

**Acurio Ventures Partners,
SGEIC, S.A. (Anteriormente
denominada All Iron
Ventures, SGEIC, S.A.)**

Cuentas Anuales del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2023
e Informe de Gestión, junto con el
informe de auditoría independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Acurio Ventures Partners, SGEIC, S.A. (anteriormente denominada All Iron Ventures, SGEIC, S.A.):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Acurio Ventures Partners, SGEIC, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 1.b de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Reconocimiento de ingresos por comisiones recibidas

Descripción

Los ingresos de la Sociedad corresponden, principalmente, a comisiones percibidas por el servicio de gestión y administración de entidades de capital riesgo.

El adecuado registro de los ingresos por comisiones percibidas descritos anteriormente se ha considerado un aspecto relevante para nuestra auditoría debido a que corresponden a la práctica totalidad de las comisiones percibidas en el ejercicio 2023 y a que dicho registro depende del cumplimiento de las condiciones reflejadas en los correspondientes Reglamentos/Contratos de Gestión de las entidades de capital riesgo gestionadas por la Sociedad.

Por este motivo, el reconocimiento de ingresos por comisiones y su adecuado registro se ha considerado uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la verificación, para la totalidad de las entidades de capital riesgo gestionadas, que las condiciones y los porcentajes de la comisión de gestión reflejados en los correspondientes Reglamentos/Contratos de Gestión han sido debidamente aplicados durante el ejercicio.

Asimismo, hemos realizado procedimientos analíticos sustantivos y pruebas en detalle, tomando en consideración las condiciones de cálculo de las distintas comisiones pactadas, evaluando la razonabilidad de los volúmenes de ingresos por comisiones y cotejando los datos utilizados por la Sociedad en su cálculo con información obtenida tanto por fuentes internas de la Sociedad como con la propia información de las entidades gestionadas.

En la nota 16 de la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

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

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 5 y 6 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE AUDITORES, S.L. (anteriormente DELOITTE, S.L.)
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692




Gorka Luélmo
Inscrito en el R.O.A.C. nº 22247

28 de junio de 2024

DELOITTE
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 03/24/02686

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Anexo de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de 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.

Acurio Ventures Partners, SGEIC, S.A. (anteriormente denominado All Iron Ventures, SGEIC, S.A.)

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Notas 1 a 3)

(Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2023	31/12/2022 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Tesorería	4	597.524	1.637.461	Deudas con intermediarios financieros o particulares		881.266	350.962
Caja		269	-	Préstamos y créditos		-	-
Bancos		597.255	1.637.461	Comisiones a pagar		-	-
Créditos a intermediarios financieros o particulares	5	828.163	67.476	Acreeedores por prestaciones de servicios	19	767.661	157.345
Depósitos a la vista		-	-	Acreeedores por operaciones de valores		-	-
Depósitos a plazo		-	-	Acreeedores empresas del grupo		-	-
Adquisición temporal de activos		-	-	Remuneraciones pendientes de pago al personal	18	113.605	193.617
Deudores por comisiones pendientes		529.955	12.702	Otros acreeedores		-	-
Deudores por operaciones de valores		-	-	Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos		-	-
Deudores empresas del grupo		-	-	Derivados		-	-
Deudores depósitos de garantía		-	-	Opciones		-	-
Otros deudores		298.208	54.774	Otros contratos		-	-
Activos dudosos		-	-	Pasivos subordinados		-	-
Ajustes por valoración		-	-	Préstamos participativos		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Otros pasivos		-	-
Deuda Pública cartera interior		-	-	Provisiones para riesgos		-	-
Deuda Pública cartera exterior		-	-	Provisiones para pensiones y obligaciones similares		-	-
Valores de renta fija cartera interior		-	-	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Valores de renta fija cartera exterior		-	-	Provisiones para otros riesgos		-	-
Activos financieros híbridos		-	-	Pasivos fiscales	9	87.506	101.559
Activos dudosos		-	-	Corrientes		87.506	101.559
Ajustes por valoración		-	-	Diferidos		-	-
Inversiones vencidas pendientes de cobro		-	-	Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Acciones y participaciones	6	300.000	-	Periodificaciones		-	-
Acciones y participaciones en cartera interior		-	-	Comisiones y otros productos cobrados no devengados		-	-
Acciones y participaciones en cartera exterior		-	-	Gastos devengados no vencidos		-	-
Participaciones		-	-	Otras periodificaciones		-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		300.000	-	Otros pasivos		-	-
Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones		-	-	Administraciones Públicas		-	-
Derivados		-	-	Saldos por operaciones de arrendamiento financiero		-	-
Opciones compradas		-	-	Desembolsos pendientes en suscripción de valores		-	-
Otros instrumentos		-	-	Otros pasivos		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-	TOTAL PASIVO		968.772	452.521
Inmovilizado material	11	8.189	12.707	Ajustes por valoración en patrimonio neto		-	-
De uso propio		8.189	12.707	Activos financieros con cambios en patrimonio neto		-	-
Inmuebles de inversión		-	-	Coberturas de flujos de efectivo		-	-
Inmovilizado material mantenido para la venta		-	-	Coberturas de inversiones netas en el extranjero		-	-
Provisiones por deterioro de valor de los activos materiales		-	-	Diferencias de cambio		-	-
Activos Intangibles	10	506.366	-	Resto de ajustes		-	-
Fondo de Comercio		-	-	Capital	8	125.000	125.000
Aplicaciones informáticas		506.366	-	Emitado y suscrito		125.000	125.000
Otros activos intangibles		-	-	Capital pendiente de desembolso no exigido		-	-
Provisiones por deterioro de valor de los activos intangibles		-	-	Prima de emisión		-	-
Activos fiscales	9	39.326	32.882	Reservas	8	1.064.898	491.054
Corrientes		6.444	-	Reserva legal		25.000	25.000
Diferidos		32.882	32.882	Reservas voluntarias		1.039.898	466.054
Periodificaciones	7	-	26.476	Otras reservas		-	-
Gastos anticipados		-	26.476	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras periodificaciones		-	-	Remanente		-	-
Otros activos	19	4.417	4.417	Resultados negativos de ejercicios anteriores		-	-
Anticipos y créditos al personal		-	-	Resultado del ejercicio	3	(4.685)	573.844
Accionistas por desembolsos exigidos		-	-	Otros instrumentos de patrimonio neto	8	130.000	130.000
Fianzas en garantía de arrendamientos		4.417	4.417	Acciones y participaciones en patrimonio propias		-	-
Otros activos		-	-	Dividendos a cuenta y aprobados		-	-
TOTAL ACTIVO		2.283.985	1.781.419	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	9.000
Cuentas de orden	15	-	-	TOTAL PATRIMONIO NETO		1.315.213	1.328.898
Cuentas de riesgo y compromiso		-	-	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		2.283.985	1.781.419
Otras cuentas de orden		175.163.494	144.973.493				

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.c).

Las Notas 1 a 20 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

Acurio Ventures Partners, SGEIC, S.A. (anteriormente denominado All Iron Ventures, SGEIC, S.A.)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2023

(Euros)

