha 27 de diciembre de 2022, la Sociedad acudió a la ampliación de capital de Deneb Medical, S.L. por importe de 300.000 euros. Mediante esta operación, la Sociedad pasó a ostentar una participación del 4,01%.

El detalle de las desinversiones o disminución de las inversiones más relevantes acaecidas durante el ejercicio 2023 se detallan a continuación:

1. Con fecha 7 de junio de 2023, se percibió una devolución de aportaciones de Arraigo NW Segundo S.A. por importe de 41.831,09 euros. Esta devolución ha minorado el coste de la inversión de la Sociedad en dicha participada.
2. Con fecha 20 de diciembre de 2023, se percibió una segunda devolución de aportaciones de Arraigo NW Segundo S.A. por importe de 264.058,73 euros. Esta devolución ha minorado el coste de la inversión de la Sociedad en dicha participada.

Durante el ejercicio 2022 no se produjeron desinversiones o disminución de las inversiones.

De toda la cartera de inversiones clasificadas como activos financieros disponibles para la venta, ninguna sociedad cotiza en bolsa al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Ajustes por Valoración

La Sociedad ha revalorizado las siguientes participaciones, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, reconociendo su incremento de valoración dentro de Ajustes por Cambios de Valor, del Patrimonio Neto (ver Nota 10), y cuyo motivo del incremento de valor se debe a la entrada en rondas de inversión de las participadas de socios terceros a la participada y con una valoración más elevada, de acuerdo con el siguiente detalle:

Participadas	Revalorización a 31/12/2023	Revalorización a 31/12/2022
Arraigo NW Segundo, S.A.	305.889,82	-
Darwin Biomedical, S.L.	115.074,25	-
Dynamics VR, S.L.	150.009,46	150.009,46
Borcanbar, S.L.	54.087,09	-
Berrly Data Tools, S.L.	10.566,08	10.566,08
Iomed Medical Solutions, S.L.	76.471,17	-
Total	712.097,87	160.575,54

Deterioros de la Cartera de Activos Financieros Disponibles para la Venta

El movimiento de las pérdidas por deterioro de la cartera de Activos Financieros Disponibles para la Venta, para los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	(420.885,81)	-
Saldo al cierre del ejercicio	(420.885,81)	-

En relación a los deterioros del ejercicio 2023, se han producido las siguientes correcciones de valor:

- Herko Alternative Trucks, S.L. con un deterioro parcial de la participación por importe de 255.830,82 euros.
- Market Marketing Global Solutions S.L. con un deterioro por importe de 165.049,56 euros, mediante el cual la participación ha quedado totalmente deteriorada al cierre del ejercicio 2023.
- Cin Advanced Dental System Group S.L. con un deterioro parcial por importe de 5,43 euros.

Durante el ejercicio 2022, no se registraron correcciones de valor en la cartera de Activos Financieros Disponibles para la Venta.

Todos los movimientos por pérdidas de activos financieros disponibles para la venta se encuentran contabilizados en “Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras”, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias (ver Nota 12.3).

6.1.2) Préstamos y Partidas a Cobrar

El detalle de los préstamos y partidas a cobrar a largo y corto plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de este epígrafe es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023		Saldo al 31/12/2022	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Préstamos y Créditos a empresas				
Otros préstamos y créditos	2.198.220,97	-	1.300.000,00	-
Intereses de otros préstamos y créditos	-	33.440,30	-	10.823,18
Total	2.198.220,97	33.440,30	1.300.000,00	10.823,18

El detalle de los “Préstamos y créditos a empresas” a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente, en euros:

