

ALMA MUNDI FUND II, F.C.R.E.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2024, junto con el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

ALMA MUNDI FUND II, F.C.R.E.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2024 junto con
el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2024:

Balances al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cuentas de Orden al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2024 y 2023

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2024 y 2023

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2024 y 2023

Memoria del ejercicio 2024

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

ALMA MUNDI FUND II, F.C.R.E.

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Partícipes de ALMA MUNDI FUND II, F.C.R.E., por encargo del Consejo de Administración de Alma Mundi Ventures, S.G.E.I.C., S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de ALMA MUNDI FUND II, F.C.R.E. (en adelante el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
<p><i>Riesgo de valoración de inversiones en instrumentos de patrimonio de otras entidades y créditos concedidos a las mismas.</i></p>	<p>Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:</p>
<p>Tratándose de un fondo de capital riesgo, su actividad se centra en la gestión de inversiones en instrumentos de patrimonio de otras entidades, así como la concesión de créditos para la financiación de estas.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Hemos comentado con los responsables de la Sociedad Gestora del Fondo la evolución de las inversiones en instrumentos de patrimonio durante el ejercicio, analizando las altas mediante la correspondiente documentación soporte. Asimismo, hemos obtenido y revisado los contratos de créditos concedidos durante el ejercicio a sociedades participadas.
<p>Estas inversiones suponen un porcentaje muy significativo del total de los activos del Fondo, teniendo, por tanto, una gran relevancia en las cuentas anuales del mismo. Asimismo, la evaluación por parte de la Dirección y del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del valor recuperable de dichas inversiones, implica la realización de juicios de valor y estimaciones, principalmente sobre los resultados futuros de las sociedades participadas, las cuales conllevan un alto grado de incertidumbre.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Cuando las sociedades participadas están auditadas, hemos solicitado los estados financieros junto con su informe de auditoría. En las participadas no auditadas, hemos solicitado, además del cierre contable, un seguimiento de sus planes de negocio y un cash-flow a 12 meses.
<p>Por estos motivos, hemos considerado la valoración de estas inversiones como el aspecto más relevante de nuestra auditoría.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Hemos analizado la evolución de la situación patrimonial y financiera de las participadas, obtenido documentación soporte de las últimas rondas de financiación cerradas y prestando especial atención al cumplimiento de sus planes de negocio y a sus necesidades de financiación. - En función de la situación de cada participada, nos hemos cuestionado su capacidad para devolver los créditos concedidos por el Fondo. - Hemos verificado la correcta clasificación y valoración de las inversiones en función del porcentaje de participación ostentado. - Por último, hemos verificado que la memoria de las cuentas anuales adjunta incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Otra Información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de Alma Mundi Ventures, S.G.E.I.C., S.A., como Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión.

Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales

El Consejo de Administración de Alma Mundi Ventures, S.G.E.I.C., S.A., como Sociedad Gestora del Fondo, es el responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora es responsable de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora tiene intención de liquidar el Fondo 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 vigente en España, siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas anuales en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante 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 poder 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 del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, 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 condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el Consejo de Administración de Alma Mundi Ventures, S.G.E.I.C., S.A., como Sociedad Gestora del Fondo, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de los procedimientos de 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 al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora determinaremos los que han sido de mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC nº S1273)

Jordi García Antón (ROAC 20.667)
Socio-Auditor de Cuentas

30 de mayo de 2025

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PER INCORPORAR AL PROTOCOL

BDO AUDITORES, S.L.P

2025 Núm.20/25/09725

.....
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional
.....

