

Cabiedes & Partners III, SCR, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2022

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

CABIEDES & PARTNERS III SCR, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2022 JUNTO CON EL
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR
UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'C' followed by a series of loops and a final horizontal stroke.

CABIEDES & PARTNERS III SCR, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2022 junto al Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2022:

- Balances al 31 de diciembre de 2022 y 2021
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021
- Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021
- Memoria del ejercicio 2022

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

ANEXO I: ESTADO LIQUIDEZ DEL DIVIDENDO A CUENTA



CABIEDES & PARTNERS III SCR, S.A.

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

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'C' followed by a horizontal line and a small flourish.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Cabiedes & Partners III, SCR, S.A.:

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de Cabiedes & Partners III, SCR, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección Fundamento de la opinión con salvedades de nuestro informe, 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 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

Tal y como se indica en la nota 7.3, al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad participa en el patrimonio de empresas no cotizadas por importe de 10.935.389,18 euros que se encuentran registrados en el epígrafe del balance "Inversiones financieras a largo plazo – Instrumentos de Patrimonio de entidades objeto de capital riesgo", catalogados como "Activos financieros disponibles para la venta". La Dirección ha determinado fundamentalmente la valoración de esta tipología de activos en base al coste corregido por las correcciones valorativas por deterioro, de acuerdo con la normativa aplicable. Debido al hecho de que a la fecha de emisión de este informe no hemos obtenido las cuentas anuales correspondientes al último ejercicio cerrado de determinadas inversiones por un importe global de 1.171.742,44 euros, ni hemos podido aplicar otros procedimientos alternativos de revisión sobre las mismas, no nos es posible estimar el efecto que, en su caso, pudiera tener la información auditada en la valoración de los citados instrumentos de patrimonio en las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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 con salvedades.

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 estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Excepto por la cuestión descrita en la sección Fundamento de la opinión con salvedades, hemos determinado que no existen otros riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Cabiedes & Partners III, SCR, S.A., correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 26 de mayo de 2022.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Como se describe en la sección Fundamento de la opinión con salvedades, no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la valoración de determinados instrumentos de patrimonio. En consecuencia, no hemos podido alcanzar una conclusión sobre si existe una incorrección material en el informe de gestión en relación con esta cuestión.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría y control 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 la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría y control es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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.

Grant Thornton, S.L.P., Sociedad Unipersonal

ROAC nº S0231



Álvaro Fernández Fernández

ROAC nº 22.876

31 de mayo de 2023



GRANT THORNTON, S.L.P.

2023 Núm. 01/23/04492

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

CABIEDES & PARTNERS III SCR, S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2022

CABIEDES & PARTNERS III SCR, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y DE 2021
(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2022	31/12/2021
ACTIVO CORRIENTE		352.918,32	1.116.382,77
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 7	346.416,06	933.884,13
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 7	5.905,44	178.233,72
Préstamos y créditos a empresas		-	172.328,28
Otros activos financieros		5.905,44	5.905,44
Deudores	Notas 7 y 11	596,82	4.264,92
ACTIVO NO CORRIENTE		12.535.300,87	11.299.929,47
Activos por impuesto diferido	Nota 11	9.151,80	9.151,80
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 7	12.526.107,18	11.290.714,78
Instrumentos de patrimonio de Entidades objeto de capital riesgo		10.935.389,18	11.115.896,06
Préstamos y créditos a empresas		1.590.718,00	174.818,72
Inmovilizado material	Nota 6	41,89	62,89
Inmovilizado intangible	Nota 5	-	-
TOTAL ACTIVO		12.888.219,19	12.416.312,24

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 16 Notas.



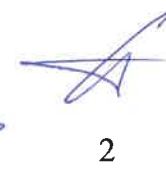
1

CABIEDES & PARTNERS III SCR, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y DE 2021
 (Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas a la Memoria	31/12/2022	31/12/2021
PASIVO CORRIENTE		11.732,87	2.732,45
Acreedores y cuentas a pagar	Notas 8 y 11	11.732,87	2.732,45
PASIVO NO CORRIENTE		15.044,78	14.570,47
Pasivos por impuesto diferido	Nota 11	15.044,78	14.570,47
PATRIMONIO NETO		12.861.441,54	12.399.009,32
Fondos reembolsables	Nota 10	6.854.088,06	6.580.903,77
Capital escriturado		1.356.892,50	1.356.892,50
Prima de emisión		-	-
Instrumentos de capital propios		-	-
Reservas		724.010,95	4.803.308,64
Resultados de ejercicios anteriores		- -	270.698,52
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		6.523.184,61	7.691.401,15
Dividendo a cuenta	-	1.750.000,00 -	7.000.000,00
Ajustes por valoración en Patrimonio Neto	Nota 7.3	6.007.353,48	5.818.105,55
Activos financieros disponibles para la venta		6.007.353,48	5.818.105,55
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		12.888.219,19	12.416.312,24

CUENTAS DE ORDEN	31/12/2022	31/12/2021
CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO		
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	17.923.082,00	17.923.082,00
Patrimonio total comprometido	17.923.082,00	17.923.082,00
Patrimonio comprometido no exigido	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	17.923.082,00	17.923.082,00

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 16 Notas.

CABIEDES & PARTNERS III SCR, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021
 (Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	2022	2021
Ingresos financieros		63.840,00	518.484,01
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		63.840,00	518.484,01
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		6.508.281,39	7.265.102,55
Resultados por enajenaciones (netos)	Nota 7 y 13.c	6.508.281,39	7.455.149,00
Instrumentos de patrimonio		6.508.281,39	7.455.149,00
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	Nota 7 y 13.d	-	(190.046,45)
Otros resultados de explotación		6.098,46	0,02
Comisiones y otros ingresos percibidos		6.098,46	496.911,63
Otras comisiones e ingresos		6.098,46	496.911,63
Comisiones satisfechas	Notas 8.1 y 13.b	-	(496.911,61)
Comisión de gestión		-	-
Comisión de éxito		-	(496.911,61)
MARGEN BRUTO		6.578.219,85	7.783.586,58
Gastos de Personal	Nota 13.a	(20.553,24)	(20.510,40)
Otros gastos de explotación		(28.263,31)	(71.623,43)
Amortización del inmovilizado	Nota 5 y 6	(21,00)	(51,60)
Exceso de provisiones		-	-
Otros resultados		772,48	-
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN		6.530.154,78	7.691.401,15
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		6.530.154,78	7.691.401,15
Impuesto sobre beneficios	Nota 11	(6.970,17)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		6.523.184,61	7.691.401,15

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 16 Notas.



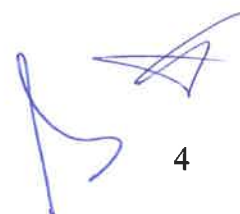
CABIEDES & PARTNERS III SCR, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS

2022 Y 2021
(Expresado en euros)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2022	2021
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	6.523.184,61	7.691.401,15
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
Por valoración de instrumentos financieros (neto)	189.247,93	5.036.020,63
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	189.247,93	5.036.020,63
Transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias:		
Por valoración de instrumentos financieros (neto)	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	6.712.432,54	12.727.421,78

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 16 Notas.