Sociedad	Fecha concesión	Importe pendiente del préstamo neto a 31/12/2023	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Intereses pendientes de cobro
Dantz Home, S.L.	09/11/2021	50.000,00	09/04/2022	N/A	-
Vifit Health Pro, S.L.	09/11/2021	-	09/04/2022	N/A	-
Cubro Design, S.L.	27/07/2022	300.000,00	25/01/2024	Mercado	8.804,07
Movil Access, S.L.	25/04/2023	58.220,97	25/10/2025	Mercado	5.683,01
Movil Access, S.L.	13/10/2023	250.000,00	13/04/2026	Mercado	7.680,56
Mansion Studios, S.L.	25/05/2023	40.000,00	31/10/2023	Mercado	1.453,15
Digital Collective Tokens, S.L.	25/05/2023	500.000,00	21/05/2024	N/A	-
Cloudtainer, S.L.	22/06/2023	50.000,00	22/11/2023	N/A	-
Smartscares Studio S.L.	20/07/2023	300.000,00	18/01/2025	Mercado	6.875,00
Digitalización de procesos tecnológicos, S.L.	23/10/2023	50.000,00	19/04/2024	Mercado	315,97
Begas Motor, S.L.	01/12/2023	300.000,00	31/12/2024	Mercado	2.583,33
Negocios Inteligentes 7 Experience, S.L.	21/12/2023	300.000,00	15/12/2024	Mercado	45,21
Total		2.198.220,97			33.440,30

El detalle de los “Préstamos y créditos a empresas” a 31 de diciembre de 2022 era el siguiente, en euros:

Sociedad	Fecha concesión	Importe pendiente del préstamo neto a 31/12/2022	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Intereses pendientes de cobro
Dantz Home, S.L.	09/11/2021	50.000,00	09/04/2022	N/A	-
Vifit Health Pro, S.L.	09/11/2021	-	09/04/2022	N/A	-
Market Marketing Global Solutions, S.L.	17/06/2022	150.000,00	06/06/2024	Mercado	2.475,00
Cubro Design, S.L.	27/07/2022	300.000,00	25/01/2024	Mercado	2.666,67
Iomed Medical Solutions, S.L.	27/09/2022	300.000,00	31/12/2022	Mercado	559,83
Darwin Biomedical, S.L.	11/10/2022	50.000,00	11/03/2023	N/A	-
Zola Sistemas, S.L.	11/10/2022	50.000,00	11/03/2023	N/A	-
Borcanbar, S.L.	21/11/2022	150.000,00	30/10/2024	N/A	-
CIN Advanced Systems Group, S.L.	09/12/2022	250.000,00	31/03/2023	Mercado	4.000,00
Total (*)		1.300.000,00			9.701,50

(*) Adicionalmente, existía un importe de intereses por importe de 1.121,68 euros pendiente de cobro por el crédito en Herko Alternative Trucks, S.L.

El detalle de los préstamos realizados durante el ejercicio 2023, se explican a continuación:

- Con fecha 25 de abril de 2023, la Sociedad concedió un préstamo convertible a Movil Access, S.L. por un importe total de 58.220,97 euros.
- Con fecha 25 de mayo de 2023, la Sociedad:
 - a. Concedió un préstamo convertible a Mansion Studios, S.L. por un importe total de 40.000 euros.
 - b. Concedió un préstamo convertible a Digital Collective Tokens, S.L. por un importe total de 500.000 euros.
- Con fecha 22 de junio de 2023, la Sociedad concedió un préstamo convertible a Cloudtainer, S.L. por un importe total de 50.000 euros.
- Con fecha 20 de julio de 2023, la Sociedad concedió un préstamo convertible a Smartscapes Studio, S.L. por un importe total de 300.000 euros.
- Con fecha 13 de octubre de 2023, la Sociedad concedió un segundo préstamo convertible a Movil Access, S.L. por un importe total de 250.000,00 euros.
- Con fecha 23 de octubre de 2023, la Sociedad concedió un préstamo convertible a Digitalización de Procesos Tecnológicos, S.L. por un importe total de 50.000 euros.
- Con fecha 1 de diciembre de 2023, la Sociedad concedió un préstamo convertible a Begas Motor, S.L. por un importe total de 300.000 euros.
- Con fecha 21 de diciembre de 2023, la Sociedad concedió un préstamo convertible a Negocios Inteligentes 7 Experience, S.L. por un importe total de 300.000 euros.