DEBE	Nota	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)	HABER	Nota	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros		-	-	Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros		-	-
Intereses		-	-	Intermediarios financieros		-	-
Pasivos subordinados		-	-	Deuda pública interior		-	-
Rectificaciones de los costes por intereses por operaciones de cobertura:		-	-	Deuda pública exterior		-	-
Remuneraciones de capital con características de pasivo financiero:		-	-	Valores de renta fija interior		-	-
Otros intereses		-	-	Valores de renta fija exterior		-	-
		-	-	Dividendos de acciones y participaciones		-	-
Comisiones y corretajes satisfechos		-	-	Rectificación de los productos financieros por operaciones de cobertura:		-	-
Comisiones de comercialización		-	-	Otros intereses y rendimientos		-	-
Operaciones con valores		-	-			-	-
Operaciones con instrumentos derivados		-	-			-	-
Otras comisiones		-	-			-	-
Pérdidas por operaciones financieras		-	-	Comisiones recibidas	16	2.223.786	2.294.658
Deuda Pública interior		-	-	Comisiones de gestión de fondos de capital riesgo:		1.638.040	1.700.422
Deuda Pública exterior		-	-	Comisiones de gestión de sociedades de capital riesgo:		495.348	487.610
Valores de renta fija interior		-	-	Servicios de asesoramiento:		-	-
Valores de renta fija exterior		-	-	Comisiones de gestión discrecional de carteras:		-	-
Acciones y participaciones cartera interior		-	-	Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones de ECR o EIC:		-	-
Acciones y participaciones cartera exterior		-	-	Ingresos por comercialización de ECR, EICC, FCRE y FESE		-	14.000
Derivados de negociación		-	-	Comisiones por recepción y transmisión de órdenes de cliente:		-	-
Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura:		-	-	Otras comisiones		90.398	92.627
Otras pérdidas		-	-			-	-
Pérdidas por diferencias de cambio		819	291	Ganancias por operaciones financieras		7.636	-
		819	291	Deuda Pública interior		-	-
Gastos de personal	18	1.112.662	946.550	Deuda Pública exterior		-	-
Sueldos y cargas sociales		1.109.390	942.343	Valores de renta fija interior		-	-
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones:		-	-	Valores de renta fija exterior		-	-
Indemnizaciones por despidos		-	-	Acciones y participaciones cartera interior		-	-
Gastos de formación		2.225	3.586	Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital		-	-	Derivados		-	-
Otros gastos de personal		1.047	622	Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura:		-	-
		1.047	622	Otras ganancias		7.636	-
Gastos generales	19	1.162.843	767.992			-	-
Inmuebles e instalaciones		65.420	45.579	Ganancias por diferencia de cambio		105	-
Sistemas informáticos		76.422	305.239			-	-
Publicidad y representación		86.122	94.963	Créditos y otros activos financieros de renta fija:		-	-
Servicios de profesionales independientes:		194.645	99.783	Instrumentos de capital		-	-
Servicios administrativos subcontratados		2.081	4.616	Inmovilizado material		-	-
Otros gastos		738.153	217.812	Activos intangibles		-	-
		738.153	217.812	Resto		-	-
Contribuciones e impuestos		-	-	Otros productos de explotación		9.725	-
Amortizaciones		63.829	2.716			-	-
Inmovilizado material de uso propio		5.647	2.716	Recuperaciones de valor de los activos deteriorados		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-	Créditos y otros activos financieros de renta fija:		-	-
Activos intangibles	10	58.182	-	Instrumentos de capital		-	-
		58.182	-	Inmovilizado material		-	-
Otras cargas de explotación		3.861	2.289	Activos intangibles		-	-
Tasas en registros oficiales		3.861	2.289	Resto		-	-
Otros conceptos		-	-			-	-
Pérdidas por deterioro de valor de los activos		-	-	Recuperación de provisiones para riesgos		22.824	-
Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Instrumentos de capital		-	-	Otras provisiones		22.824	-
Inmovilizado material		-	-			-	-
Activos intangibles		-	-	Otras ganancias	17	75.261	51.047
Resto		-	-	En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Dotaciones a provisiones para riesgos		-	-	Por venta de activos no financieros:		-	-
Provisiones por actas fiscales y similares		-	-	Por venta de participaciones GAM		-	-
Otras provisiones		-	-	Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
		-	-	Otras ganancias		75.261	51.047
Otras pérdidas		8	-			-	-
En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-			-	-
Por venta de activos no financieros		-	-			-	-
Por venta de participaciones GAM		-	-			-	-
Otras pérdidas		8	-			-	-
		8	-			-	-
Impuesto sobre el beneficio del periodo	9	-	52.023			-	-
		-	52.023			-	-
Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)		-	-	Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)		-	-
		-	-			-	-
Resultado neto del periodo. Beneficios.		-	573.844	Resultado neto del periodo. Pérdidas.		4.685	-
		-	573.844			4.685	-
TOTAL DEBE		2.344.022	2.345.705	TOTAL HABER		2.344.022	2.345.705

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. (Nota 1.c).

Las Notas 1 a 20 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2023.

Acurio Ventures Partners, SGEIC, S.A. (anteriormente denominado All Iron Ventures, SGEIC, S.A.)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2023 (Notas 1 a 3)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	Nota	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		(4.685)	573.844
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Otros ingresos/gastos		-	-
Por cobertura de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Efecto impositivo		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Otros ingresos/gastos		-	-
Por cobertura de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		(9.000)	-
Efecto impositivo		-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)		(9.000)	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)		(13.685)	573.844

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. (Nota 1.c).

Las Notas 1 a 20 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2023.

Acurio Ventures Partners, SGEIC, S.A. (anteriormente denominado All Iron Ventures, SGEIC, S.A.)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2023 (Notas 1 a 3)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Euros)

	Capital		Otras aportaciones de socios	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Dividendos a cuenta y aprobados	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Ajustes por valoración en patrimonio neto	Total Patrimonio Neto
	Emitido y suscrito	Capital pendiente de desembolso no exigido										
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2021 (*)	125.000	-	-	188.661	-	302.393	130.000	-	-	-	-	746.054
Ajustes por cambios de criterio 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2022 (*)	125.000	-	-	188.661	-	302.393	130.000	-	-	-	-	746.054
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	573.844	-	-	-	-	-	573.844
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones y participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	302.393	-	(302.393)	-	-	-	9.000	-	9.000
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2022 (*)	125.000	-	-	491.054	-	573.844	130.000	-	-	9.000	-	1.328.898
Ajustes por cambios de criterio 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2023 (*)	125.000	-	-	491.054	-	573.844	130.000	-	-	9.000	-	1.328.898
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(4.685)	-	-	-	(9.000)	-	(13.685)
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones y participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	573.844	-	(573.844)	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2023	125.000	-	-	1.064.898	-	(4.685)	130.000	-	-	-	-	1.315.213

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. (Nota 1.c).

Las Notas 1 a 20 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2023.

Acurio Ventures Partners, S.G.E.I.C., S.A. (anteriormente denominada All Iron Ventures, S.G.E.I.C., S.A)

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

1. Reseña histórica de la Sociedad, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

a) Reseña histórica

Acurio Ventures Partners, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado, S.A., anteriormente denominada All Iron Ventures, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado, S.A., (en adelante, la “Sociedad” o la “Sociedad Gestora”) se constituyó en Bilbao, donde se encuentra domiciliada, el día 8 de febrero de 2019. La Sociedad está inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, la “CNMV”), con el número 143.

La Sociedad se encuentra sujeta, principalmente, a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, que ha derogado la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de entidades de capital riesgo y sus sociedades gestoras y sucesivas modificaciones.

El objeto social de la Sociedad consiste en la administración y gestión de inversiones de una o varias entidades de capital riesgo (en adelante, “ECR”) y de cualesquiera otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (en adelante, “EICC”), así como el control y gestión de sus riesgos. Adicionalmente, la Sociedad realizará las funciones descritas en el artículo 42.4 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre. Como actividad complementaria, la Sociedad puede realizar tareas de asesoramiento a las empresas con las que mantenga vinculación como consecuencia del ejercicio de su actividad principal.

Con fecha 21 de junio de 2021, la CNMV autorizó a la Sociedad Gestora la modificación de su programa de actividades como consecuencia de su intención de comercializar las entidades que gestione entre inversores no profesionales, de acuerdo con lo señalado en el artículo 75.2 de la mencionada Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo de cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad gestiona los siguientes fondos y sociedades:

- All Iron Ventures I, Fondo de Capital Riesgo (en adelante, “Fondo de Capital Riesgo I”)
- All Iron Ventures Technology, Sociedad de Capital Riesgo, S.A. (en adelante, “Sociedad de Capital Riesgo”)
- AIV Bilbao FDF I, Fondo de Capital Riesgo (en adelante, “Fondo de Capital Riesgo FDF”)
- Acurio Ventures Fund III, Fondo de Capital Riesgo (en adelante, “Fondo de Capital Riesgo Acurio”)

Por otro lado, la Sociedad asesora a las siguientes sociedades:

- AIV Co-Inversión LKR I, Sociedad Civil (en adelante, “Sociedad Civil LKR I”)

- AIV Co-Inversión LKR II, Sociedad Civil (en adelante, “Sociedad Civil LKR II”)
- AIV Co-Inversión Jeff I, Sociedad Civil (en adelante, “Sociedad Civil JEFF”)

El detalle de las comisiones percibidas durante el ejercicio 2023 por la gestión y el asesoramiento de los patrimonios de las diferentes entidades es el siguiente:

Fondo / Sociedad	Comisión Fija	Comisión Variable
All Iron Ventures I, Fondo de Capital Riesgo	2% sobre el coste de adquisición de la inversión en cuestión	Por cada desinversión, siendo el porcentaje a aplicar variable en función de la rentabilidad obtenida en dicha inversión
All Iron Ventures Technology, Sociedad de Capital Riesgo, S.A.	2% sobre el coste de adquisición de la inversión en cuestión	Por cada desinversión, siendo el porcentaje a aplicar variable en función de la rentabilidad obtenida en dicha inversión
AIV Bilbao FDF I, Fondo de Capital Riesgo	Entre un 0,75% y un 1,5% sobre el capital comprometido según el tipo de participación	Un porcentaje a aplicar variable en función de la rentabilidad obtenida en el fondo
AIV Co-Inversión LKR I, S.C.	2% sobre el coste de adquisición de la inversión en cuestión	Por cada desinversión, siendo el porcentaje a aplicar variable en función de la rentabilidad obtenida en dicha inversión
AIV Co-Inversión LKR II, S.C.	2% sobre el coste de adquisición de la inversión en cuestión	Por cada desinversión, siendo el porcentaje a aplicar variable en función de la rentabilidad obtenida en dicha inversión
AIV Co-Inversión Jeff I, S.C.	2% sobre el coste de adquisición de la inversión en cuestión	Por cada desinversión, siendo el porcentaje a aplicar variable en función de la rentabilidad obtenida en dicha inversión
Acurio Ventures Fund III, Fondo de Capital Riesgo	1,70% - 2% sobre el capital comprometido según el tipo de participación	Un porcentaje a aplicar variable en función de la rentabilidad obtenida en el fondo

b) Bases de presentación de las cuentas anuales

b.1) Marco normativo de la información financiera aplicable a la Sociedad

Las cuentas anuales de la Sociedad, que se han preparado a partir de sus registros contables, han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- La Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la CNMV, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Tipo Cerrado y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la CNMV; el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el cual ha sido modificado, entre otros, por el Real Decreto 602/2016 y por el Real Decreto 1/2021 y, en lo no previsto en éstas, la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España.
- Ley 22/2014 de 12 de noviembre, reguladora de ECR, otras EICC y las sociedades gestoras de EICC.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b.2) Imagen fiel