4

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021

(Expresado en euros)

	Capital Estructurado	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambio de valor	Total
SALDO, FINAL DEL AÑO 2020	1.356.892,50	5.803.308,64	-	(270.698,52)	-	782.084,92	7.171.587,54
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7.691.401,15	-	5.036.020,43	12.727.421,78
Operaciones con socios o propietarios	-	(500.000,00)	-	-	(7.000.000,00)	-	(7.500.000,00)
Aumento de capital (Nota 10)	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital (Nota 10)	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	(500.000,00)	-	-	(7.000.000,00)	-	(7.500.000,00)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(270.698,52)	270.698,52	-	-	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	(270.698,52)	270.698,52	-	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	1.356.892,50	4.803.308,64	(270.698,52)	7.691.401,15	(7.000.000,00)	5.818.105,55	12.199.009,32
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6.523.184,61	-	1.892.247,93	6.712.432,54
Operaciones con socios o propietarios	-	(4.500.000,32)	-	-	(1.750.000,00)	-	(6.250.000,32)
Distribución de dividendos	-	(4.500.000,32)	-	-	(1.750.000,00)	-	(6.250.000,32)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	420.702,63	270.698,52	(7.691.401,15)	7.000.000,00	-	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	420.702,63	270.698,52	(7.691.401,15)	7.000.000,00	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	1.356.892,50	724.010,95	-	6.523.184,61	(1.750.000,00)	6.007.353,48	12.861.441,54

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 16 Notas.

CABIEDES & PARTNERS III SCR, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021
 (Expresados en euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2022	2021
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	6.530.154,78	7.691.401,15
2. Ajustes al resultado	(6.572.100,39)	(7.783.534,96)
a) Amortización del inmovilizado	21,00	51,60
c) Resultados por bajas y enajenaciones de instrume	(6.508.281,39)	(7.265.102,55)
d) Ingresos financieros	(63.840,00)	(518.484,01)
3. Cambios en el capital corriente	185.471,11	(294.958,89)
a) Deudores y otras cuentas a cobrar	175.996,38	(125.565,80)
b) Otros activos corrientes	-	-
c) Acreedores y otras cuentas a pagar	9.000,42	(182.014,69)
d) Otros pasivos corrientes	-	-
e) Otros activos y pasivos no corrientes	474,31	12.621,60
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de exp	69.938,46	518.484,03
a) Cobros (pagos) por intereses	6.098,46	0,02
b) Cobros de dividendos	63.840,00	518.484,01
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotac	213.463,96	131.391,33
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones	(319.580,00)	(75.086,21)
7. Cobros por desinversiones	5.768.648,29	7.863.516,60
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversi	5.449.068,29	7.788.430,39
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(6.250.000,32)	(7.500.000,00)
10. Flujos de efectivo de las actividades de financi	(6.250.000,32)	(7.500.000,00)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFEC		
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	933.884,13	514.062,41
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	346.416,06	933.884,13

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Estados de Flujos de Efectivo, los Balance, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 16 Notas.

CABIEDES & PARTNERS III SCR, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2022

NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD

a) Constitución y Domicilio Social

Cabiedes & Partners III SCR, S.A. (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Madrid el 1 de octubre de 2009 bajo la denominación Cabiedes & Partners SCR de régimen simplificado, S.A., y con fecha 23 de abril de 2015 cambia su denominación por la actual al adaptar sus Estatutos a la Ley 22/2014, de Entidades de Capital Riesgo. Su domicilio actual se encuentra en Paseo de La Castellana, 210, Madrid.

b) Actividad

La Sociedad tiene por objeto principal 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 las Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente en la Unión Europea.

Para el desarrollo de su objeto social 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.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio comenzado el 1 de enero de 2022 y terminado el 31 de diciembre de 2022, se indicará para simplificar "ejercicio 2022".

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad (tal y como se detalla en la hoja de formulación de cuentas anuales e informe de gestión), se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las Sociedades de capital-riesgo han de mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable en acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho, directa o indirectamente, a la suscripción o adquisición de aquéllas y en participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad

Dentro del porcentaje establecido en el párrafo anterior podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por la entidad de capital-riesgo, y hasta 100 puntos porcentuales del total de su activo computable a la adquisición de acciones o participaciones de entidades de capital riesgo. También se entenderán incluidas dentro de este coeficiente las acciones y participaciones en el capital de empresas no financieras que coticen o negocien en un segundo mercado de una bolsa española, en un sistema multilateral de negociación español o en mercados equivalentes en otros países y la concesión de préstamos participativos a las mismas. En el caso de que la Sociedad tenga una participación o un

préstamo participativo en una entidad que sea admitida a negociación en un mercado no incluido en el apartado anterior, dicha participación podrá computarse dentro del coeficiente obligatorio de inversión durante un plazo máximo de tres años, contados desde la fecha en que se hubiera producida la admisión a cotización de esta última.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la sociedad cumple con este coeficiente mínimo.

Conforme a lo establecido en la Ley 22/2014, la Sociedad no podrá invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades. En este sentido, podrán invertir hasta el 25% de su activo computable en empresas pertenecientes a su grupo o al de su Sociedad Gestora siempre que cumplan los siguientes requisitos.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad cumple con los requisitos del coeficiente de diversificación.

A los efectos del artículo 18 de la Ley 22/2014, se considera activo computable de las sociedades de capital riesgo el resultado de sumar el importe de patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, con los ajustes que se prevean de conformidad con el Ministro de Economía y Competitividad y, con su habilitación expresa, la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Por lo dispuesto en el apartado 3 b) del artículo 17 de la Ley 22/2014, en el supuesto de devolución de aportaciones a partícipes o socios, se hará uso del patrimonio neto existente antes de realizarse dicha devolución a efectos de calcular el activo computable.

c) Régimen Legal

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales, por la vigente Ley de Sociedades de Capital y por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros contables, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en materia contable, en especial con la Circular 3/2014,

de 22 de octubre y con la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información de las entidades de Capital-Riesgo, así como las modificaciones a ésta introducidas en la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio neto y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022.

Las cuentas anuales del Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en su reunión celebrada el 31 de mayo de 2023, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

b) Principios Contables Aplicados

Las cuentas anuales se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

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

No existen incertidumbres significativas ni aspectos acerca del futuro que puedan llevar asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, 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, del estado de Flujos de efectivo y las notas de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2022 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

Adicionalmente, los Administradores de la Sociedad, a efectos de su comparabilidad, han registrado un ajuste en las cifras de la cuenta de pérdidas y ganancias y el balance del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 por importe de 2.798,32 euros. Se ha minorado el epígrafe de “Acreedores y cuentas a pagar” del balance al 31 de diciembre de 2021 por importe de 2.798,32 euros, registrando la contrapartida correspondiente contra el epígrafe “Impuesto sobre beneficios” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021.

f) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

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 para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a:

Las sociedades participadas incluidas en el epígrafe “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto” (nota 7.3) corresponden a instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas. La determinación del valor y recuperabilidad de estas se ha obtenido utilizando en cada caso el método más apropiado en función de la situación financiera de cada sociedad participada, y siguiendo el siguiente orden de prelación:

- Cuando existen acuerdos de venta de las participaciones antes de la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, se han utilizado los importes de la venta netos de gastos asociados a la venta.
- Cuando que existe un mercado secundario o transacciones comparables con cierta visibilidad, se ha utilizado el valor de la transacción más representativa de todas las acaecidas correspondientes a la sociedad participada.
- En los casos en los que no se han dado las circunstancias anteriores, y habiendo transcurrido un plazo amplio desde la última transacción, se han valorado a valor teórico contable, en función del valor patrimonial de las Sociedades y aplicando el porcentaje que le correspondería en caso de liquidación de cada sociedad, a excepción de aquellas sociedades que vienen cumpliendo razonablemente el plan de negocio las cuales se han valorado a valor de coste, como punto de partida para un precio de venta, siempre que se encuentren bajo el cumplimiento del principio de empresa en funcionamiento y no presenten desequilibrios patrimoniales.
- Asimismo, la Dirección ha dado de baja las sociedades participadas que han entrado en situación de concurso de acreedores, en proceso de liquidación, han sido extinguidas, o presentan serias dificultades financieras, así como desequilibrios patrimoniales importantes sin haber establecido medidas para su restablecimiento.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

Empresa en funcionamiento

La Sociedad no ha incurrido en el ejercicio 2022 en pérdidas significativas. Dada la actividad de la sociedad y debido a la no existencia de obligaciones significativas, dispone de una liquidez suficiente para afrontar los pagos del corto plazo, así como de un Patrimonio Neto saneado y capital comprometido por parte de los accionistas. Por tanto, los Administradores consideran que no existen dudas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar en funcionamiento.