El detalle de los préstamos realizados durante el ejercicio 2022, se explican a continuación:

- Con fecha 17 de junio de 2022, la Sociedad concedió un préstamo convertible a Market Marketing Global Solutions, S.L. por un importe total de 150.000 euros.
- Con fecha 27 de julio de 2022, la Sociedad concedió un préstamo convertible a Cubro Design, S.L. por un importe total de 300.000 euros.
- Con fecha 27 de septiembre de 2022, la Sociedad concedió un préstamo convertible a Iomed Medical Solutions, S.L. por un importe total de 300.000 euros.
- Con fecha 11 de octubre de 2022, la Sociedad:
 - a. Concedió un préstamo convertible a Darwin Biomedical, S.L. por un importe total de 50.000 euros.
 - b. Concedió un préstamo convertible a Zola Sistemas, S.L. por un importe total de 50.000 euros.
- Con fecha 21 de noviembre de 2022, la Sociedad concedió un préstamo convertible a Borcanbar, S.L. por un importe total de 150.000 euros.

- Con fecha 9 de diciembre de 2022, la Sociedad concedió un préstamo convertible a Cin Advanced Systems Group, S.L. por un importe total de 250.000 euros.

Deterioros de los Préstamos y Partidas a Cobrar

El movimiento de las pérdidas por deterioro de la cartera de préstamos y partidas a cobrar para los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Saldo al inicio del ejercicio	(50.000,00)	-
Deterioro de préstamos y partidas a cobrar	-	(50.000,00)
Saldo al cierre del ejercicio	(50.000,00)	(50.000,00)

Durante el ejercicio 2023 no se han registrado deterioros en los Préstamos y Partidas a cobrar concedidos por la Sociedad.

Durante el ejercicio 2022 se procedió a deteriorar el saldo del préstamo concedido durante el ejercicio 2021 a Vifit Health Pro, S.L. en su totalidad, esto son, 50.000,00 euros, registrados en el epígrafe de “*Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras*” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias (ver Nota 12.3).

6.2) Información sobre la Naturaleza y el Nivel de Riesgo Procedente de Instrumentos Financieros

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

Riesgo de Crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

Riesgo de Liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundamentada en el mantenimiento de suficiente efectivo o depósitos de liquidez inmediata. La Sociedad presenta una liquidez suficiente para liquidar sus posiciones de mercado.

Riesgo de Mercado

a) Riesgo de Tipo de Cambio

No afecta a la Sociedad.

b) Riesgo de Tipo de Interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. La sensibilidad a cambios en el tipo de interés es poco significativa.

c) Riesgo Operacional

Dada la operativa de la Sociedad, su exposición al riesgo operacional no es significativa.

NOTA 7. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de pasivos financieros a corto plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Acreeedores y cuentas a pagar:	21.595,36	23.675,28
Otros acreeedores y cuentas a pagar	21.595,36	23.675,28
Deudas a corto plazo	1.791,83	1.139.874,27
Total	23.387,19	1.163.549,55

El saldo a 31 de diciembre de 2023 y 2022 del epígrafe de “Deudas a corto plazo” corresponde en su totalidad a las deudas mantenidas en concepto de pólizas de crédito cuyo destalle adjuntamos a continuación:

Póliza Bancaria	Fecha concesión	Límite de la póliza	Saldo dispuesto a fecha 31.12.2023 (capital+intereses pendientes de pago)	Saldo dispuesto a fecha 31.12.2022 (capital+intereses pendientes de pago)
Entidad Financiera I	09/12/2022	1.800.000,00	-	1.139.874,27
Entidad Financiera II	12/05/2023	1.800.000,00	1.791,83	-

Estas pólizas permiten adelantar inversiones sin necesidad de solicitar capital calls, dotando así de mayor liquidez y flexibilidad al vehículo y permitiendo una mejor periodificación de los capital calls. La póliza contratada en el ejercicio 2022 se canceló con la contratación de la póliza acontecida en 2023, la cual tiene vencimiento a 1 año, habiéndose renovado con fecha 9 de mayo de 2024 por un ejercicio adicional (ver Nota 14). Estas pólizas devengan un tipo de interés de mercado.

Al cierre del ejercicio 2023, y al igual que al cierre del ejercicio anterior, todos los pasivos financieros de la Sociedad tienen vencimiento inferior a 1 año.