ALMA MUNDI FUND II, F.C.R.E.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2024

ALMA MUNDI FUND II, F.C.R.E.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas en la Memoria	31/12/2024	31/12/2023
ACTIVO CORRIENTE		3.341.444,20	3.770.429,86
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 5.1.1	2.123.292,46	2.726.255,86
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 5.1.4	1.202.465,76	822.575,36
Préstamos y créditos a empresas		1.202.465,76	822.575,36
Activos financieros a coste amortizado	Nota 5.1.4	33.919,56	221.598,64
Deudores		103.019,69	220.093,64
Partícipes por desembolsos exigidos		(69.100,13)	1.505,00
ACTIVO NO CORRIENTE		51.493.145,33	53.494.169,40
Activos por impuesto diferido	Nota 10	54.569,08	29.735,25
Inversiones financieras a largo plazo		51.438.576,25	52.975.934,88
Instrumentos de patrimonio –			
De entidades objeto de capital riesgo	Nota 5.1.2	46.682.587,08	47.395.937,62
Préstamos y créditos a empresas	Nota 5.1.4	4.755.989,17	5.579.997,26
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	488.499,27
Instrumentos de patrimonio –			
De entidades objeto de capital riesgo	Nota 5.1.3	-	488.499,27
TOTAL ACTIVO		54.834.589,53	57.264.599,26

ALMA MUNDI FUND II, F.C.R.E.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas en la Memoria	31/12/2024	31/12/2023
PASIVO CORRIENTE		82.645,84	16.908,48
Acreeedores y cuentas a pagar	Nota 6	82.645,84	16.908,48
Acreeedores varios		82.645,84	16.908,48
PASIVO NO CORRIENTE		227.712,87	152.512,56
Pasivo por impuesto diferido	Nota 10	227.712,87	152.512,56
TOTAL PASIVO		310.358,71	169.421,04
PATRIMONIO NETO		54.524.230,82	57.095.178,22
FONDOS REEMBOLSABLES		34.591.511,00	37.064.631,94
Partícipes	Nota 8.1	48.574.262,49	50.033.846,00
Reservas	Nota 8.2	(250.000,00)	(250.000,00)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(12.719.214,06)	(11.356.611,68)
Resultado del ejercicio		(1.013.537,43)	(1.362.602,38)
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	Nota 9	19.932.719,82	20.030.546,28
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		54.834.589,53	57.264.599,26

ALMA MUNDI FUND II, F.C.R.E.**CUENTAS DE ORDEN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

(Expresadas en euros)

CUENTAS DE ORDEN	Notas en la Memoria	31/12/2024	31/12/2023
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores		-	-
Compromisos de venta de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo		-	-
De otras empresas		-	-
Resto de derivados		-	-
Compromisos con socios o participes		-	-
Otros riesgos y compromisos		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN			
Patrimonio total comprometido	Nota 8.1	50.033.846,00	50.033.846,00
Patrimonio comprometido no exigido	Nota 8.1	-	-
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	Nota 10	8.774.703,32	8.587.544,45
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	197.449,99
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		58.808.549,32	58.818.840,44

ALMA MUNDI FUND II, F.C.R.E.**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2024 Y 2023**

(Expresadas en euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Notas en la Memoria	2024	2023
Ingresos financieros (+)	Nota 11.3	379.890,40	394.794,59
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		379.890,40	394.794,59
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)		(582.791,41)	(959.567,21)
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros (-)	Nota 11.4	(774.130,49)	(959.567,21)
Diferencias de cambio (+ / -)		191.339,08	-
Otros resultados de explotación (+ / -)		(713.423,55)	(730.386,84)
Comisiones satisfechas (-)		(713.423,55)	(730.386,84)
Comisiones de gestión	Nota 11.1	(713.423,55)	(730.386,84)
Otros gastos de explotación	Nota 11.2	(96.795,25)	(67.691,38)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(1.013.119,81)	(1.362.850,84)
Otros resultados		(417,62)	248,46
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1.013.537,43)	(1.362.602,38)
Impuesto sobre beneficios	Nota 10	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(1.013.537,43)	(1.362.602,38)

ALMA MUNDI FUND II, F.C.R.E.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2024 Y 2023

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
 (Expresados en euros)

	2024	2023
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(1.013.537,43)	(1.362.602,38)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	(14.622,00)	(707.478,76)
I. Por valoración de instrumentos financieros	(14.769,69)	(718.466,98)
Activos financieros disponibles para la venta	(14.769,69)	(718.466,98)
II. Efecto impositivo	147,69	10.988,22
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
VI. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
IX. Efecto impositivo	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(1.028.159,43)	(2.070.081,14)

ALMA MUNDI FUND II, F.C.R.E.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2024 Y 2023

A) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Expresados en euros)

	Participes	Reservas	Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Ajustes por Cambios de Valor	Total Patrimonio Neto
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2022	50.033.846,00	(250.000,00)	(7.449.420,73)	(3.907.190,95)	20.738.025,04	59.165.259,36
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1.362.602,38)	(707.478,76)	(2.070.081,14)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(3.907.190,95)	3.907.190,95	-	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	(3.907.190,95)	3.907.190,95	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2023	50.033.846,00	(250.000,00)	(11.356.611,68)	(1.362.602,38)	20.030.546,28	57.095.178,22
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1.013.537,43)	(97.826,46)	(1.111.363,89)
Otras operaciones con socios	(1.459.583,51)	-	-	-	-	(1.459.583,51)
Devolución de aportaciones (Nota 8.1)	(1.459.583,51)	-	-	-	-	(1.459.583,51)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(1.362.602,38)	1.362.602,38	-	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	(1.362.602,38)	1.362.602,38	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2024	48.574.262,49	(250.000,00)	(12.719.214,06)	(1.013.537,43)	19.932.719,82	54.524.230,82

ALMA MUNDI FUND II, F.C.R.E.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2024 Y 2023**

(Expresados en euros)

	2024	2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(464.517,89)	(959.595,54)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(1.013.537,43)	(1.362.602,38)
Ajustes al resultado	202.901,01	564.772,62
Correcciones valorativas por deterioro	1.819.091,83	959.567,21
Resultados enajenaciones de instrumentos financieros	(1.044.961,34)	-
Ingresos financieros	(379.890,40)	(394.794,59)
Diferencias de cambio	(191.339,08)	-
Cambios en el capital corriente	346.118,53	(161.765,78)
Deudores y otras cuentas a cobrar	307.509,23	(135.486,76)
Acreedores y otras cuentas a pagar	38.609,30	(26.279,02)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	1.321.138,00	(204.391,52)
Pagos por inversiones	-	(204.391,52)
Activos financieros disponibles para la venta	-	(204.391,52)
Cobros por desinversiones	1.321.138,00	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.321.138,00	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	(1.459.583,51)	-
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(1.459.583,51)	-
Devolución de aportaciones	(1.459.583,51)	-
DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(602.963,40)	(1.163.987,06)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.726.255,86	3.890.242,92
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.123.292,46	2.726.255,86

ALMA MUNDI FUND II, F.C.R.E.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2024

NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DEL FONDO

a) Constitución y Domicilio Social

Alma Mundi Fund II, F.C.R.E. (en adelante "El Fondo"), fue constituido en Madrid el 6 de agosto de 2018, mediante documento privado.

Con fecha 20 de setiembre de 2018, el Fondo fue inscrito con el número 7 en el Registro Administrativo Especial de Fondos de Capital Riesgo Europeos, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Su domicilio actual se encuentra en Paseo Eduardo Dato, 18 28010 Madrid.

b) Actividad

Su actividad consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE. Para el desarrollo de su objeto social, el Fondo puede facilitar préstamos participativos u otras formas de financiación a las sociedades en las que participe. Asimismo, el Fondo puede realizar actividades de asesoramiento.

Este Fondo es un patrimonio administrado por una Sociedad Gestora, cuyo objeto principal consiste en la toma de participaciones en el capital de pequeñas y medianas empresas ("PYMES"). A estos efectos se considerarán PYMES las pequeñas, medianas y microempresas, de acuerdo con la definición contenida en la Recomendación de la Comisión Europea 2003/361/CE, de 6 de mayo de 2003.