Las cuentas anuales de la Sociedad, que han sido formuladas por sus Administradores, se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación a la Sociedad y, en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio 2023. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en su reunión celebrada el 31 de marzo de 2024, se someterán a la aprobación de su Junta General de Accionistas estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2022 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad en su sesión celebrada el 29 de junio de 2023.

De acuerdo con lo expuesto en la Norma de Registro y Valoración 8ª.6 de la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la CNMV, la Sociedad no ha preparado estado de flujos de efectivo, al no concurrir las circunstancias necesarias en cuanto a cifra anual de negocios y número medio de trabajadores al cierre del ejercicio.

b.3) Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

b.4) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las presentes cuentas anuales se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 2.b).
- El importe de la comisión variable que se recibirá de las entidades de capital riesgo y sociedades gestionadas ha sido establecida y registrada sobre la base de la mejor estimación de cierre de los fondos y las sociedades que la Sociedad administra (Nota 15).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2023, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la CNMV, de forma prospectiva.

c) Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2022 se presenta, a efectos comparativos, con la información del ejercicio 2023.

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagrupada en las correspondientes notas de la memoria.

e) Cambios en criterios contables

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

f) Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

g) Recursos propios mínimos y coeficientes de inversión

De acuerdo con el artículo 48 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, los recursos propios de las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión de tipo Cerrado han de ser, como mínimo, igual a la mayor de las siguientes cantidades:

- a. Un capital social mínimo inicial de 125.000 euros, íntegramente desembolsados, incrementado:
 - En un 0,02% del importe en que el valor de las carteras gestionadas por la sociedad gestora exceda de 250 millones de euros, excluidas las carteras gestionadas por delegación. No obstante, lo anterior, la suma exigible del capital inicial y de la cuantía adicional no deberá sobrepasar los 10 millones de euros.
 - En unos recursos propios mínimos calculados en función del valor efectivo del patrimonio gestionado a terceros, cuando se realice la actividad de gestión discrecional e individualizada de carteras, incluidas las gestionadas por delegación.
 - La cuantía adicional de recursos propios a la que se refieren los párrafos anteriores podrá ser cubierta hasta en un 50 por ciento con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora.
- b. El 25 por ciento del importe de los gastos de estructura cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente.

Al 31 de diciembre de 2023, los recursos propios de la Sociedad excedían del importe mínimo requerido por la normativa vigente.

Asimismo, el mencionado artículo establece que las sociedades gestoras invertirán sus recursos propios mínimos en activos líquidos o activos fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento del fin social de la sociedad gestora, entre las que se encuentran las entidades reguladas en la mencionada Ley, siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia. Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad cumplía con este requisito legal.

h) Principio de empresa en funcionamiento

Los Administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales siguiendo el principio de "Empresa en funcionamiento", ya que, en su opinión, la capacidad de la Sociedad para recuperar sus activos y para atender a sus obligaciones financieras y de otro tipo, por los importes y plazos por los que figuran en el balance de situación al 31 de diciembre de 2023 adjunto, se encuentra razonablemente asegurada.

2. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2023 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido, básicamente, la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la CNMV y el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007:

a) Definición y clasificación de los instrumentos financieros

i. Definición

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un instrumento de patrimonio es cualquier negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la empresa que los emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Un derivado financiero es un instrumento financiero cuyo 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, que 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 y que se liquida en una fecha futura.

ii. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que correspondan a "Tesorería", que se muestran de forma independiente. La totalidad de los activos financieros de la Sociedad se clasifican a efectos de valoración como "Inversiones crediticias".

Los activos financieros se desglosan en función de su presentación en los siguientes epígrafes del balance:

- Tesorería: saldos en efectivo y saldos deudores con disponibilidad inmediata en el Banco de España y otros bancos centrales.
- Créditos a intermediarios financieros o particulares: incluye, en su caso, depósitos a la vista y a plazo, comisiones pendientes de cobro, adquisiciones temporales de activos (operaciones simultáneas) y saldos deudores con empresas del grupo al que, en su caso, pertenece la Sociedad. Cada uno de los activos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos y las provisiones por deterioro de valor de créditos en el epígrafe "Ajustes por valoración". La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de "Activos financieros a coste amortizado".
- Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: incluye, en su caso, instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".

iii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como “Pasivos asociados con activos no corrientes en venta”, que se muestran de forma independiente. La totalidad de los pasivos financieros de la Sociedad se clasifican a efectos de valoración como “Pasivos financieros a coste amortizado”.

- Deudas con intermediarios financieros o particulares: incluye, en su caso, saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a intermediarios financieros y particulares, tales como deudas por comisiones pendientes de pago, deudas con empresas del Grupo, remuneraciones al personal pendientes de pago y otros acreedores. Cada uno de los pasivos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos en el epígrafe “Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos”. La totalidad de estos pasivos se incluyen, a efectos de su valoración, como “Pasivos financieros a coste amortizado”.

b) Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros

i. Valoración de los activos financieros

Los activos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en la siguiente categoría:

- Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: se incluyen en esta categoría los activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede su clasificación en la categoría anterior. También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio designadas irrevocablemente por la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial, siempre y cuando no se mantengan para negociar ni deban valorarse al coste.

Valoración inicial

Los activos financieros se valoran, en términos generales, inicialmente, al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los activos incluidos, a efectos de su valoración, en la categoría de “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

Valoración posterior

- Activos financieros a coste amortizado: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste amortizado, imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

El coste amortizado de un instrumento financiero es el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero o un pasivo financiero, menos los reembolsos de principal que se hubieran producido, más o menos, según proceda, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización

del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para el caso de los activos financieros, menos cualquier reducción de valor por deterioro que hubiera sido reconocida, ya sea directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

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 incluirán las comisiones financieras que se carguen por adelantado en la concesión de financiación.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán, netos de su correspondiente efecto fiscal, directamente en el patrimonio neto, en el capítulo “Ajustes por valoración en patrimonio neto”, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias, en los capítulos “Ganancias por operaciones financieras” o “Pérdidas por operaciones financieras”, en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.

Deterioro

- Activos financieros a coste amortizado: la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, y en el epígrafe que corresponda según la naturaleza del activo, en los capítulos “Pérdidas por deterioro de valor de los activos” o “Recuperaciones de valor de los activos deteriorados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en los epígrafes “Ajustes por valoración” del activo del balance. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros se puede utilizar el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a estos activos financieros, el proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para la totalidad de los activos financieros valorados a su coste amortizado.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: para los instrumentos de patrimonio clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría, se presumirá que existe deterioro ante una caída de un año y medio o de un 40% en su cotización, sin que se haya producido la recuperación del valor. En el caso de instrumentos de deuda clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría, se presumirá que existe deterioro cuando se haya producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo “Pérdidas por deterioro de valor de los activos”, con contrapartida en el epígrafe “Ajustes por valoración” del activo del balance (en el caso de instrumentos de deuda) o en

el epígrafe “Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones” del activo del balance (en el caso de instrumentos de patrimonio). Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, en el capítulo “Recuperaciones de valor de los activos deteriorados”. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto, en el capítulo “Ajustes por valoración en patrimonio neto”.

ii. Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en la siguiente categoría:

- Pasivos financieros a coste amortizado: La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría, excepto cuando, en su caso, deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con los criterios incluidos en el párrafo siguiente.

Valoración inicial

Los pasivos financieros se valoran, en términos generales, inicialmente, al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los pasivos incluidos, a efectos de su valoración, en la categoría de “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

Valoración posterior

Los pasivos financieros a coste amortizado clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste amortizado (tal y como éste ha sido definido en el apartado b.i anterior), imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo (tal y como éste ha sido definido en el apartado b.i anterior). No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

iii. Técnicas de valoración

Para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros valorados a valor razonable, se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- a) Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la Sociedad pueda acceder en la fecha de valoración.
- b) Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- c) Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tendrán en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora.