NOTA 8. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

De acuerdo con la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, para la mejora del gobierno corporativo, que 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 considerando la Disposición Adicional Única de la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a efectos de cumplir con el deber de información requerido, se muestra a continuación la información sobre el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2023 y 2022:

	Periodo Medio de Pago a Proveedores	
	2023 (días)	2022 (días)
Periodo medio de pago a proveedores	2,78	24,20
Ratio de operaciones pagadas	2,78	21,83
Ratio de operaciones pendientes de pago	2,00	16,95
	2023 (euros)	2022 (euros)
Total pagos realizados	552.631,86	392.432,86
Total pagos pendientes	3.327,50	16.403,18

Adicionalmente, la Ley 18/2022 requiere incluir información adicional en relación con el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido legalmente, así como el porcentaje de dichas facturas sobre el total. El desglose de esta información se muestra en el siguiente cuadro:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
	Nº de facturas	Nº de facturas
Número de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido legalmente	44	82
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	97,78	88,17%
	Euros	Euros
Importe de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido legalmente	550.635,36	386.507,12
Porcentaje del importe total pagado	99,64%	98,49%

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en la partida "*Otros Acreedores y cuentas a pagar*" del pasivo corriente del balance adjunto.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la recepción de la factura y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en los ejercicios 2023 y 2022 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días naturales, salvo pacto contrario entre las partes, quienes podrán ampliar dicho plazo hasta un máximo de 60 días naturales.

NOTA 9. FONDOS REEMBOLSABLES

9.1) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social asciende a 9.627.186,00 euros (3.906.975,00 euros al 31 de diciembre de 2022) y está representado por 9.627.186 acciones de 1 euro de valor nominal cada una (3.906.975 acciones de 1 euro de valor nominal al 31 de diciembre de 2022), totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones están divididas en acciones de Clase A y de Clase B. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos, pero distintos derechos económicos.

Las acciones de Clase A se configuran como ordinarias, de manera que atribuyen a su titular los derechos y obligaciones fijados en la Ley con carácter general. Las acciones de Clase B se configuran como acciones privilegiadas respecto a las acciones de Clase A, de manera que junto a los derechos y obligaciones ordinarios atribuyen a su titular el derecho a percibir distribuciones adicionales, de conformidad con las reglas de prelación recogidas en el Artículo 38 BIS de estos Estatutos Sociales.

El patrimonio total comprometido a 31 de diciembre de 2023 asciende a 19.254.271,00 euros (16.027.600,00 euros a 31 de diciembre de 2022). Al cierre del ejercicio 2023, el patrimonio comprometido no exigido asciende a 9.627.085,00 euros (12.120.625,00 euros al cierre del ejercicio 2022).

Ejercicio 2023

Los movimientos societarios acaecidos en el ejercicio 2023 son los siguientes:

- Con fecha 2 de mayo de 2023, se ha escriturado el aumento de capital acordado por la Junta General de Accionistas de 8 de julio de 2022 y de la Junta General de Accionistas de 13 de setiembre de 2022, por importe de 2.704.125,00 euros, mediante la creación de 2.704.125 nuevas acciones de la Clase A, numeradas correlativamente de la 3.906.976 a la 6.611.100 ambas inclusive.
- Con fecha 28 de diciembre de 2023, se ha escriturado el aumento de capital acordado por la Junta General de Accionistas de 27 de marzo de 2023 y de la Junta General de Accionistas de 29 de junio de 2023, por importe de 3.016.086,00 euros, mediante la creación de 3.016.086 nuevas acciones de la Clase A, numeradas correlativamente de la 6.611.101 a la 9.627.186 ambas inclusive.

Ejercicio 2022

Los movimientos societarios acaecidos en el ejercicio 2022 son los siguientes:

- Con fecha 11 de mayo de 2022, se escrituró una ampliación de capital en la Sociedad donde se han emitido un total de 748.125 nuevas acciones de 1 euro de valor nominal cada una, numeradas correlativamente desde la 1.656.101 a la 2.404.225, ambas inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas.
- Con fecha 13 de septiembre de 2022, se escrituró una nueva ampliación de capital en la Sociedad donde se han emitido un total de 1.502.750 nuevas acciones de 1 euro de valor nominal cada una, numeradas desde la 2.404.226 hasta la 3.906.975, ambas inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 no hay accionistas con participación que superen de manera directa o indirecta el 10% del capital social.

9.2) Reservas

Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no ha constituido reserva legal al haber incurrido en pérdidas desde su constitución.