La gestión de las inversiones realizadas por el Fondo está encomendada a Alma Mundi Ventures, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, "la Sociedad Gestora"), que tiene las facultades para su representación, incluyendo la gestión de su patrimonio, así como la administración general y contable, y la representación del Fondo ante las Administraciones Públicas. La Sociedad Gestora es una sociedad española inscrita en el Registro de sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado de la CNMV con el número 106 y domicilio social en Madrid Paseo Eduardo Dato número 18.

c) Régimen Legal

El Fondo se rige por las estipulaciones establecidas en su contrato de constitución y además por su Reglamento de Gestión, que establece además de su política de inversión las reglas de funcionamiento generales. Asimismo, el Fondo se encuentra sujeto, 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” (en adelante, Ley 22/2014) que deroga la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de Entidades de Capital Riesgo y de sus sociedades gestoras, que regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- El patrimonio comprometido mínimo de los Fondos de Capital Riesgo, en el momento de su constitución, será de un millón seiscientos cincuenta mil euros (1.650.000 euros).
- La toma de participaciones temporales se materializará sobre el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Asimismo, se considerarán inversiones propias del objeto de la actividad de capital riesgo la inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo este constituido en más de un 50 por 100 por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representen el 85 por 100 del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en el Real Decreto Legislativo 3/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.
- No obstante lo anterior, las entidades de capital riesgo podrán igualmente extender su objeto principal a la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en alguno de los mercados antes mencionados, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Asimismo, podrán también invertir a su vez en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la mencionada Ley.
- Deberán mantener, como mínimo, el 60% del activo en acciones y participaciones en el capital de empresas no financieras.
- No podrán invertir más del 25 por ciento de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35 por ciento en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.
- Las entidades de capital riesgo podrán invertir hasta el 25% de su activo en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora siempre que se cumplan los requisitos establecidos en la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo cumple, en su totalidad, con los requerimientos expuestos anteriormente.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2024 han sido obtenidas a partir de los registros contables del Fondo y se han aprobado de acuerdo con la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, Cuentas Anuales y estados de información reservada de las entidades de capital riesgo, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de resultados del Fondo, así como la veracidad de los flujos incorporados en los estados de flujos de efectivo.

b) Principios Contables Aplicados

Las Cuentas Anuales adjuntas se han formulado aplicando los principios contables de la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables y modelos de estados financieros reservados y públicos de las entidades de Capital Riesgo.

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

c) Moneda de Presentación

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

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La actividad del Fondo consiste en la inversión en sociedades en crecimiento. En consecuencia, el riesgo del Fondo reside en que los proyectos que desarrollan estas sociedades participadas no sean exitosos y/o entren en situación concursal, y/o incurran en pérdidas de forma recurrente, hecho que determine la necesidad de registrar deterioros de los activos materializados en participaciones o créditos participativos. A fecha de cierre del ejercicio 2024, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que todos los riesgos relacionados con las sociedades participadas han sido debidamente recogidos y considerados en estas cuentas anuales.

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

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

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de las Cuentas de Orden, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

f) Agrupación de Partidas

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

g) Elementos recogidos en varias partidas

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

h) Cambios en Criterios Contables

Durante el ejercicio 2024 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2023.

i) Corrección de Errores

No se han detectado errores existentes al cierre del ejercicio que obliguen a reformular las cuentas anuales ni a corregir la información patrimonial de ejercicios anteriores.

j) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

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

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

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

Básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de los deterioros y valores razonables de los activos financieros.

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

NOTA 3. APLICACION DEL RESULTADO

La propuesta de distribución del resultado obtenido en los ejercicios 2024 y 2023, aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, es la que se muestra a continuación, en euros:

	2024	2023
Base de reparto:		
Pérdida generada en el ejercicio	(1.013.537,43)	(1.362.602,38)
Distribución a:		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.013.537,43)	(1.362.602,38)

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por el Fondo en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2024, de acuerdo con la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, Cuentas Anuales y estados de información reservada de sociedades de capital riesgo, son las siguientes:

a) Instrumentos Financieros

El Fondo registra en el epígrafe de instrumentos financieros aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

Un activo financiero es cualquier activo que sea: dinero en efectivo, un instrumento de patrimonio de otra empresa, o suponga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero (un instrumento de deuda), o a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

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

- Activos financieros a coste amortizado.
- Activos financieros a coste de empresas de grupo.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para el Fondo una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

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

- Pasivos financieros a coste amortizado.

Dicho tratamiento resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:

- a) Activos financieros:
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes;
 - Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
 - Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
 - Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.
- b) Pasivos financieros:
- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
 - Deudas con entidades de crédito;
 - Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

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

Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si el Fondo mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

En esta categoría se clasifican:

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

Pasivos financieros a coste amortizado

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por el Fondo.