La Sociedad clasifica la totalidad de sus instrumentos financieros valorados a valor razonable en el Nivel 3, no habiéndose producido durante el ejercicio transferencias entre los distintos niveles.

La técnica de valoración aplicada por la Sociedad en la valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable es la utilización del valor liquidativo, al tratarse en todos los casos de participaciones en vehículos de capital riesgo.

c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Por otro lado, los pasivos financieros se dan de baja cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

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

d) Compensaciones de saldos

Los activos y pasivos se presentan separadamente en el balance y únicamente se presentan por su importe neto cuando la sociedad tiene el derecho exigible a compensar los importes reconocidos y, además, tienen la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

e) Activos y pasivos fiscales

Los capítulos "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales" del balance incluyen el importe de todos los activos y pasivos de naturaleza fiscal relacionados con el impuesto sobre beneficios, diferenciándose, en su caso, entre: "Corrientes" (importes a recuperar o a pagar por impuestos en los próximos doce meses) y "Diferidos" (importes de los impuestos a pagar o a recuperar en ejercicios futuros, incluidos, en su caso, los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar).

f) Contabilización de las operaciones de arrendamiento

La totalidad de los arrendamientos existentes al 31 de diciembre de 2023 son operativos y corresponden al alquiler de la oficina. En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen sustancialmente en el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo "Gastos generales" (Nota 18).

g) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

- son convertibles en efectivo, y
- en el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.

No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor. Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

h) Otros activos

El capítulo "Otros activos" del balance recoge el importe de los activos no registrados en otras partidas, en concreto, figuran periodificaciones de gastos y fianzas constituidas (Nota 7).

i) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por la Sociedad para el reconocimiento de sus ingresos y gastos, no detallados anteriormente:

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros" e "Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los importes correspondientes a intereses devengados con anterioridad a la fecha de adquisición, no se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, cancelándose el activo correspondiente cuando se cobre.

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Las comisiones procedentes de la actividad de gestión y administración de Entidades de Capital Riesgo ("ECR"), se registran en el saldo del epígrafe "Comisiones recibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la medida en que tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de ejecución de dichos servicios.

Los sistemas de retribución de cada una de las comisiones antes descritas figuran en los correspondientes reglamentos de gestión y contrato de captación de inversores de las ECR (Nota 15).

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

j) Patrimonios gestionados

El patrimonio gestionado por la Sociedad que es propiedad de terceros (Fondos de Capital Riesgo I, Sociedad de Capital Riesgo, Fondo de Capital Riesgo FDF y Fondo de Capital Riesgo Acurio), no se incluye en el balance. Las comisiones generadas por la gestión y el asesoramiento se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones recibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la Nota 15 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por la Sociedad.

k) Impuesto sobre Beneficios

El gasto por Impuesto sobre Beneficios del ejercicio viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de dicho ejercicio, una vez consideradas las variaciones producidas, en su caso, en dicho ejercicio en los activos y pasivos registrados derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las bases las imposables negativas.

Existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Una diferencia temporaria imponible es aquella que generará en el futuro la obligación para la Sociedad de realizar algún pago a la Administración correspondiente. Una diferencia temporaria deducible es aquella que generará para la Sociedad algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, en su caso, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte de la Sociedad su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración correspondiente en un plazo que no excede a los doce meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos y pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración correspondiente en ejercicios futuros.

Se reconocerán pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

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

l) Estado de cambios en el patrimonio neto

El estado de cambios en el patrimonio neto que se presenta en estas cuentas anuales muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto. A continuación, se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

Estado de ingresos y gastos reconocidos

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por la Sociedad como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo entre aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en este estado se presentan:

- a) El resultado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto, en su caso.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado, en su caso, por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.
- e) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

- a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto.
- b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- c) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose su correspondiente efecto impositivo, en su caso, en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores, en su caso. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Ajustes por cambios en criterios contables y por errores: que incluye, en su caso, los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de ingresos y gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- Otras variaciones del patrimonio neto: recoge el resto de las partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

m) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

En general, los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio al cierre del Banco Central Europeo.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, generalmente, por su importe neto, en los capítulos "Pérdidas por diferencias de cambio" y "Ganancias por diferencias de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales, en su caso, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable y las diferencias de cambio producidas en instrumentos de clasificados como activos financieros disponibles para la venta que se reconocerán en patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2023, la totalidad de activos y pasivos mantenidos por la Sociedad estaban denominados en moneda euro.

n) Transacciones con vinculadas

Se considerarán transacciones con partes vinculadas a todas aquellas que se produzcan entre la Sociedad y las entidades o personas que cumplan los requisitos establecidos en la Norma 54ª.1 de la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la CNMV.

La Sociedad realiza todas sus operaciones con empresas vinculadas a valores de mercado (Nota 13). Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

o) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son obligaciones actuales, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a la que se refieren los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, a cuyo vencimiento, y para cancelarlas, se espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

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

Las cuentas anuales recogen, en su caso, aquellas provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que, en caso de existir, se informa sobre ellos en la Memoria.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

3. Distribución de los resultados de la Sociedad

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023 que el Consejo de Administración de la Sociedad someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Euros
	2023
Beneficio neto del ejercicio	(4.685)
Distribución:	
Reserva legal	-
Reserva voluntaria	-
Dividendo	-
Resultados de ejercicios anteriores	(4.685)
	(4.685)

4. Tesorería

El saldo de este capítulo del balance al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 corresponde, íntegramente, a saldos en cuenta corriente mantenidos por la Sociedad para los que no hay restricciones de uso.

5. Créditos a intermediarios financieros o particulares

La composición del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Deudores empresas del grupo (Notas 14 y 16)	529.955	12.702
Otros deudores (Notas 14 y 17)	298.208	54.774
	828.163	67.476

El saldo de la cuenta “Créditos a intermediarios financieros o particulares – Deudores por comisiones pendientes” del detalle anterior recoge el importe de las comisiones pendientes de cobro correspondientes a la actividad de gestión y de asesoramiento (Nota 1).

Adicionalmente, la cuenta “Créditos a intermediarios financieros o particulares - Otros deudores” corresponde a determinados gastos soportados por la Sociedad y que son objeto de refacturación a “All Iron RE Gestion, S.L.” y otras sociedades asociadas.

Durante el ejercicio 2023 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afectaran a estos créditos.

6. Acciones y participaciones

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

El detalle de los instrumentos financieros incluidos, a efectos de su valoración, en esta categoría, es el siguiente:

	Euros	
	Valor de Coste	Valor Razonable
Ejercicio 2023		
Fondos de Capital Riesgo	300.000	-
	300.000	
Ejercicio 2022		
Fondos de Capital Riesgo	-	-
	-	-

(*) Fondo de Capital Riesgo gestionado por la Sociedad.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha adquirido participaciones por importe de 300.000 euros en la Sociedad de Capital Riesgo de nueva constitución Acurio Ventures III, SCR gestionada por Acurio Ventures Partners.

b) Adquisiciones y enajenaciones

Los movimientos habidos, durante los ejercicios 2023 y 2022, en el saldo de los activos financieros incluidos, a efectos de su valoración, en esta categoría, se muestran a continuación:

	Euros	
	2023	2022
Saldos al inicio del ejercicio	-	165.000
Compras y variaciones de valor razonable	300.000	-
Ventas	-	(165.000)
Saldos al cierre del ejercicio	300.000	-

7. Periodificaciones

El saldo de la cuenta “Periodificaciones” corresponde a los saldos de periodificación de gastos de seguro, gastos en herramientas tecnológicas y alquileres de las oficinas. A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no registra importe alguno por este concepto (26.476 euros al 31 de diciembre de 2022).

8. Fondos propios

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social estaba formado por 125.000 acciones de un euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas desde el momento de constitución de la Sociedad (Nota 1), con los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo restricciones a la libre transmisibilidad de las acciones, y no cotizando en bolsa.

Al 31 de diciembre de 2023, los accionistas de la Sociedad (en adelante “Accionistas”), el número de acciones que poseían y su porcentaje de participación, eran los siguientes:

Accionistas	Número de acciones	% Participación
Michelena Ventures, S.L.	125.000	100,00%
	125.000	100,00%

Durante el ejercicio 2023, los accionistas de All Iron Inversiones 2017, S.L. han transferido sus participaciones a los accionistas de Michelena Ventures, S.L.

b) Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de capital, se debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

La reserva legal se encuentra constituida al 31 de diciembre de 2023.