NOTA 10. AJUSTES POR VALORACIÓN

De acuerdo a la norma de valoración de los activos financieros disponibles para la venta, los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias. En consecuencia, el importe registrado en este epígrafe corresponde al efecto de registro a valor razonable de las participaciones en activos financieros disponibles para la venta (ver Nota 6.1.1). El importe, a 31 de diciembre de 2023, por este concepto, asciende a plusvalías de 712.097,87 euros (plusvalías de 160.575,54 euros a 31 de diciembre de 2022).

De acuerdo con la Normativa Foral 2/2014 (artículo 40) sobre los ajustes por valoración de las inversiones financieras no les aplica efecto fiscal alguno.

NOTA 11. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2023 y de 2022 es el siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2023		Saldo a 31/12/2022	
	A cobrar	A pagar	A cobrar	A pagar
Corriente:				
HP Retenciones por IRPF	-	43,95	-	330,84
HP Deudora por IS	4.672,11	-	4.243,54	-
Otros impuestos	966,77	-		
Total Corriente	5.638,88	43,95	4.243,54	330,84

Situación Fiscal

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas desde la fecha de su constitución. El Consejo de Administración de la Sociedad no espera que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Impuesto sobre Beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2023 y 2022 con la base imponible del impuesto sobre beneficios son las siguientes, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Resultado contable antes de impuestos	(969.734,28)	(433.007,77)
Diferencias temporales	420.885,81	50.000,00
Deterioros de cartera no deducibles	420.885,81	50.000,00
Base imponible	(548.848,47)	(383.007,77)
Cuota íntegra (20%)	-	-
Retenciones	(4.672,11)	(4.250,07)
Impuesto a pagar / (a cobrar)	(4.672,11)	(4.250,07)

Las diferencias temporales del ejercicio 2023 se corresponden con los deterioros indicados en la nota 6.1.1.

Bases Imponibles Negativas

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en futuros ejercicios es el siguiente:

Año de origen	Euros
2021	144.368,21
2022	383.007,77
2023	548.848,47
Total	1.076.224,45

NOTA 12. INGRESOS Y GASTOS**12.1) Ingresos Financieros**

El desglose de los resultados originados dentro de la actividad normal de la Sociedad incluidos en la partida “Ingresos financieros” durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	48.332,84	31.569,34
Intereses de préstamos y créditos a empresas	43.839,03	31.328,20
Intereses de efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.493,81	241,14

12.2) Gastos Financieros

El desglose de los resultados incluidos en la partida “Gastos financieros” durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Intereses y cargas asimiladas	(44.548,17)	(5.037,77)
Intereses de pólizas bancarias	(44.548,17)	(5.037,77)

12.3) Resultados y Variaciones del Valor Razonable de la Cartera de Inversiones Financieras

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	(420.885,81)	(50.000,00)
Instrumentos de Patrimonio	(420.885,81)	
Préstamos y Créditos a Empresas	-	(50.000,00)

Durante el ejercicio 2023 se han registrado deterioros en las participadas Cin Advanced Systems Group S.L., por importe de 5,43 euros, Herko Alternative Trucks S.L., por importe de 255.830,82 euros, y Market Marketing Global Solutions S.L., por importe de 165.049,56 euros.

Durante el ejercicio 2022 se deterioró la totalidad del préstamo otorgado a Vifit Health Pro, S.L. por importe de 50.000 euros.

12.4) Otros Resultados de Explotación

El desglose de la partida “Otros resultados de explotación” durante los ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión	(488.578,95)	(362.118,84)
Otras comisiones y gastos	(3.035,92)	(3.000,00)
Total	(491.614,87)	(365.118,84)

En el epígrafe de “Comisiones satisfechas – Comisión de gestión”, se registra la comisión de gestión que paga la Sociedad a su Sociedad Gestora, por el contrato de gestión de los activos suscrito en el que se establecen los términos contractuales para la Comisión de Gestión.