De acuerdo con ello, los Administradores de la Sociedad han decidido formular las presentes Cuentas anuales siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Las propuestas de distribución del resultado de los ejercicios 2022 y 2021, formuladas por el Consejo de Administración, son las que se muestran a continuación, en euros:

	2022	2021
Base de reparto		
Beneficio obtenido en el ejercicio	6.523.184,61	7.691.401,15
	6.523.184,61	7.691.401,15
Distribución a:		
Reservas	4.773.184,61	420.702,63
Dividendo	1.750.000,00	7.000.000,00
Pérdidas ejercicios anteriores	-	270.698,52
Total	6.523.184,61	7.691.401,15

Limitaciones a la distribución de dividendos

Conforme a lo establecido en la legislación vigente, únicamente pueden repartirse dividendos con cargo al resultado del ejercicio o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución.

Con fecha 5 de agosto de 2022, los accionistas han aprobado el reparto de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2022 por importe de 1.750.000 euros al 31 de diciembre de 2022. El pago de dicho dividendo se ha hecho efectivo con fecha 9 de agosto de 2022. El Estado de Liquidez puede consultarse en el Anexo I.

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 2022, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, así como por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y las posteriores modificaciones emitidas mediante la Circular 4/2015, de 28 de octubre, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado material

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	Porcentaje Anual	Años de Vida Útil Estimados
Equipos para el proceso de información	25%	4

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

La pérdida o ganancia derivada de la baja en cuentas de un elemento de inmovilizado material, se determina como la diferencia entre el importe neto, en su caso, de los costes de venta obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, si existe, y el importe en libros del elemento, y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que ésta se produce.

b) Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar

La Sociedad clasifica un arrendamiento como financiero cuando de las condiciones económicas del acuerdo de arrendamiento se deduce que se le han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso de que no se cumplan las condiciones del contrato de arrendamiento para ser considerado como financiero, éste se considerará como un arrendamiento operativo.

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

c) Instrumentos financieros

1. Activos financieros

a) Clasificación de los activos financieros

i) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

Las inversiones financieras a corto y a largo plazo se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio**

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



- **Préstamos y créditos a empresas**

Corresponde a los préstamos y otros créditos no comerciales concedidos a terceros incluidos los formalizados mediante efectos de giro.

- **Valores representativos de deuda**

Corresponde a las inversiones por suscripción o adquisición de obligaciones, bonos u otros valores de renta fija, incluidos aquellos que fijan su rendimiento en función de índices o sistemas análogos.

- **Derivados**

Dentro de esta categoría se incluyen los instrumentos financieros que cumplen las características siguientes:

- 1) Su valor cambia en respuesta a los cambios en variables tales como los tipos de interés, los precios de instrumentos financieros y materias primas cotizadas, los tipos de cambio, las calificaciones crediticias y los índices sobre ellos y que, en el caso de no ser variables financieras, no han de ser específicas para una de las partes del contrato.
- 2) No requiere una inversión inicial o bien requiere una inversión inferior a la que requieren otro tipo de contratos en los que se podría esperar una respuesta similar ante cambios en las condiciones de mercado.
- 3) Se liquida en una fecha futura.

ii) Inversiones en empresas de grupo y asociadas a corto y a largo plazo

En estos epígrafes se incluyen las inversiones a corto y a largo plazo por los mismos conceptos indicados en el apartado anterior, pero referidos a empresas del grupo y asociadas.

b) Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo evidencia de lo contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles. En el caso de los activos financieros mantenidos para negociar, los costes de transacción que le son directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios en función de su naturaleza:



i) Préstamos y partidas a cobrar

Corresponde a los créditos por operaciones comerciales y a los créditos por operaciones no comerciales que son aquéllos que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo. Se valoran por su coste amortizado que se corresponde con el importe al que inicialmente fue valorado el activo financiero menos los reembolsos de principal que se hayan producido, más o menos, según proceda, la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier reducción de valor por deterioro que haya sido reconocida.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. En su cálculo se incluyen las comisiones financieras que se cargan por adelantado en el momento de la concesión de la financiación. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo es el tipo estimado a la fecha en que se origina y para los instrumentos financieros a tipos de interés variable, es la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia.

No obstante, lo anterior, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

ii) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se considera empresa del grupo aquélla que constituye una unidad de decisión con la sociedad, que se corresponde con aquélla para la que la sociedad tiene, directa o indirectamente, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

Es una empresa multigrupo aquélla que, no siendo empresa del grupo, está controlada conjuntamente por la sociedad y por otra u otras entidades no vinculadas con la misma y los negocios conjuntos. Se consideran negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecta requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Se considera empresa asociada aquélla en la que la sociedad tiene una influencia significativa por tener una participación en la misma que, creando con ésta una vinculación duradera, esté destinada a contribuir a su actividad. Se presume, salvo prueba en contrario, que existe influencia significativa cuando la sociedad, directa o indirectamente, mantiene una

participación del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

iii) Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

En los casos en que no se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, mediante la aplicación de técnicas de valoración reconocidas (por ejemplo, descuento de flujos de efectivo o múltiplos) o, en el resto de casos, el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado.

En el caso de las plusvalías tácitas se distingue entre:

- 1) Las imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad o grupo consolidable, que sólo se consideran como tales si han sido identificadas y calculadas con periodicidad anual y están verificadas por experto independiente o, en caso de inmuebles, mediante tasación de una sociedad de tasación independiente inscrita en el Registro Oficial del Banco de España, y subsistan en el momento de la valoración.
- 2) Las no imputables a elementos patrimoniales concretos de la entidad participada o su grupo consolidado o que son relativas a activos intangibles, que sólo se consideran cuando, formando parte del precio de la transacción, han sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición y subsistan en el de la valoración posterior y siempre que no existan dudas sobre su efectividad.

Los dividendos cobrados, la devolución de aportaciones por reducción de capital social y otras distribuciones a accionistas o partícipes, así como el importe de la venta de derechos preferentes de suscripción o la segregación de los mismos para ejercitarlos, disminuyen el valor razonable de las participaciones en el capital de sociedades no cotizadas, en el momento en que se declare el correspondiente derecho o se hagan efectivas dichas operaciones.

En el epígrafe de Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance de situación se incluyen las plusvalías latentes netas de impuestos, calculadas por comparación entre el coste de la inversión y su valor razonable.

iv) Inversiones en capital inicio

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

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que son consideradas de capital inicio, se valoran por su coste. Cuando existen transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a un valor superior al que estas inversiones se encuentran contabilizadas, las diferencias se incluyen en el epígrafe de Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance de situación.