9. Administraciones Públicas y Situación fiscal

i. Saldos con Administraciones Públicas

Los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas son los siguientes:

Ejercicio 2023

	Euros			
	Activo		Pasivo	
	Diferido	Corriente	Diferido	Corriente
Crédito a compensar	32.882	-	-	-
Hacienda Pública acreedora por retenciones practicadas	-	-	-	67.526
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	-	-	-	11.507
Hacienda Pública por Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	8.051
Hacienda Pública acreedora retenciones en actividades económicas	-	-	-	317
Hacienda Pública por Impuesto al Valor Añadido	6.444	-	-	105
	39.326	-	-	87.506

Ejercicio 2022

	Euros			
	Activo		Pasivo	
	Diferido	Corriente	Diferido	Corriente
Crédito a compensar	32.882	-	-	-
Hacienda Pública acreedora por retenciones practicadas	-	-	-	32.895
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	-	-	-	14.195
Hacienda Pública por Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	54.451
Hacienda Pública acreedora retenciones en actividades económicas	-	-	-	18
Hacienda Pública por Impuesto al Valor Añadido	-	-	-	-
	32.882	-	-	101.559

ii. Conciliación resultado contable y base imponible fiscal. La conciliación entre el resultado contable y su base imponible fiscal es la siguiente:

Ejercicio 2023

	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos:	-	-	(4.685)
Diferencias Permanentes	-	-	-
Diferencias Temporarias	-	-	-
Base imponible fiscal			(4.685)

Ejercicio 2022

	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos:	-	-	625.867
Diferencias Permanentes	14.849	(80.513)	(65.664)
Diferencias Temporarias	164.413	-	164.413
Base imponible fiscal	179.262	(80.513)	724.617

Las diferencias permanentes se corresponden con la deducción del 10% de la base imponible por aplicación del régimen de microempresa. Por otro lado, las diferencias temporarias se corresponden con el distinto criterio (contable y fiscal) a aplicar en la consideración de ciertas provisiones al cierre del ejercicio.

iii. Conciliación resultado contable y gasto / (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	(4.685)	625.867
Diferencias permanentes	-	(65.664)
Resultado contable ajustado	(4.685)	560.203
Cuota íntegra (20%)	-	112.041
Deducciones generadas en el ejercicio	-	(75.893)
Regularización diferencias temporarias	-	15.875
Regularización IS ejercicio anterior	-	-
Total gasto/(ingreso) por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio	-	52.023

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad no ha generado deducción alguna. La Sociedad generó en el ejercicio 2022 deducciones por actividades de investigación y desarrollo por importe de 61 miles de euros, así como 15 miles de euros por creación de empleo, las cuales fueron totalmente aplicadas en la estimación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2022. Asimismo, en el ejercicio 2022 aplicó la totalidad de las deducciones por creación de empleo acreditadas en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2021 por importe de 15 miles de euros.

iv. Desglose del gasto / (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades

El desglose del gasto / (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades registrado en las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

Conceptos	Euros	
	2023	2022
Por impuesto corriente	-	54.451
Por impuesto diferido	-	(2.428)
Total gasto/(ingreso) por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio	-	52.023

v. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle y movimiento de los activos por impuesto diferido registrados durante el ejercicio 2023 es el siguiente:

	Euros			
	Saldo inicial	Altas	(Bajas)	Total
Diferencias temporarias	32.882	-	-	32.882
Deducciones	-	-	-	-
Total activos por impuesto diferido	32.882	-	-	32.882

La Sociedad no tiene activos por impuesto diferidos que no se encuentren registrados.

vi. Ejercicios pendientes de compensación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene abiertos a Inspección el ejercicio 2019 y siguientes en relación con el Impuesto sobre Sociedades y los demás impuestos que le son de aplicación, pudiendo ser revisados.

Debido a que las normas fiscales aplicadas por la Sociedad pueden ser objeto de diferentes interpretaciones por parte de las autoridades fiscales, podrían existir para los años pendientes de inspección determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores y sus asesores fiscales, la probabilidad de que dichos pasivos contingentes se materialicen es remota y, en cualquier caso, no tendrán un efecto significativo sobre las cuentas anuales de la Sociedad consideradas en su conjunto.

Los Administradores de la Sociedad han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para el ejercicio 2023 de acuerdo con la normativa foral en vigor al cierre de cada ejercicio, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las presentes cuentas anuales.

10 Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el "Inmovilizado intangible" es el siguiente:

Ejercicio 2023

	Euros			
	Saldo al 31.12.22	Adiciones	Bajas	Saldo al 31.12.23
COSTE:				
Aplicaciones informáticas	-	564.548	-	564.548
Total Coste	-	564.548	-	564.548
AMORTIZACIONES:				
Aplicaciones informáticas	-	(58.182)	-	(58.182)
Total Amortización Acumulada	-	(58.182)	-	(58.182)
Total neto	-			506.366

Durante el ejercicio 2023, la totalidad del importe registrado en este epígrafe corresponde a la activación de los gastos de desarrollo de una plataforma informática dirigido a gestionar de manera más eficiente y efectiva las oportunidades de inversión.

11. Inmovilizado material

El saldo de este capítulo del balance al cierre del ejercicio 2023 corresponde a mobiliario y equipos para procesos de información propiedad de la Sociedad.

12. Gestión del riesgo

La actividad de la Sociedad se circunscribe a la gestión de ECR, por lo que, dado que no realiza operaciones financieras distintas de estas de gestión, el riesgo financiero de la Sociedad se califica como bajo.

En este contexto, y en cuanto a riesgo de mercado que pudiera surgir por la exposición del valor de las posiciones mantenidas en instrumentos financieros, a variaciones de mercado, se entiende que únicamente se está expuesto en grado muy bajo, en relación con las operaciones de colocación de la tesorería de la Sociedad en depósitos bancarios y con la cuenta bancaria de la Sociedad (Nota 4).

Por lo tanto, los riesgos de mercado son bajos en los tres ámbitos, riesgo de precio, riesgo de tipo de interés y riesgo de tipo de cambio.

El riesgo de precio es bajo ya que las colocaciones de tesorería referidas se mantienen hasta vencimiento, por lo que no ha lugar de variación de precio en mercado secundario.

El riesgo de tipo de interés es bajo en la medida en que los plazos de colocación son cortos, y siempre inferiores a un año.

La Sociedad está expuesta a riesgo bajo de tipo de cambio ya que, a pesar de que mantiene saldos en moneda extranjera, no realiza colocaciones de tesorería en moneda extranjera, lo que minimiza el riesgo.

El riesgo de crédito al que la Sociedad se halla expuesta es el de las contrapartes en las operaciones con la cuenta bancaria, que es una entidad financiera española regulada.

Finalmente, el riesgo de liquidez de la Sociedad se considera bajo, tanto por la estructura de cobros y pagos, ya que la principal fuente de ingresos de la Sociedad, que es la comisión de gestión, se cobra por trimestres de forma anticipada, como por la prudencia en las cuantías y plazos de las colocaciones de tesorería efectuadas.

Riesgo de Sostenibilidad

La normativa europea que afecta a UCITS y FIA ha sido modificada a fin de establecer normas relativas a la integración de riesgos de sostenibilidad y resulta de aplicación a partir de agosto de 2022.

Al 31 de diciembre 2023, y de forma transitoria, la Sociedad no integra aún los riesgos de sostenibilidad en las decisiones o, en su caso, asesoramiento de inversión ya que no dispone actualmente de una política de integración de estos riesgos en el proceso de toma de decisiones o, en su caso, asesoramiento de inversión, lo que no significa que estos riesgos no puedan llegar a ser significativos.

13. Gestión de capital

En relación con las estrategias de gestión de los recursos propios de la Sociedad, se hace el seguimiento necesario de las necesidades de tesorería y satisfacción de los pasivos de la misma, de forma que la disposición de los resultados de cada ejercicio no suponga menoscabo de lo anterior.

Por otro lado, cabe destacar que la actividad de la Sociedad, en tanto que está regulada y supervisada por la autoridad competente (CNMV) en lo relativo a sociedades gestoras de ECR, tiene unas exigencias de capital social mínimo, como base de la provisión de unos recursos propios mínimos aconsejables para el desarrollo de las operaciones de este tipo de sociedades.

En todo caso, se considera que la cuantía de recursos propios mantenidos por la Sociedad es adecuada para su perfil de riesgo y entorno operativo.

14. Partes vinculadas

La Sociedad gestora considera partes vinculadas aquellas entidades de capital riesgo a las que presta servicios de gestión y asesoramiento.

a) Operaciones con sociedades del vinculadas y con los accionistas de la Sociedad

Los principales saldos mantenidos al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 y las transacciones realizadas durante dicho ejercicio por la Sociedad con sociedades vinculadas, son los siguientes:

	Euros	
	2023	2022
Activo-		
Otros activos financieros (Nota 5)	529.955	12.702
Otros deudores (Nota 5)	298.208	54.774
Pasivo-		
Otros pasivos financieros (Nota 19)	-	43.149
Gastos-		
Gastos generales (Nota 19)	(459.524)	(60.266)
Ingresos-		
Otras ganancias (Nota 17)	64.006	50.387
Comisiones recibidas (Nota 16)	2.223.786	2.294.658

b) Operaciones con miembros del Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se ha satisfecho ni se ha devengado remuneración alguna a favor de los miembros del Consejo de Administración. Durante el 2023 se han satisfecho 15.249 euros en concepto de primas de seguro de responsabilidad civil para los Administradores de la Sociedad.