Para el cómputo del devengo de la comisión de gestión sobre el capital gestionado, equivalente al capital comprometido durante el período de inversión, la Sociedad Gestora devengará la comisión de gestión desde el 4 de octubre de 2021 (fecha que se designa como fecha inicial del periodo de inversión debido a que la Sociedad Gestora contaba a dicha fecha con todo el personal y había iniciado el proyecto), independientemente del momento de entrada de los accionistas durante el periodo de inversión establecido. La Sociedad sigue en periodo de comercialización, por lo que en caso de nuevos cierres (nuevas entradas de inversores) en el ejercicio 2024, la comisión de gestión referida a sus aportaciones devengará desde el 4 de octubre de 2021. A su vez, en los ejercicios 2023 y 2022, al haberse producido nuevos cierres, las comisiones de gestión devengadas se han calculado desde la fecha anteriormente indicada.

En el epígrafe de “Comisiones Satisfechas – Otras comisiones y gastos”, se registra la comisión de depositaria con Cecabank, S.A. que asciende a 3.035,92 euros en el ejercicio 2023 (3.000,00 euros en el ejercicio 2022).

12.5) Otros Gastos de Explotación

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente durante los ejercicios 2023 y 2022, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Servicios de profesionales independientes	(50.826,18)	(41.283,33)
Primas de seguros	-	(750,00)
Servicios bancarios y similares	(8.110,89)	(6,63)
Tasas de registros oficiales	(2.081,20)	(1.040,60)
Otros tributos	-	(1.339,94)
Total	(61.018,27)	(44.420,50)

Los importes pendientes de pago al cierre del ejercicio por todos estos conceptos se registran en el epígrafe “Otros acreedores y cuentas a pagar” del balance.

NOTA 13. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**13.1) Saldos con Partes Vinculadas**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no mantiene saldos con partes vinculadas.

13.2) Transacciones con Partes Vinculadas

Las transacciones más significativas efectuadas con partes vinculadas, para los ejercicios 2023 y 2022 únicamente son las relacionadas con las comisiones de gestión que paga la Sociedad a la Sociedad Gestora (véase Nota 12.4).

13.3) Saldos y Transacciones con el Consejo de Administración y con la Alta Dirección

Durante los ejercicios 2023 y 2022, no ha habido transacciones con el Consejo de Administración ni con la Alta Dirección en concepto de servicios, dietas y otros servicios.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existían anticipos o créditos concedidos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto al Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2023, no se ha satisfecho ningún importe en concepto de prima por el seguro de responsabilidad civil del Consejo de Administración por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo (750,00 euros durante el ejercicio 2022).

Otra Información referente al Consejo de Administración

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, se informa que tanto los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad como las personas vinculadas a ellos, no ostentan participaciones ni ejercen ningún tipo de cargo o función en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad y que genere conflicto de interés en la misma.

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

NOTA 14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Los acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales se detallan a continuación:

- Con fecha 25 de enero de 2024, se ha capitalizado el préstamo convertible de Cloudtainer, S.L. por importe de 49.980,00 euros. Con esta ampliación, la Sociedad ha pasado a tener una participación del 10,52% en la participada.
- Con fecha 5 de marzo de 2024, se acudió a la ampliación de capital de Ingelia, S.L. mediante una inversión por importe de 269.750,88 euros. Con esta ampliación, la Sociedad ha pasado a tener una participación del 1,59% en la participada.
- Con fecha 25 de marzo de 2024, se concedió un préstamo convertible a Tipsipos Technology, S.L. por un importe total de 75.000 euros.
- Con fecha 27 de marzo de 2024, se concedió un préstamo convertible a Deneb Medical, S.L. por un importe total de 200.000 euros.
- Con fecha 22 de abril de 2024, se acudió a la ampliación de capital de Artic Sea, S.L. mediante una inversión por importe de 46.493,59 euros. Con esta ampliación, la Sociedad ha pasado a tener una participación del 7,06% en la participada.
- Con fecha 3 de mayo de 2024 se concedió un préstamo convertible a Berrly Data Tools, S.L. por un importe de 50.000 euros.
- Con fecha 9 de mayo de 2024 se ha renovado el contrato de financiación indicado en la Nota 7.
- En el mes de mayo de 2024, la Sociedad ha lanzado un nuevo capital call con entrada de nuevos accionistas, por un importe total de 586.106,00 euros. A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, se encuentra pendiente de escriturar. El importe total comprometido de la Sociedad ha aumentado hasta los 20.426.483,00 euros.

Al margen de los hechos descritos, con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, no han acaecido otros hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales de la Sociedad a dicha fecha.