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado. Los criterios de determinación del deterioro de los activos financieros en función de su naturaleza son los siguientes:

i) Préstamos y partidas a cobrar

Se considera que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede estar motivada por la insolvencia del deudor. Las pérdidas por deterioro se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de reconocimiento.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se considera que las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se han deteriorado cuando existen evidencias objetivas de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable que, salvo mejor evidencia, se basa en el valor razonable calculado tal y como se indica en el apartado anterior de Registro y valoración de los activos financieros.

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

Las correcciones valorativas por deterioro de las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que sean de capital-inicio se reflejan en el epígrafe de Deterioro capital inicio grupo de las cuentas de orden del balance de situación si dichas entidades están cumpliendo con su plan de negocio según dictamen del Consejo de Administración de la Entidad de Capital Riesgo o de su Sociedad Gestora. En caso contrario, las correcciones valorativas y, en su caso, su reversión, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto o un ingreso, respectivamente.



d) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen 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 la valoración inicial de los activos financieros se registra de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el Órgano competente en el momento de la adquisición. A estos efectos, se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

e) Baja de activos financieros

Se da de baja un activo financiero o una parte del mismo cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del mismo, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En todo caso se dan de baja entre otros:

- 1) Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- 2) Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- 3) Los activos en los que concurre un deterioro notorio e irreparable de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando un activo financiero se da de baja por las dos primeras razones indicadas anteriormente, la diferencia entre la contraprestación recibida deducidos los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo y se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de que la sociedad no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja cuando no se ha retenido el control del mismo, situación que se determina dependiendo de la capacidad de la sociedad para transmitir dicho activo.

2. Pasivos financieros

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

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por la sociedad se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que, de acuerdo con su realidad económica, suponen para la sociedad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos

financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trata de instrumentos derivados, que se tratan de manera análoga a los instrumentos derivados que son activos financieros o pasivos financieros mantenidos para negociar, que se tratan de manera análoga a los activos financieros mantenidos para negociar.

a) Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se incluyen los pasivos financieros por débitos por operaciones comerciales y no comerciales. Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente por su precio de adquisición que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción directamente atribuibles, registrándose posteriormente 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, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo no superior a un año se valoran por su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

b) Baja del balance de pasivos financieros

La sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge, asimismo, cualquier activo cedido diferente de efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

d) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el 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.

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.

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.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

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.

g) Transacciones entre partes vinculadas

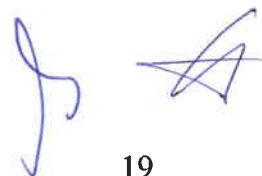
Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

h) Cuentas de Orden

De acuerdo con lo establecido en la Circular 11/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las cuentas de orden recogen, entre otras, las plusvalías latentes en las participaciones en capital y las bases imponibles negativas pendientes de compensar, en su caso.

i) Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

Handwritten signature and a blue ink stamp, likely a corporate seal or official mark, located at the bottom right of the page.

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 la principal fuente 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. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2022 es el siguiente:

	01/01/2022	Altas	31/12/2022
Coste:			
Aplicaciones informáticas	409	-	409
	409	-	409
Amortización Acumulada:			
Aplicaciones informáticas	(409)	-	(409)
	(409)	-	(409)
Inmovilizado Intangible, Neto	-	-	-

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible lo largo del ejercicio 2021 es el siguiente:

	01/01/2021	Altas	31/12/2021
Coste:			
Aplicaciones informáticas	409,00	-	409,00
	409,00	-	409,00
Amortización Acumulada:			
Aplicaciones informáticas	(409,00)	-	(409,00)
	(409,00)	-	(409,00)
Inmovilizado Intangible, Neto	-	-	-

Elementos totalmente amortizados y en uso

Al 31 de diciembre de 2022, y de 2021, el importe de los elementos totalmente amortizados es de 409,00 euros.

NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2022 es el siguiente:

	01/01/2022	Altas	Bajas	31/12/2022
Coste:				
Otras instalaciones	765,00	-	-	765,00
Mobiliario	209,89	-	-	209,89
Equipos proceso de información	10.968,69	-	-	10.968,69
	11.943,58	-	-	11.943,58
Amortización Acumulada:				
Otras instalaciones	(765,00)	-	-	(765,00)
Mobiliario	(147,00)	(21,00)	-	(168,00)
Equipos proceso de información	(10.968,69)	-	-	(10.968,69)
	(11.880,69)	(21,00)	-	(11.901,69)
Inmovilizado Material, Neto	62,89	(21,00)	-	41,89

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2021 es el siguiente:

	01/01/2021	Altas	Bajas	31/12/2021
Coste:				
Otras instalaciones	765,00	-	-	765,00
Mobiliario	209,89	-	-	209,89
Equipos proceso de información	10.968,69	-	-	10.968,69
	11.943,58	-	-	11.943,58
Amortización Acumulada:				
Otras instalaciones	(734,40)	(30,60)	-	(765,00)
Mobiliario	(126,00)	(21,00)	-	(147,00)
Equipos proceso de información	(10.688,39)	-	-	(10.688,39)
	(11.829,09)	(51,60)	-	(11.880,69)
Inmovilizado Material, Neto	(114,49)	(51,60)	-	62,89

Elementos totalmente amortizados y en uso

Al 31 de diciembre de 2022 el importe de los elementos totalmente amortizados es de 11.733,69 euros, y a 31 de diciembre de 2021 el importe de los elementos totalmente amortizados es de 10.968,69 euros.

NOTA 7. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de activos financieros a largo plazo, es el siguiente:

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO	Instrumentos de patrimonio a 31/12/2022	Créditos derivados y otros 31/12/2022	Instrumentos de patrimonio a 31/12/2021	Créditos derivados y otros 31/12/2022
Categorías				
Activos para la venta (Nota 7.3)	10.935.389,18	-	11.115.896,06	-
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7.2)	-	1.590.718,00	-	174.818,72
Total	10.935.389,18	1.590.718,00	11.115.896,06	174.818,72

El detalle de activos financieros a corto plazo, es el siguiente:

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO	Créditos, derivados y otros a 31/12/2022	Créditos, derivados y otros a 31/12/2021
Categorías		
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7.2)	5.905,44	178.233,72
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7.1)	346.416,06	933.884,13
Total	352.321,50	1.112.117,85

7.1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Saldo a 31/12/2022	Saldo a 31/12/2021
Caja y bancos	346.416,06	933.884,13
Total	346.416,06	933.884,13

7.2) Prestamos y partidas a cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Saldo a 31/12/2022		Saldo a 31/12/2021	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos entregados	1.590.718,00	5.905,44	174.818,72	178.233,72
Total	1.590.718,00	5.905,44	174.818,72	178.233,72

El saldo de créditos entregados a largo plazo a cierre del ejercicio 2022 se compone de bonos convertibles en acciones de la compañía Shopfully, S.P.A., obtenidos con la venta de la compañía Tiendeo Web Marketing, S.L. (1.177.400 euros), el escrow pendiente de recibir por la venta de la compañía Clabere Negocios, S.L. (174.794,25 euros), y el escrow pendiente de recibir por la venta de la compañía Tiendeo Web Marketing, S.L. (238.523,75 euros).

7.3) Instrumentos de patrimonio

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Saldo a 31/12/2022		Saldo a 31/12/2021	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Instrumentos de patrimonio				
Inversiones financieras	10.935.389,18	-	11.115.896,06	-
Total	10.935.389,18	-	11.115.896,06	-

Las notas 2.a. y 2.e describen las consideraciones tenidas en cuenta por los Administradores en la formulación de las presentes cuentas anuales. En las notas 2.d y 4.b se detallan las principales consideraciones realizadas por la Dirección en el proceso de valoración de las sociedades participadas.