En 2023 la Sociedad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración, ni existen anticipos o créditos concedidos a los mismos.

c) Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores y Alta Dirección

Desde el 1 de enero de 2023 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los miembros del Consejo de Administración de “Acurio Ventures Partners, S.G.E.I.C., S.A.”, así como determinadas personas vinculadas a los mismos según se define la Ley de Sociedades de Capital, no han mantenido relaciones con otras sociedades que por su actividad representarán un conflicto de interés para ellas ni para la Sociedad, no habiéndose producido comunicación alguna al Consejo de Administración ni al resto de los Administradores en el sentido indicado en el apartado 3 del artículo 229 del citado texto legal, motivo por el cual las presentes cuentas anuales no incluyen desglose alguno al respecto.

d) Retribuciones a la Alta Dirección

Las remuneraciones devengadas por los miembros de la Alta Dirección en el ejercicio 2023 han ascendido a 180.000 euros (180.000 euros en el ejercicio 2022).

En 2023 la Sociedad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto a los miembros anteriores o actuales de la Alta Dirección, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen créditos ni anticipos a miembros de la Alta Dirección.

15. Otras cuentas de orden

El saldo del epígrafe “Otras cuentas de orden” del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 hace referencia a los patrimonios netos gestionados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 por la Sociedad. La composición del epígrafe es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
All Iron Ventures I, Fondo de Capital Riesgo	101.672.705	96.040.762
All Iron Ventures Technology, Sociedad de Capital Riesgo, S.A.	50.193.315	42.587.795
AIV Bilbao FDF I, Fondo de Capital Riesgo	10.728.264	6.344.936
Acurio Ventures Fund III, Fondo de Capital Riesgo	12.569.210	-
	175.163.494	144.973.493

16. Comisiones recibidas

Los ingresos obtenidos por la actividad de gestión y asesoramiento en el ejercicio 2023 han ascendido a 2.223.786 euros (2.280.658 euros en el ejercicio 2022), que se encuentran registrados en el capítulo “Comisiones recibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias. El detalle de comisiones de gestión devengadas durante los ejercicios 2023 y 2022 y de las comisiones pendientes de cobro al 31 de diciembre de ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente:

Ejercicio 2023

	Euros	
	Comisiones devengadas durante el ejercicio	Comisiones pendientes de cobro (Notas 5 y 13)
All Iron Ventures I, F.C.R.	1.032.231	224.361
All Iron Ventures Technology, S.C.R., S.A.	495.348	122.869
AIV Co-Inversión LKR I, S.C.	38.084	-
AIV Co-Inversión LKR II, S.C.	48.158	-
Acurio Ventures Fund III, F.C.R	365.484	120.693
AIV Co-Inversión Jeff I, S.C.	4.156	-
AIV Bilbao FDF I, F.C.R.	240.325	60.575
	2.223.786	529.955

Ejercicio 2022

	Euros	
	Comisiones devengadas durante el ejercicio	Comisiones pendientes de cobro (Notas 5 y 13)
All Iron Ventures I, F.C.R.	1.458.160	-
All Iron Ventures Technology, S.C.R., S.A.	487.610	-
AIV Co-Inversión LKR I, S.C.	38.084	-
AIV Co-Inversión LKR II, S.C.	50.387	12.702
AIV Co-Inversión Jeff I, S.C.	4.156	-
AIV Bilbao FDF I, F.C.R.	242.262	-
	2.280.658	12.702

Por este servicio la Sociedad cobra a las sociedades que gestiona la comisión de gestión establecida en sus respectivos Reglamentos y Contratos de asesoramiento, calculándose de la siguiente manera:

All Iron Ventures I, Fondo de Capital Riesgo

Durante el período comprendido entre la fecha de inversión de “All Iron Ventures I, Fondo de Capital Riesgo” y hasta el quinto aniversario de dicha fecha, la Sociedad percibirá una comisión de gestión anual equivalente al 2% del coste de adquisición de la inversión en cuestión.

Una vez transcurrido el periodo de cinco años desde la fecha de la inversión anterior y, en cualquier caso, desde el momento en el que se produzca la desinversión o la amortización totales de la inversión en cuestión, la Sociedad no percibirá comisión de gestión alguna del fondo con respecto a dicha inversión. A efectos aclaratorios, en caso de desinversión parcial, la Sociedad seguirá percibiendo comisión de gestión en un importe proporcional a la parte no desinvertida de una determinada Inversión.

All Iron Ventures Technology, Sociedad de Capital Riesgo, S.A.

Durante el período comprendido entre la fecha de inversión de “All Iron Ventures Technology, Sociedad de Capital Riesgo, S.A.” y hasta el quinto aniversario de dicha fecha, la Sociedad percibirá una comisión de gestión anual equivalente al 2% del coste de adquisición de la inversión en cuestión.

Una vez transcurrido el periodo de cinco años desde la fecha de la inversión anterior y, en cualquier caso, desde el momento en el que se produzca la desinversión o la amortización totales de la inversión en cuestión, la Sociedad no percibirá comisión de gestión alguna de la sociedad de capital riesgo. A efectos aclaratorios, en caso de desinversión parcial, la Sociedad seguirá percibiendo comisión de gestión en un importe proporcional a la parte no desinvertida de una determinada Inversión.

AIV Bilbao FDF I, Fondo de Capital Riesgo

Desde fecha de cierre inicial de “AIV Bilbao FDF I, Fondo de Capital Riesgo” hasta el que se cumpla el décimo (10º) aniversario de la fecha de cierre inicial, la comisión de gestión anual será el porcentaje de comisión de gestión correspondiente a cada clase de participaciones, aplicado sobre los compromisos de inversión de cada partícipe, contada desde la fecha efectiva del compromiso de inversión inicial.

A efectos aclaratorios, la Sociedad no percibirá comisión de gestión de “AIV Bilbao FDF I, Fondo de Capital Riesgo” tras el décimo (10º) aniversario de la fecha de cierre inicial. Las comisiones de gestión se calcularán, devengarán y abonarán por trimestres anticipados.

AIV Co-Inversión LKR I, Sociedad Civil

En contraprestación por los servicios prestados por la Sociedad, “AIV Co-Inversión LKR I, Sociedad Civil” está obligada al pago de una comisión anual equivalente al 2% de los importes que invierta, contada desde la fecha efectiva de inversión inicial y, en su caso, de inversiones sucesivas hasta el quinto aniversario de esa fecha, que será abonada por trimestres anticipados a la Sociedad, o cualquier otra sociedad que asuma la mediación de la participación en “AIV Co-Inversión LKR I, Sociedad Civil”.

Una vez transcurrido el periodo de cinco años desde la fecha de inversión inicial y, en su caso, desde las fechas de inversión sucesivas, la Sociedad no percibirá comisión de gestión alguna de “AIV Co-Inversión LKR I, Sociedad Civil”. A efectos aclaratorios, en caso de desinversión parcial en “AIV Co-Inversión LKR I, Sociedad Civil”, la Sociedad seguirá percibiendo comisión de gestión en un importe proporcional a la parte no desinvertida de la inversión en “AIV Co-Inversión LKR I, Sociedad Civil”.

AIV Co-Inversión LKR II, Sociedad Civil

En contraprestación por los servicios prestados por la Sociedad, “AIV Co-Inversión LKR II, Sociedad Civil” está obligada al pago de una comisión anual equivalente al 2% de los importes que invierta, contada desde la fecha efectiva de inversión inicial y, en su caso, de inversiones sucesivas hasta el quinto aniversario de esa fecha, que será abonada por trimestres anticipados a la Sociedad, o cualquier otra sociedad que asuma la mediación de la participación en “AIV Co-Inversión LKR II, Sociedad Civil”.

Una vez transcurrido el periodo de cinco años desde la fecha de inversión inicial y, en su caso, desde las fechas de inversión sucesivas, la Sociedad no percibirá comisión de gestión alguna de “AIV Co-Inversión LKR II, Sociedad Civil”. A efectos aclaratorios, en caso de desinversión parcial en “AIV Co-Inversión LKR II, Sociedad Civil”, la Sociedad seguirá percibiendo comisión de gestión en un importe proporcional a la parte no desinvertida de la inversión en “AIV Co-Inversión LKR II, Sociedad Civil”.

AIV Co-Inversión Jeff I, Sociedad Civil

En contraprestación por los servicios prestados por la Sociedad, “AIV Co-Inversión Jeff I, Sociedad Civil” está obligada al pago de una comisión anual equivalente al 2% de los importes que invierta, contada desde la fecha efectiva de inversión inicial y, en su caso, de inversiones sucesivas hasta el quinto aniversario de esa fecha, que será abonada por años anticipados a la Sociedad, o cualquier otra sociedad que asuma la mediación de la participación en “AIV Co-Inversión Jeff I, Sociedad Civil”.