NOTA 15. OTRA INFORMACIÓN

15.1) Personal

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Sociedad no ha tenido personal, al haber tenido la gestión encomendada a la Sociedad Gestora (véase Nota 1).

15.2) Honorarios de Auditoría

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 ha ascendido a 10.500,00 euros sin IVA (9.000,00 euros sin IVA en el ejercicio 2022). Ni la sociedad auditora ni otras empresas pertenecientes a su misma red han prestado otros servicios a la Sociedad durante los ejercicios 2023 y 2022.

EASO VENTURES II, S.C.R., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

I. EVOLUCIÓN DURANTE EL AÑO Y PREVISIÓN PARA AÑOS POSTERIORES

EASO VENTURES II, S.C.R., S.A., es una sociedad de capital riesgo, constituida en San Sebastián el 10 de diciembre de 2020.

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro de sociedades de capital riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 349 y se encuentra gestionada por Stellum Gestora de Activos, S.G.E.I.C., S.A.U. en virtud del contrato de gestión firmado entre ambas partes.

El domicilio de la Sociedad se encuentra en San Sebastián, Calle Zuatzu, número 7, Edificio Urola, Local N°1 Planta Baja.

Objetivo

Esta Sociedad tiene por objeto social principal el definido en el artículo 2 de la LECR y, en especial, la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de 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. De igual modo, podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital-riesgo según el artículo 2 de la LECR, estén o no participadas por la Sociedad.

Duración

La duración de esta Sociedad se establece por 8 años; no obstante, la Junta General podrá, con cumplimiento de los requisitos previstos en la Ley y en los presentes Estatutos, ampliar dicho plazo en una o varias prórrogas anuales, hasta un máximo de cuatro años.

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social asciende a 9.627.186,00 euros y está representado por 9.627.186,00 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones están divididas en acciones de Clase A y de Clase B. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos, pero distintos derechos económicos.

Las acciones de Clase A se configuran como ordinarias, de manera que atribuyen a su titular los derechos y obligaciones fijados en la Ley con carácter general. Las acciones de Clase B se configuran como acciones privilegiadas respecto a las acciones de Clase A, de manera que junto a los derechos y obligaciones ordinarios atribuyen a su titular el derecho a percibir distribuciones adicionales, de conformidad con las reglas de prelación recogidas en el Artículo 38 BIS de los Estatutos Sociales.

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene 65 accionistas.

La Sociedad sigue en periodo de comercialización por lo que se esperan nuevos cierres con entradas de participes en el ejercicio 2024.

ESG (Environmental, Social & Governance)

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles que se definen en los artículos 8 y 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. No obstante, la Sociedad integra los riesgos de sostenibilidad en sus políticas de decisiones de inversión sin considerar las incidencias adversas, de conformidad con lo estipulado en el citado Reglamento.

II. HECHOS POSTERIORES

Los acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación se detallan en la Nota 14 de las Cuentas Anuales.

III. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad se explican en la Nota 6.

IV. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad no ha desarrollado actividades relacionadas con la investigación y el desarrollo.

V. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

La Sociedad no ha adquirido acciones propias.

VI. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El período medio de pago de proveedores de la Sociedad se detalla en la Nota 8 de la memoria adjunta.

EASO VENTURES II, S.C.R., S.A.

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **EASO VENTURES II, S.C.R., S.A.**, formula las Cuentas Anuales de **EASO VENTURES II, S.C.R., S.A.**, que comprenden el balance al 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 correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2023, extendidas en 42 hojas.

San Sebastián, el 27 de mayo de 2024
El Consejo de Administración:

STELLUM GESTORA DE ACTIVOS,
S.G.E.I.C., S.A.U.
representada por
D. Pedro Muñoz-Baroja Pagola
Presidente y Consejero Delegado

NORGESTIÓN CORPORATE
FINANCE, S.L. representada por
D. José Antonio Barrena Bengoa
Vocal

THE NIMO'S HOLDING, S.L.
representada por
D^a Sara Sanz Achiaga
Vocal

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R.,
S.A. representada por
D. Roger Piqué Pijuan
Vocal

D. José-Eulalio Poza Sanz
Vocal

D. Juan María Ochoa Aramburuzabala
Vocal

D. Pablo José Echart Arocena
Vocal