Tal y como se comenta en las notas 2.d y 4.b), en aquellos casos en los que, al no resultar posible determinar con fiabilidad dicho valor razonable, no haber acuerdos de venta o al no haber un mercado secundario en el que se realicen transacciones representativas que nos permita determinar el valor razonable de la inversión con fiabilidad, ésta se valorará a su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. En estos casos, se ha tenido en cuenta el valor recuperable, es decir, el patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichos activos en el patrimonio neto de la entidad participada, salvo aquellas que vienen cumpliendo el plan de negocio, cumplen con el principio de empresa en funcionamiento y la Dirección considera que su valor de coste será recuperable en el caso de venta de dichas sociedades.

Durante el ejercicio 2022 se ha vendido la sociedad Tiendeo Web Marketing, S.L. por un importe de 5.228 miles de euros. A su vez, la compañía ha procedido a ajustar el valor de las inversiones en Kantox, LTD ya que, siguiendo con las normas de valoración explicadas anteriormente, se estima que su valor de recuperación es superior al valor de la inversión.

Adicionalmente, la variación en el valor contable habida durante el ejercicio, así como la acumulada desde su designación, para cada tipo de activos incluidos en esta categoría y que se encuentran valorados a valor razonable, es la siguiente:



EMPRESA PARTICIPADA	Coste Adquisición a 31/12/2022	Variación en el Valor Razonable del ejercicio 2022	Variación en el Valor Razonable acumulado	Valor Razonable según administradores a 31/12/2022	Criterio de Valoración	Fecha última transacción
COMUTO SAS	548.830,72	1.117.129,47	3.361.115,75	3.909.946,47	Valor razonable	19/04/2020
KANTOX LTD	1.060.357,29	3.708.508,00	3.708.508,00	4.768.865,29	Valor razonable	17/04/2015
INNOV.Y DES.NCC, S.L.	502.338,56	-	(407.274,54)	95.064,02	Valor en Libros	27/12/2020
JURISWEB INTERACTIVA, S.L.	725.571,07	-	0,00	725.571,07	Coste de adquisición	01/09/2021
WE ARE KNITTERS, S.L.	718.982,39	-	0,00	718.982,39	Coste de adquisición	20/03/2018
CLINICPOINT HEALTHCARE, S.L.	637.498,20	-	(637.498,20)	0,00	Deteriorada PN	30/05/2020
FUNIGLOBAL DEVELOPMENT, S.L.	290.766,38	-	0,00	290.766,38	Coste de adquisición	30/12/2020
RECLAMADOR, S.L.	351.107,35	222.682,74	0,00	351.107,35	Reversión deterioro	26/03/2018
ESDEMERCAO ONLINE, S.L.	6.941,00	-	(6.941,00)	0,00	Deteriorada PN	
LEGAL PIGEON, S.L.	75.086,21	-	0,00	75.086,21	Coste de adquisición	19/01/2021
	4.917.479,17	5.048.320,21	6.017.910,01	10.935.389,18		

La variación en el valor contable habida durante el ejercicio 2021, así como la acumulada desde su designación, para cada tipo de activos incluidos en esta categoría y que se encuentran valorados a valor razonable, es la siguiente:

EMPRESA PARTICIPADA	Coste Adquisición a 31/12/2021	Variación en el Valor Razonable del ejercicio 2021	Variación en el Valor Razonable acumulado	Valor Razonable según administradores a 31/12/2021	Criterio de Valoración	Fecha última transacción
COMUTO SAS	548.830,72	2.243.986,28	2.243.986,28	2.792.817,00	Valor razonable	19/04/2020
TIENDEO WEB MARKETING, S.L.	370.229,12	4.858.597,97	4.858.597,97	5.228.827,09	Valor razonable	
KANTOX LTD	1.060.357,29	-	0,00	1.060.357,29	Coste de adquisición	17/04/2015
INNOV.Y DES.NCC, S.L.	502.338,56	(407.274,54)	(407.274,54)	95.064,02	Valor en Libros	27/12/2020
JURISWEB INTERACTIVA, S.L.	725.571,07	-	0,00	725.571,07	Coste de adquisición	01/09/2021
WE ARE KNITTERS, S.L.	718.982,39	-	0,00	718.982,39	Coste de adquisición	20/03/2018
CLINICPOINT HEALTHCARE, S.L.	637.498,20	(637.498,20)	(637.498,20)	0,00	Deteriorada PN	30/05/2021
FUNIGLOBAL DEVELOPMENT, S.L.	290.766,38	-	0,00	290.766,38	Coste de adquisición	30/12/2021
RECLAMADOR, S.L.	351.107,35	(222.682,74)	(222.682,74)	128.424,61	Valor en Libros	26/03/2018
ESDEMERCAO ONLINE, S.L.	6.941,00	(6.941,00)	(6.941,00)	0,00	Deteriorada PN	
LEGAL PIGEON, S.L.	75.086,21	-	0,00	75.086,21	Coste de adquisición	19/01/2022
BEPRETTY NETWORKS, S.L.	190.044,27	(190.044,27)	(190.044,27)	0,00	Deteriorada PyG	
	5.477.752,56	779.545,53	5.638.143,50	11.115.896,06		

A continuación, se muestra el detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2022 de dichas inversiones, en euros:

EMPRESA PARTICIPADA	% Derechos de Voto	Fecha Último Balance	Patrimonio Neto 31/12/2022
COMUTO SAS	0,69%	31/12/2022	113.682.000
KANTOX LTD	4,06%	31/12/2022	9.255.723
INNOV.Y DES.NCC, S.L.	4,80%	31/12/2022	498.507
JURISWEB INTERACTIVA, S.L.	16,31%	31/12/2022	1.930.259
WE ARE KNITTERS, S.L.	26,71%	28/02/2022	(202.934)
CLINICPOINT HEALTHCARE, S.L.	8,62%	31/12/2022	121.209
FUNIGLOBAL DEVELOPMENT, S.L.	12,72%	28/02/2022	3.700.000
RECLAMADOR, S.L.	7,55%	31/12/2022	2.726.892
ESDEMERCADO ONLINE, S.L.	0,22%	31/12/2022	(17.943)
LEGAL PIGEON, S.L.	5,00%	31/12/2022	114.427

Conforme a las disposiciones del artículo 42 ter del Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, informamos de que los valores de COMUTO, S.A.S. y KANTOX LTD están individualizados en las cuentas #2501000001# y #2501000024# de la contabilidad y corresponden a sociedades ubicadas en Francia y Reino Unido respectivamente.

A continuación, se muestra el detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2021 de dichas inversiones, en euros:

EMPRESA PARTICIPADA	% Derechos de Voto	Fecha Último Balance	Patrimonio Neto 31/12/2021
COMUTO SAS	0,69%	31/12/2021	73.969.833,99
TIENDEO WEB MARKETING, S.L.	16,82%	31/12/2021	3.283.022,47
KANTOX LTD	4,06%	31/12/2021	9.458.897,74
BEPRETTY NETWORKS, S.L.	1,35%	31/12/2021	(4.253.836,00)
INNOV.Y DES.NCC, S.L.	4,80%	31/12/2021	305.568,00
JURISWEB INTERACTIVA, S.L.	16,31%	31/12/2021	1.900.121,88
WE ARE KNITTERS, S.L.	26,71%	28/02/2022	358.325,00
CLINICPOINT HEALTHCARE, S.L.	8,62%	31/12/2021	121.208,61
FUNIGLOBAL DEVELOPMENT, S.L.	12,72%	28/02/2022	2.357.540,55
RECLAMADOR, S.L.	7,55%	31/12/2021	2.188.848,28
ESDEMERCADO ONLINE, S.L.	0,22%	31/12/2021	69.258,62
LEGAL PIGEON, S.L.	5,00%	31/12/2021	134.297,82

7.4) Breve descripción de las sociedades en las que invierte la sociedad

Comuto SAS, (www.coviturage.fr, el site líder en Francia, y www.comunto.es, la versión Española), ofrece a los usuarios la gestión del car-pooling. Fue constituida el 29 de junio de 2009 y la inversión inicial por parte de la sociedad fue el 15 de diciembre de 2009.