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Deterioro de valor de los activos financieros a coste amortizado

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es 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 emplea 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 reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene 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.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

El resto de las inversiones serán consideradas como capital desarrollo y se valoran en función del patrimonio neto ajustado de la entidad participada que corresponda a dichas inversiones, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración; de acuerdo con lo dispuesto en la Norma 8ª de la Circular 4/1997, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados. Cuando debe asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

Deterioro de valor

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

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

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

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

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

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

Activos financieros a coste

Se incluyen en esta categoría de valoración:

- Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

En este capítulo del balance de situación se incluyen las acciones propiedad del Fondo en las entidades en que participa y en las que reúne las condiciones establecidas en el artículo 42 de la ley de Sociedades de Capitales.

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

Posteriormente las inversiones incluidas en este apartado se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. En cualquier caso, se deberá informar en cuentas de orden del balance de las plusvalías latentes netas de impuestos, que se determinarán por comparación del coste de la inversión con su valor razonable calculado de acuerdo con lo dispuesto para los Activos Financieros Disponibles para la Venta.

Con la frecuencia que establece la Circular 11/2008, de 30 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores reguladora de las entidades de capital riesgo deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable.

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

Baja de Activos Financieros

El Fondo da de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, en circunstancias que se evalúan comparando la exposición del Fondo, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido. Se entiende que se han cedido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a tal variación deja de ser significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero.

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

Baja de Pasivos Financieros

El Fondo da de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se ha extinguido; es decir, cuando ha sido satisfecha, cancelada o ha expirado. También da de baja los pasivos financieros propios que adquiere, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se ha dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes o comisiones en que se incurra y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

En el caso de un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance. Cualquier coste de transacción o comisión incurrida ajusta el importe en libros del pasivo financiero. A partir de esa fecha, el coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo que iguale el valor en libros del pasivo financiero con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

Intereses y Dividendos Recibidos de Activos Financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Por el contrario, cuando los dividendos recibidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición se registran minorando el valor contable de la inversión.

Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

b) Impuestos sobre Beneficios

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

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

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

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

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

El Fondo se encuentra acogido a los beneficios fiscales establecidos por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, por el que se aprueba la ley del Impuesto sobre Sociedades, artículo 50, con las siguientes particularidades:

- Las entidades de capital-riesgo, reguladas en la Ley 22/2014, podrán aplicar la exención prevista en el artículo 21.1 de esta Ley a los dividendos y participaciones en beneficios procedentes de las sociedades o entidades que promuevan o fomenten, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones.

- Exención parcial por las rentas que se obtengan en la transmisión de acciones y participaciones en el capital de empresas según el año de transmisión computado desde el momento de la adquisición. Dicha exención será del 99% desde el inicio del segundo año y hasta el decimoquinto, incluido. En el primer año y a partir del decimoquinto no se aplicará exención, salvo las excepciones establecidas en la normativa fiscal vigente. En el caso de que la entidad participada acceda a la cotización en un mercado de valores regulado en la Directiva 93/22/CEE del Consejo, de 10 de mayo de 1993, la aplicación de esta exención quedará condicionada a que se proceda a transmitir esta participación en un plazo no superior a tres años, contados desde la fecha en que se hubiera producido la admisión a cotización.

El Fondo se encuentra exento del impuesto en la modalidad de operaciones societarias de acuerdo a la LITP art. 45.I.C.11º redacc. L 1/1999.

El tipo de gravamen aplicable al Fondo en el Impuesto sobre Sociedades es del 25%.

c) Provisiones

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 del Fondo. 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.

d) Ingresos y Gastos

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

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

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio. En consecuencia, solo se contabilizan los ingresos procedentes de prestación de servicios cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- b) Es probable que el Fondo reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio, puede ser valorado con fiabilidad, y
- d) Los costes ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser valorados con fiabilidad.

El Fondo revisa y, si es necesario, modifica las estimaciones del ingreso por recibir, a medida que el servicio se va prestando.