Una vez transcurrido el periodo de cinco años desde la fecha de inversión inicial y, en su caso, desde las fechas de inversión sucesivas, la Sociedad no percibirá comisión de gestión alguna de “AIV Co-Inversión Jeff I, Sociedad Civil”. A efectos aclaratorios, en caso de desinversión parcial en “AIV Co-Inversión Jeff I, Sociedad Civil”, la Sociedad seguirá percibiendo comisión de gestión en un importe proporcional a la parte no desinvertida de la inversión en “AIV Co-Inversión Jeff I, Sociedad Civil”.

Las comisiones de gestión se calcularán, devengarán y abonarán por trimestres anticipados.

Adicionalmente, la Sociedad percibirá una comisión variable por cada desinversión, siendo el porcentaje a aplicar variable en función de la rentabilidad obtenida en dicha inversión.

Acurio Ventures Fund III, Fondo de Capital Riesgo

En contraprestación por los servicios prestados por la Sociedad, “Acurio Ventures Fund III, Fondo de Capital Riesgo” la comisión de gestión anual será el porcentaje de comisión de gestión correspondiente a cada clase de participaciones, aplicado sobre los compromisos de inversión de cada partícipe, contada desde la fecha efectiva del compromiso de inversión inicial que será abonada a la Sociedad, o cualquier otra sociedad que asuma la mediación de la participación en “Acurio Ventures Fund III, Fondo de Capital Riesgo”.

Si bien, es preciso destacar que durante la vida de Acurio Ventures Fund III, Fondo de Capital Riesgo (incluyendo posibles prórrogas), el importe máximo a percibir por la Sociedad en este concepto no superará el 18% de los compromisos totales.

Las comisiones de gestión se calcularán, devengarán y abonarán por trimestres anticipados.

Adicionalmente, la Sociedad percibirá una comisión variable por cada desinversión, siendo el porcentaje a aplicar variable en función de la rentabilidad obtenida en dicha inversión.

Con independencia de la comisión de gestión, la Sociedad no podrá percibir de las entidades otras remuneraciones. Sin embargo, “All Iron Ventures I, Fondo de Capital Riesgo”, “AIV Bilbao FDF I, Fondo de Capital Riesgo” y “Acurio Ventures Fund III, Fondo de Capital Riesgo” reembolsarán a la Sociedad aquellos gastos de establecimiento, organización y administración que correspondan a cada uno de los fondos y que hayan sido abonados por la Sociedad.

17. Otras ganancias

El importe registrado en el epígrafe “Otras ganancias” hace referencia principalmente a los gastos de establecimiento, organización y administración refacturados durante el ejercicio 2023 a otras sociedades vinculadas por importe de 64.006 euros (51.047 euros durante el ejercicio 2022) (Nota 14)

18. Gastos de personal

a) Composición

La composición del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Gastos fijos de personal	(943.651)	(653.939)
Gasto variable de personal	(27.276)	(149.513)
Seguridad Social	(138.463)	(138.891)
Otros	(3.272)	(4.207)
	(1.112.662)	(946.550)

El importe pendiente de pago al personal, fundamentalmente en concepto de retribución variable, se incluye, en su caso, en el epígrafe “Deudas con intermediarios financieros o particulares – Remuneraciones pendientes de pago al personal” del pasivo del balance.

b) Número de empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2023 y 2022 detallado por categorías profesionales es el siguiente:

	2023	2022
Alta Dirección	4	3
Director	1	1
Director Incubación	-	-
Investment Associate	1	2
Head of Finance	-	1
Investment Analyst	1	3
Asesor Jurídico	1	1
Finance Associate	1	1
Platform Associate	1	1
	10	13

El número de empleados de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 por categorías profesionales y género, es el siguiente:

	2023		2022	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Alta Dirección	3	1	2	1
Director	1	-	-	-
Director Incubación	-	-	-	-
Investment Associate	-	1	2	-
Head of Finance	-	-	-	1
Investment Analyst	-	1	2	1
Asesor Jurídico	-	1	-	1
Finance Associate	1	-	1	-
Platform Associate	1	-	-	1
	6	4	7	5

Durante el ejercicio 2023 y 2022, la Sociedad no ha tenido personas empleadas con discapacidad igual o superior al 33%.

19. Gastos generales

a) Gastos generales

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Inmuebles e instalaciones	(65.420)	(45.579)
Sistemas informáticos	(76.422)	(305.239)
Publicidad y representación	(86.122)	(94.963)
Servicios de profesionales independientes	(194.645)	(99.783)
Servicios administrativos subcontratados	(2.081)	(4.616)
Otros gastos	(738.153)	(217.812)
Total gastos generales	(1.162.843)	(767.992)

Durante el ejercicio 2023 los gastos correspondientes al arrendamiento de la oficina donde se ubica la Sociedad se incluyen en la cuenta “Gastos generales – Inmuebles e instalaciones” por importe de 65.420 euros (45.579 euros en el ejercicio 2022) (Nota 2.f). Por otro lado, el importe de la fianza constituida por la Sociedad, asociada al mencionado arrendamiento, se encuentra registrada, en su caso, en el epígrafe “Otros activos – Fianzas en garantía de arrendamientos” del activo del balance.

La cuenta “Sistemas informáticos” incluía hasta el ejercicio 2022 gastos correspondientes al desarrollo que está llevando a cabo la Sociedad de una plataforma informática dirigida a gestionar de manera más eficiente y efectiva las oportunidades de inversión (240 miles en 2022).

El saldo de la cuenta “Servicios de profesionales independientes” recoge durante el ejercicio 2023, entre otros, gastos por servicios de asesoramiento legal, cumplimiento normativo, auditoría interna, gestión de riesgos y asesoramiento financiero y fiscal.

En el ejercicio 2023, la cuenta “Otros gastos” recoge 738.153 euros (217.812 euros en el ejercicio 2022) y se incluyen, entre otros, los gastos en desplazamientos y dietas, las primas de seguros, las asociaciones y el gasto de mensajeros, entre otros. Además, esta cuenta recoge comisiones pendientes de distribuir a partes vinculadas (Nota 14) por la Sociedad por importe de 455 miles de euros.

El importe pendiente de pago por los conceptos incluidos en el capítulo “Gastos generales” de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluye, en su caso, en el epígrafe “Deudas con intermediarios financieros o particulares – Acreedores por prestaciones de servicios” del pasivo del balance.

Honorarios por auditoría de cuentas

Durante los ejercicios 2023 y 2022, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

	Euros	
	2023	2022
Servicios de auditoría y relacionados:		
Servicios de auditoría	8.384	8.100
Otros servicios de verificación	-	-
Total servicios profesionales	8.384	8.100

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

A continuación, se facilita la información requerida por disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de

la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

	Días	
	2023	2022
Periodo medio de pago a proveedores	6	10
Ratio de operaciones pagadas	16	18
Ratio de operaciones pendientes de pago	41	17

	Euros	
	2023	2022
Total pagos realizados	1.315.789	807.262
Total pagos pendientes	188.134	152.621

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

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en los capítulos “Pasivos financieros a coste amortizado” y “Resto de pasivos” del pasivo del balance de situación.

Se entiende por “Periodo medio de pago a proveedores” el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

A continuación, se detalle el volumen monetario y número de facturas pagadas dentro del plazo legal establecido.

	2023	2022
Volumen monetario (Euros)	1.012.783	576.535
Porcentaje sobre el total de pagos realizados	76,97%	71,42%
Número de facturas	510	512
Porcentaje sobre el total de facturas	87,78%	88,12%

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el 2023 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días.

20. Acontecimientos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores significativos entre el cierre de 2023 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

Acurio Ventures Partners, S.G.E.I.C., S.A. (anteriormente denominada All Iron Ventures, S.G.E.I.C., S.A)

Informe de gestión correspondiente
al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2023

Acurio Ventures Partners, SGEIC, S.A. (en adelante, “la Sociedad”) ofrece un modelo de inversión innovador y flexible para invertir en *venture capital* (en adelante, “VC”), que combina las fortalezas de los *business angels* y de los fondos de VC tradicionales y que prima por encima de todo el alineamiento – muy superior a la media de mercado – entre gestores e inversores (en adelante, “LPs”) de los vehículos gestionados por la Sociedad.

Desde su constitución, la prioridad de la Sociedad ha sido la construcción y consolidación de un equipo humano altamente cualificado, equilibrado y cohesionado que permita obtener los mejores resultados a los LPs que invierten en los vehículos gestionados por la Sociedad. Además de la involucración de los fundadores de Acurio Ventures, la Sociedad emplea a doce personas con trayectorias contrastadas y responsables del análisis y gestión diaria de las inversiones acometidas, así como de los distintos procesos y tareas de diversa naturaleza (apoyo a las compañías participadas, financiera, legal, normativa, marketing, etc.) inherentes al propio funcionamiento de la Sociedad.