Kantox LTD, es una Plataforma para intercambiar flujos futuros de divisas, a una tasa de cambio prefijada. Permite a las empresas cubrir su riesgo de cambio, sin intermediación bancaria (P2P). Fue constituida el 1 de junio de 2011 y la inversión inicial por parte de la sociedad fue el 8 de junio de 2012.

Innov. y Des. Ncc, S.L., Centro comercial virtual de zapatos y moda en general que agrega + de 300 marcas y cientos de retailers, mediante una integración vertical con sus sistemas de gestión e inventario. Fue constituida el 1 de julio de 2010, y la inversión inicial por parte de la sociedad fue el 20 de octubre de 2012.

Jurisweb Interactiva, S.L., Plataforma de acceso a trámites online, legislación, documentos, (modelos de contratos, ebooks y servicios jurídicos), así como Preguntas/Respuestas entre usuarios y abogados. Fue constituida el 3 de febrero del 2000 y la inversión inicial por parte de la sociedad fue el 26 de marzo de 2013.

We are Knitters, S.L., Ecommerce de productos para la práctica del knitting: packs, ovillos, patrones, etc. Con una logística centralizada sirve a España, Alemania, UK y resto de Europa. Fue constituida el 25 de enero de 2011 y la inversión inicial por parte de la sociedad fue el 23 de abril de 2013.

Clinicpoint Healthcare, S.L., es una plataforma de Flash-Sales para tratamientos para-médicos (estética, dental, oftalmología.) en centros de reconocido prestigio. Fue constituida el 19 de julio de 2011 y la inversión inicial por parte de la sociedad fue el 31 de mayo de 2013.

Funiglobal Development, S.L., Tienda de disfraces online y artículos de fiesta, orientada principalmente al B2C pero con una componente B2B. Fue constituida el 26 de enero de 2012 y la inversión inicial por parte de la sociedad fue el 7 de junio de 2013.

Reclamador, S.L. Plataforma para la reclamación y representación de reclamaciones de consumidores, principalmente en el sector de las líneas aéreas. Cobra un % del éxito de la reclamación judicial o extrajudicial. Fue constituida el 1 de enero de 2012 y la inversión inicial por parte de la sociedad fue el 24 de octubre de 2013.

Esdemercado Online, S.L., Servicio de entrega de productos alimenticios procedentes de los puestos de los mercados que se indican en el portal. Fue constituida el 17 de marzo de 2011 y la inversión inicial por parte de la sociedad fue el 26 de junio de 2018.

Legal Pigeon, S.L., Es una plataforma web en donde se pueden contratar abogados sustitutos. Fue constituida el 10 de julio de 2019 y la inversión inicial por parte de la sociedad fue el 19 de enero de 2022.

7.5) Otra información relativa a activos financieros**a) Clasificación por vencimientos**

Al cierre del ejercicio 2022, no hay activos financieros con vencimiento explícito. Asimismo, al cierre del ejercicio anterior, los activos financieros con vencimiento explícito tenían vencimiento inferior a 1 año, a excepción de los créditos a largo plazo que tenían vencimientos en 2023 y 2022 por importe de 95.355,66 y 79.463,05 euros respectivamente.

b) Cumplimientos normativos

El artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Sociedades de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable en acciones y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad. Adicionalmente, dentro del porcentaje anterior podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por la entidad de capital-riesgo.

Asimismo, el artículo 16 de la citada Ley establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo computable en una misma empresa, ni más del 25% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no tiene inversiones que superen los porcentajes señalados anteriormente.

NOTA 8. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de pasivos financieros a corto plazo, es el siguiente:

	Derivados y Otros	
	31/12/2022	31/12/2021
Débitos y partidas a pagar (Nota 8.1)	4.220,47	1.734,01
Total	4.220,47	1.734,01

8.1) Débitos y partidas a pagar

Su detalle a 31 de diciembre de 2022 y 2021 se indica a continuación, en euros:

	Saldo a 31/12/2022	Saldo a 31/12/2021
	Corto Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:	4.220,47	1.734,01
Proveedores empresas de grupo y asociadas (Nota 15)	-	1.028,20
Acreedores	4.220,47	705,81
Total saldos por operaciones comerciales	4.220,47	1.734,01
Total Débitos y partidas a pagar	4.220,47	1.734,01

8.2) Otra información relativa a pasivos financieros**a) Clasificación por vencimientos**

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

NOTA 9. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 31/2014, DE 3 DE DICIEMBRE

Conforme a lo dispuesto en la Ley 15/2010 (modificada por la Ley 31/2014) y en el Real Decreto-ley 3/2013, que modifican la ley 3/2004 por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informan de lo siguiente:

	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	22,13	1,31
Ratio de operaciones pagadas	22,13	1,31
Ratio de operaciones pendientes de pago	30	30

	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	226.580,43	646.594,91
Total pagos pendientes	705,81	1.734,01

En el cálculo anterior de pagos pendientes no se incluyen los saldos devengados en concepto de comisión de gestión.

En relación con la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, se incluye un detalle del volumen monetario de los pagos a proveedores y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa sobre morosidad, así como el porcentaje que representa el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a proveedores:

	2022		2021	
	En plazo	% Sobre total	En plazo	% Sobre total
Pagos a proveedores (euros)	226.290,10	99,87%	646.039,58	99,91%
Número de facturas pagadas	64	98,46%	73	96,05%

NOTA 10. FONDOS REEMBOLSABLES

10.1) Capital Social

Durante el ejercicio 2022 no se han producido operaciones de capital. Al 31 de diciembre de 2022, el capital social está representado por 678.446.250 acciones de 0,002 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas, quedando el capital social fijado en 1.356.892,50 euros.

El 17 de julio de 2020 la compañía elevó a público un aumento del capital social de la cantidad de 1.369.815 euros a la cantidad de 2.739.630 euros, es decir, en la cantidad de 1.369.815 euros, mediante el incremento del valor nominal de todas y cada una de las acciones de 0,001 euros por acción a la cantidad de 0,002 euros por acción, con cargo a reservas voluntarias o de libre disposición. Y la modificación del artículo 5º de los estatutos sociales.

A su vez también se elevó a público la reducción de capital por importe nominal de 1.382.737,5 € para la devolución del valor de aportaciones a los socios, mediante amortización de 691.368.750 acciones de la clase “A” de 0,002 € de valor nominal cada una, con abono total de 5.219.834,06 € (a razón de 0,00755 €/acción), con cargo a reservas voluntarias o de libre disposición. Constitución de reserva indisponible. Nueva numeración de acciones y modificación del artículo 5º de los estatutos sociales.

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social estaba representado por 678.446.250 acciones de 0,002 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas, quedando el capital social fijado en 1.356.892,50 euros.