Situación económica en el año 2023

Las diversas circunstancias macroeconómicas globales (inflación, subida de tipos, guerra de Ucrania y Palestina, problemas de cadena de suministro, etc.) han llevado a una corrección de los mercados de valores, incluyendo un ajuste relevante en las valoraciones de las empresas tecnológicas.

Esta caída de las empresas tecnológicas en los mercados cotizados iniciada a principios de 2022 se ha trasladado progresivamente al sector privado mediante un ajuste significativo de las valoraciones, sobre todo en las fases más avanzadas (i.e. late stage, growth), aunque poco a poco se ha extendido también a fases iniciales. Las valoraciones en Europa siguen siendo un 30-60% más bajas que en EE.UU. en todas las fases.

Respecto al volumen de inversión en Venture Capital en 2023 será de unos 45.000M€, menos de la mitad del alcanzado en el pico de mercado en 2021 pero un 18% más que en 2020. Europa es la única región del mundo donde el volumen crece en ese periodo, apuntando una favorable tendencia a largo plazo. Además, han desaparecido del mercado los denominados inversores crossover, ha caído la participación de inversores de EE.UU. y Asia en rondas europeas respecto a 2022 y en consecuencia, los inversores europeos han adoptado un rol más relevante en un entorno menos competido.

El acceso a capital, riesgo geopolítico y el entorno macro son, en orden de magnitud, los principales retos del ecosistema europeo, donde cerca del 80% de sus actores son más o igual de optimistas que hace un año.

Por su parte, el número de nuevos fondos constituido en 2023 sufrió una caída considerable respecto a años precedentes hasta alcanzar los 1.936, el número más bajo desde 2015.

Estos datos ponen de manifiesto un entorno más complejo para los gestores, con plazos más largos para cerrar nuevos fondos y mayores dificultades para gestores emergentes. En esta situación, los gestores que sean capaces de cerrar fondos estarán en una posición más fuerte en el mercado, pues habrá una menor competencia entre fondos para acceder a oportunidades de inversión.

Estrategia de inversión de Acurio Ventures Partners

La estrategia de inversión de Acurio Ventures Partners durante el año 2023 ha seguido las líneas maestras de los ejercicios precedentes. Así, puede resumirse a partir de las siguientes características de las empresas que potencialmente puedan ser objeto de inversión:

- **Tipos de empresa:** con carácter prácticamente exclusivo, empresas que operen en el ámbito digital, esto es, empresas con modelos de negocio basados en internet. En otras palabras, lo que en el mercado se denomina *startups*.
- **Modelos de negocio:** tanto para consumidores como para empresas, incluyendo empresas con modelos *marketplace* y de suscripción, *e-commerce* tradicional o *SaaS* ("*software as a service*"), entre otros.
- **Eficiencia y tracción:** preferencia por empresas con modelos de negocio probados y generadores de ingresos, así como eficientes en el consumo de capital.
- **Sectores:** empresas que operen sustancialmente en cualquier sector de actividad excluyendo, con carácter general, los sectores *deep tech*, farmacéuticos, biofarmacéutico y análogos.
- **Fase de desarrollo:** como característica inherente a toda *startup*, se considerarán empresas en fases iniciales de desarrollo (semilla y análogas). El foco estará en empresas en rondas de financiación "pre-series A" y "series A", sin perjuicio de invertir excepcionalmente en startups en fases anteriores y posteriores.
- **Geografía:** empresas basadas en España y en el resto de Europa (y excepcionalmente en Estados Unidos y América Latina), con la aspiración de operar internacionalmente y convertirse en líderes en su segmento.

Entidades de capital riesgo gestionadas en 2023 por la Sociedad

La Sociedad gestiona cuatro entidades de capital riesgo. Por un lado, All Iron Ventures I, FCR que a 31 de diciembre de 2023 contaba con 152 partícipes y 66,5 millones de euros comprometidos. En línea con su estrategia de inversión, a final de año había invertido 58,4 millones de euros en 48 sociedades y en un fondo de capital riesgo, tanto españolas como internacionales. Debido a la buena evolución de las inversiones, a 31 de diciembre de 2023 la valoración de la cartera de All Iron Ventures I, FCR alcanzó 1,90x sobre su coste de adquisición.

Además, la Sociedad gestiona All Iron Ventures Technology, SCR, S.A. que canaliza las inversiones realizadas por los socios promotores de la Sociedad. A 31 de diciembre de 2023, All Iron Ventures Technology, SCR, S.A. había invertido 27,9 millones de euros en 61 sociedades y 8 fondos de capital riesgo. En línea con la evolución del fondo, a 31 de diciembre de 2023, el valor de su cartera alcanzó 2,06x sobre su coste de adquisición.

Además, la Sociedad gestiona AIV Bilbao FDF I, FCR, un fondo de capital riesgo enfocado en la inversión en otros fondos de VC centrados en Europa. A 31 de diciembre de 2023, el fondo de fondos contaba con 80 partícipes y 29,1 millones de euros comprometidos. En línea con su estrategia de inversión, a final de año el fondo de fondos había comprometido 26,1 millones de euros en 14 fondos de VC de los que ya había desembolsado 10,6 millones de euros. A 31 de diciembre de 2023, el valor de su cartera alcanzó 1,02x sobre su coste de adquisición.

Por último, la Sociedad gestiona Acurio Ventures Fund III, FCR que a 31 de diciembre de 2023 contaba con 72 partícipes y 46,3 millones de euros comprometidos. En línea con su estrategia de inversión, a final de año el fondo había invertido 20,9 millones de euros en 12 sociedades tanto europeas como en estados unidos. A 31 de diciembre de 2023, el valor de su cartera alcanzó 1,08x sobre su coste de adquisición.

Información en materia de investigación y desarrollo

Debido al tipo de actividad desarrollado por la Sociedad, no se ha realizado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2023.

Acciones propias

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera a 31 de diciembre de 2023, ni ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio 2023.

Gestión de riesgos

La actividad desarrollada por la Sociedad se basa en la gestión de Entidades de Capital Riesgo, por lo que el uso de los instrumentos financieros por parte la Sociedad está destinado a la consecución de su objeto social.

La Sociedad cuenta con un área de gestión de riesgo, liquidez y conflictos de interés.

El análisis del riesgo se recoge en la nota 11 de la memoria del ejercicio 2022 y concluye que el riesgo financiero (riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez) de la Sociedad es bajo.

Perspectivas para el año 2024

Los niveles altos de dry powder y un mercado favorable para inversores pueden dar lugar a crecimientos modestos de los volúmenes de inversión respecto a 2023. Las valoraciones mantendrán una línea similar a 2023, con inteligencia artificial (IA) acarreado primas sustanciales.

Expectativa de una mayor actividad en M&A y salidas a bolsa, aunque hay opiniones diversas en cuanto a la profundidad del incremento, más probable en la segunda mitad del año, como anticipo de un 2025 que pueda marcar un cambio claro de ciclo.

Apetito de LPs al alza. El volumen captado aumentará, pero apenas ligeramente debido a los altos tipos de interés, la incertidumbre geopolítica y las limitadas distribuciones de capital (DPI). Esto complicará el fundraising para gestores, sobre todo los emergentes, pudiendo llevar a la desaparición de algunos y a la consolidación/concentración del sector.

Auge de los secundarios. La necesidad de los gestores de generar retornos para sus inversores presionará las valoraciones e impulsará operaciones secundario de distinto tipo, sin perjuicio de obstáculos como la disparidad de expectativas en precio de compradores y vendedores.

Con todo esto en mente, en 2024 nuestro objetivo será seguir optimizando toda nuestra operativa, tanto a nivel interno como en materia de captación y selección de nuevas oportunidades de inversión (tanto de empresas como de fondos), toma de decisiones y prestación de un servicio de calidad tanto a nuestras entidades participadas como a nuestros inversores, y todo ello mientras reforzamos y consolidamos el equipo humano de la Sociedad y valoramos de forma continua el lanzamiento de nuevos productos. A fin de cuentas, seguir construyendo una firma hacia nuestra visión a largo plazo de convertirnos en una de las entidades líderes en el panorama europeo del VC.

El Consejo de Administración de Acurio Ventures Partners, SGEIC, S.A. en fecha 27 de marzo de 2024 y en cumplimiento de los requisitos legales, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

El secretario del Consejo de Administración certifica que las cuentas anuales y el informe de gestión adjuntos, visados por él en todas las hojas en señal de identificación, son las formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del 27 de marzo de 2024.

Los Administradores de Acurio Ventures Partners, SGEIC, S.A.:

D. Ander Michelena Llorente

Presidente

D. Pedro Luis Michelena Izquierdo

Secretario

D. Vicente Asuero Resusta

Consejero