El detalle de los accionistas con un porcentaje superior al 5% al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	31/12/2022	
	Nº acciones	% Participación
Heredia 3G, S.A.	271.378.500,00	40,00%
Itzarri EPSV	86.152.000,00	12,70%
Inversiones Cabiedes	277.839.750,00	40,95%

El detalle de los accionistas con un porcentaje superior al 5% al 31 de diciembre de 2021 era el siguiente:

	31/12/2021	
	Nº acciones	% Participación
Heredia 3G, S.A.	271.378.500,00	40,00%
Itzarri EPSV	86.152.000,00	12,70%
Inversiones Cabiedes	277.839.750,00	40,95%

10.2) Reservas**a) 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 sociedad 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 2022 y 2021, la Reserva Legal está dotada en su totalidad.

10.3) Dividendos

El 17 de septiembre de 2021, la Junta General de Accionistas acordó la distribución de un dividendo con cargo al resultado del ejercicio por un importe agregado de 7.000 miles de euros, y de reparto de reservas, por un importe agregado de 500 miles de euros.

Con fecha 5 de agosto de 2022, los accionistas aprobaron el reparto de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2022 por importe de 1.750.000 euros al 31 de diciembre de 2022. El pago de dicho dividendo se ha hecho efectivo con fecha 9 de agosto de 2022.

NOTA 11. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente, en euros:

	31/12/2022		31/12/2021	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:	9.151,80	15.044,78	9.151,80	14.570,47
Activos por pérdidas a compensar	9.151,80	-	9.151,80	-
Pasivos por diferencias temporarias	-	15.044,78	-	14.570,47
Corriente:	253,95	8.540,60	3.922,05	1.579,49
Impuesto sobre el Valor Añadido	0,00	-	0,00	-
Devolución de impuestos	-	-	3.663,87	-
Retenciones por IRPF	-	1.570,43	-	1.579,49
Organismos de la Seguridad Social	253,95	-	258,18	-
Impuesto sobre sociedades	-	6.970,17	-	-
Total Administraciones Públicas	9.405,75	23.585,38	13.073,85	16.149,96

Situación fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. No obstante, los Administradores de la misma consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Régimen fiscal

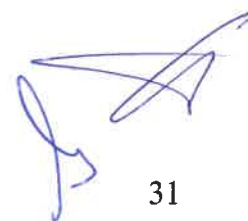
La sociedad, Entidad de Capital Riesgo (ECR) está regulada por la Ley 22/2014 de Entidades de Capital Riesgo, y su objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras cuyos valores no coticen en el primer mercado de la Bolsa de valores. De acuerdo con los artículos 50 y siguientes de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades se caracterizan, entre otras, por la exención en el 99% de las rentas que las ECR obtengan en la transmisión de valores representativos de las empresas en las que participen, siempre que la transmisión se produzca a partir del inicio del segundo año de tenencia computado desde el momento de adquisición o de la exclusión de cotización y hasta el decimoquinto, inclusive.

Impuesto sobre beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2022 es la siguiente:

Cuenta del Pérdidas y Ganancias 2022			
Resultado del ejercicio (después de impuestos)	6.523.184,61		
	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto neto</i>
Impuesto sobre sociedades	6.970,17	-	6.970,17
Diferencias permanentes	-	(6.503.846,58)	(6.503.846,58)
Exención art. 50.1 L.I.S.	-	(6.443.198,58)	(6.443.198,58)
Exención art. 50.2 L.I.S.	-	(60.648,00)	(60.648,00)
Diferencias temporarias	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	26.308,20		

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2021 es la siguiente:



Resultado del ejercicio (después de impuestos)	7.691.401,15
---	---------------------

	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto neto</i>
Impuesto sobre sociedades	0,00	0,00	0,00
Diferencias permanentes	0,00	(7.896.023,42)	(7.896.023,42)
Exención art. 50.1 L.I.S.	0,00	(7.380.597,51)	(7.380.597,51)
Exención art. 50.2 L.I.S.	0,00	(515.425,91)	(515.425,91)
Diferencias temporarias	496.911,61	0,00	496.911,61
Base imponible (resultado fiscal)			292.289,34

En 2022 las diferencias permanentes proceden la exención del 99% del beneficio obtenido de la venta de Deporvillage, S.L. y de la exención del 95% de los dividendos recibidos de las participadas de Deporvillage, S.L. y Jurisweb Interactiva, S.L.

En 2021 las diferencias permanentes proceden del dividendo obtenido de Jurisweb Interactiva, S.L., la normativa cambio en 2022 y paso de ser exenta al 100% al 95%.

Bases imponibles negativas pendientes de compensar

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas y a la que la Sociedad espera presentar para el ejercicio 2022, la Sociedad dispone de bases imponibles negativas a compensar por importe de 5.727 miles de euros (5.548 miles de euros en 2021).

Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad tiene registrados activos por impuesto diferido por importe de 9.151,80 euros (9.151,80 euros al cierre del ejercicio anterior) que corresponden al efecto impositivo de las diferencias temporarias de ejercicios anteriores.

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad tiene registrados pasivos por impuesto diferido por importe de 15.044,78 euros (14.570,47 euros al cierre del ejercicio anterior) que corresponden al efecto impositivo de los ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto por valoración de las inversiones financieras.

NOTA 12. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no tiene activos de importancia ni ha incurrido en gastos relevantes 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.



NOTA 13. INGRESOS Y GASTOS**a) Gastos de personal**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

	2022	2021
Sueldos y salarios	18.000,00	18.000,00
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.553,24	2.510,40
Otros gastos sociales	-	-
Gastos de personal	20.553,24	20.510,40

La sociedad no ha realizado aportaciones a planes de pensiones ni a planes de prestaciones definidas.

b) Resultados por enajenaciones

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

	31/12/2022	31/12/2021
Resultados por enajenaciones de instrumentos de patrimonio (Nota 7):	6.508.281,39	7.455.149,00
- De instrumentos de patrimonio de otras empresas	6.508.281,39	7.455.149,00
Resultados por enajenaciones (netos)	6.508.281,39	7.455.149,00

Los resultados positivos del ejercicio 2022 se produjeron principalmente por la venta de las participaciones en la sociedad de Tiendeo Web Marketing, S.L. (Ver Nota 7.3). Los resultados positivos del ejercicio 2021 se produjeron principalmente por la venta de las participaciones de la sociedad Deporvillage, S.L.

c) Deterioros y pérdidas de inversiones financieras

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

	31/12/2022	31/12/2021
Deterioros de instrumentos de patrimonio (Nota 7):	0,00	(190.046,45)
- De instrumentos de patrimonio de otras empresas	0,00	(190.046,45)
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	0,00	(190.046,45)

Los deterioros de instrumentos financieros corresponden fundamentalmente a las bajas de instrumentos de patrimonio por liquidación o concurso de la sociedad participada cuyo importe recuperado resultante de la liquidación ha sido inferior al coste por el que se encontraba registrada la participación.

No se produjeron deterioros de instrumentos financieros durante el ejercicio 2022.

d) Comisiones satisfechas

Durante el ejercicio 2021 se satisfizo un total de 496.911,61 euros a la sociedad Inversiones Cabiedes, S.L. en concepto de remuneración por los servicios prestados de acuerdo con lo dispuesto en la cláusula 2.1.a) ii) del contrato de prestación de servicios de 31 de diciembre de 2021 suscrito entre la Sociedad y la entidad Inversiones Cabiedes, S.L.

NOTA 14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En abril de 2023 se recibió la primera liberación del escrow relativa a la venta de Tiendeo Web Marketing, S.L. por valor de 118.667,75 euros. No se han producido otros hechos posteriores al cierre del ejercicio 2022.

NOTA 15. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

15.1) Saldos entre partes vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se indica a continuación, en euros:

	31/12/2022		31/12/2021	
	A cobrar	A pagar	A cobrar	A pagar
Empresas Asociadas				
Europa Press Reportajes S.A.	-	-	-	510,85
Europa Press Noticias S.A.	-	-	-	386,65
Heredia 3G, S.A.	-	-	-	130,70
Total Asociadas	-	-	-	1.028,20

15.2) Transacciones entre partes vinculadas

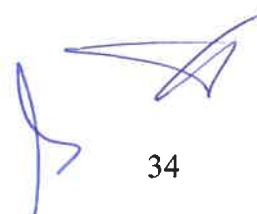
Durante el ejercicio 2021, la Sociedad satisfizo un total de 496.911,61 euros a la sociedad Inversiones Cabiedes, S.L. en concepto de remuneración por los servicios prestados de acuerdo con lo dispuesto en la cláusula 2.1.a) ii) del contrato de prestación de servicios de 31 de diciembre de 2021 suscrito entre la Sociedad y la entidad Inversiones Cabiedes, S.L.

15.3) Saldos y Transacciones con Administradores y Alta Dirección

La remuneración a miembros del consejo de administración en el ejercicio 2022 asciende a 18.000,00 euros (18.000,00 euros en 2021), todo ello en concepto de sueldos y salarios.

Otra información referente al Consejo de Administración

- El órgano de administración tiene habilitado un procedimiento de control y evaluación para que los miembros del Consejo de Administración faciliten al propio Consejo cuanta información corresponda de conformidad con lo dispuesto en el Capítulo III, Título IV de la Ley de Sociedades de Capital.
- Dicho procedimiento se encuentra actualmente en vigor.



- Los miembros del Consejo de Administración mantienen, dentro de sus registros, constancia de la solicitud de información y contestación obtenida en relación con las obligaciones derivadas de los artículos 229, 230 y 231 de la Ley de Sociedades de Capital.
- De la información remitida por los Sres. Consejeros en cumplimiento de lo previsto en los citados artículos 229, 230 y 231 de la Ley de Sociedades de Capital, se desprende que ninguno de los ellos, ni personas vinculadas con los mismos, se hallan en ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad.”

Asimismo, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, mencionada anteriormente, se informa que los miembros del Órgano de Administración y las personas vinculadas a ellos 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 16. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2022 y 2021, distribuido por categorías, es el siguiente:

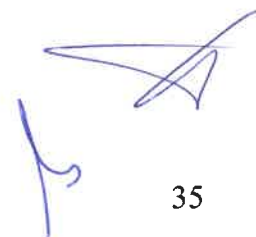
	2022	2021
Director	1	1
Total	1	1

La distribución del personal de la Sociedad al término de cada ejercicio, por categorías y sexos, es la siguiente:

	2022			2021		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Director	1	-	1	1	-	1
Total personal al término del ejercicio	1	-	1	1	-	1

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no tiene contratado personal con minusvalía igual o superior al 33%.

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 ha ascendido 4.000 euros (4.600 euros el ejercicio anterior).



INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

1. EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD DURANTE EL EJERCICIO 2022

El ejercicio 2022 se corresponde con el décimotercer año de la sociedad. Es por ello que, a lo largo del ejercicio, la sociedad se ha enfocado en el seguimiento, maduración y consolidación de las inversiones ya existentes (compañías de base tecnológica y del sector de Internet, basadas principalmente en el territorio español) con el objetivo de proceder a su venta en un futuro cercano.

Tras la profunda crisis provocada por la pandemia del COVID-19, que provocó una enorme tensión en la gran mayoría de las sociedades participadas, durante el ejercicio 2022 todas las sociedades participadas han conseguido normalizar sus operaciones, y aquellas que fueron más castigadas por hallarse en los sectores más afectados han retornado a niveles de ventas similares o superiores a los tiempos prepandemia.

2. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

Tras la materialización de los acuerdos mencionados, es previsible que la Sociedad continúe su actividad de monitorización y desinversión de las compañías del portfolio en idéntica forma a cómo venía haciéndolo hasta la fecha.

3. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el ejercicio 2022 no se han realizado trabajos que se puedan calificar como de Investigación y Desarrollo, si bien la tecnología de análisis de los modelos de negocio presentes en el Portfolio se mantiene en permanente evolución incorporando las mejores prácticas extraídas del campo académico, de la praxis y del estudio de los informes y publicaciones especializadas.

4. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

No se han producido acontecimientos importantes después del cierre del ejercicio.

5. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

No se ha realizado ninguna adquisición de acciones propias en el 2022 ni está previsto hacerlo en 2023.

6. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2022 ha sido de 22,13 días.

ANEXO 1: ESTADO DE LIQUIDEZ DEL DIVIDENDO A CUENTA



CABIEDES& PARTNERS III SCR, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

Con fecha 5 de agosto de 2022, los accionistas han aprobado el reparto de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2022 por importe de 1.750.000 euros al 31 de diciembre de 2022. El pago de dicho dividendo se ha hecho efectivo con fecha 9 de agosto de 2022.

Se muestra a continuación los estados contables provisionales formulados para justificar que la sociedad cumplía con los requisitos legales para distribuir el dividendo a cuenta:

- a) Balance cerrado a 27 de julio de 2022 utilizado en la toma del acuerdo de distribución del dividendo a cuenta:

ACTIVO	27/07/2022
ACTIVO CORRIENTE	2.130.274,13
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.123.191,90
Inversiones financieras a corto plazo	5.880,97
Préstamos y créditos a empresas	(24,47)
Otros activos financieros	5.905,44
Deudores	1.202,07
ACTIVO NO CORRIENTE	7.487.811,44
Activos por impuesto diferido	9.151,80
Inversiones financieras a largo plazo	7.477.811,44
Instrumentos de patrimonio de Entidades objeto de capital riesgo	5.887.068,97
Préstamos y créditos a empresas	1.590.742,47
Inmovilizado material	52,39
Inmovilizado intangible	-
TOTAL ACTIVO	9.617.289,76



CABIEDES& PARTNERS III SCR, S.A.**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022**

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	27/07/2021
PASIVO CORRIENTE	2.749,26
Acreeedores y cuentas a pagar	2.749,26
PASIVO NO CORRIENTE	2.423,98
Pasivos por impuesto diferido	2.423,98
PATRIMONIO NETO	9.612.116,52
Fondos reembolsables	8.640.462,45
Capital escriturado	1.356.892,50
Prima de emisión	0,00
Instrumentos de capital propios	0,00
Reservas	724.010,95
Resultados de ejercicios anteriores	0,00
Otras aportaciones de socios	0,00
Resultado del ejercicio	6.559.559,00
Dividendo a cuenta	0,00
Ajustes por valoración en Patrimonio Neto	971.654,07
Activos financieros disponibles para la venta	971.654,07
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	9.617.289,76

- b) Verificación de la existencia de beneficio distribuable suficiente a la fecha del acuerdo de distribución del dividendo:

La previsión de impuestos se ha calculado con el mismo porcentaje efectivo que resulta al final del año.

Beneficio antes de impuestos 27/07/2022	6.529.194,44
Previsión Impuesto sobre Sociedades a 27/07/2022	(6.970,17)
Perdidas de ejercicios precedentes	0,00
Beneficio después de impuestos distribuable	6.522.224,27
	6.522.224,27


3