Cuando el resultado de una transacción que implica la prestación de servicios no puede ser estimado de forma fiable, se reconocen ingresos solo en la cuantía en que los gastos reconocidos se consideren recuperables.

e) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Fondo, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con su patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente Memoria de las Cuentas Anuales respecto a información de cuestiones medioambientales. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

f) Transacciones con Partes Vinculadas

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

g) Estados de Flujos de Efectivo

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

Efectivo o Equivalentes: El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería del Fondo, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de Efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por estos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de Explotación: son las actividades que constituyen la fuente de ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de Inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de Financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 5. ACTIVOS FINANCIEROS

El Fondo clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras:

5.1) Activos Financieros

El detalle de activos financieros a largo plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente, en euros:

	Instrumentos de Patrimonio de Entidades Objeto de Capital Riesgo	
	31/12/2024	31/12/2023
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (Nota 5.1.2)	46.682.587,08	47.395.937,62
Activos financieros a coste amortizado (Nota 5.1.4)	4.737.755,59,	5.579.997,26
Activos financieros a coste (Nota 5.1.3)	-	488.499,27
Total	51.420.324,67	53.464.434,15

El detalle de los activos financieros a corto plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente, en euros:

	Créditos y Otros 31/12/2024	Créditos y Otros 31/12/2023
Efectivo y otros activos líquidos (Nota 5.1.1)	2.123.292,46	2.726.255,86
Activos financieros a coste amortizado (Nota 5.1.4)	(69.005,94)	221.598,64
Préstamos y créditos a empresas objeto de capital riesgo (Nota 5.1.4)	1.202.465,76	822.575,36
Total	3.256.752,28	3.770.429,86

5.1.1) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue, en euros:

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Cuentas corrientes	2.123.292,46	2.726.255,86

El saldo del epígrafe de cuentas corrientes a 31 de diciembre de 2024 y 2023 corresponde al efectivo del Fondo depositado en cuenta corriente en el BBVA, que devenga un tipo de interés de mercado.

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

El detalle de los activos financieros a valora razonable con cambios en el patrimonio neto corresponde a Activos Financieros Disponibles para la Venta cuyo detalle al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Instrumentos de patrimonio –		
De entidades objeto de capital riesgo		
Bizaway SRL	11.205.587,68	5.904.932,17
Consentio Platform, S.L.	1.272.147,80	1.272.147,80
Clarity AI	9.754.730,21	15.260.189,51
Alice Biometrics, S.L	-	515.221,57
Embedded Instruments and Systems, S.L.	329.828,60	329.828,60
Aoife Solutions, S.L	1.163.367,02	1.163.367,02
Twinco Capital Holding BV	5.077.724,21	5.077.724,21
Citibox Smart Services, S.L.	6.265.476,00	6.265.476,00
Agentero Inc	4.984.764,86	4.689.789,31
Lang Artificial Intelligence Inc	2.914.407,03	3.426.032,09
BCN3D Technologies Inc	-	376.992,08
Supernova Industries Cortp. (US HoldCo)	789.671,67	742.452,86
Barkibu, S.L.	2.924.882,00	2.371.784,40
Total	46.682.587,08	47.395.937,62

El resumen del patrimonio neto de las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2023, según sus estados financieros, fue el que se muestra a continuación, en euros:

Denominación social	Patrimonio Neto sociedades participadas				Total Patrimonio Neto	Auditados por:
	Capital Social	Otras partidas de Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio			
Bizaway SRL ⁽²⁾	300.000,00	6.801,430	(6.149,589)	(5.849,589)		PWC
Consentio Platform. S.L. ^(*)	9.206,26	1.655.413,26	(1.069.000,00)	595.619,52		-
Mr Jeff Labs, S.L.	n.d	n.d	n.d	n.d		-
Clarity AI ^(*)	61.259.823,36	22.394.564,16	(32.670.000,00)	50.984.387,52		EY
Alice Biometrics, S.L. ^(*)	4.023,00	1.501.899,27	590.007,43	2.095.929,70		AUDIMES
Embedded Instruments and Systems, S.L. ^(*)	3.900,00	955.739,30	(208.252,27)	751.387,03		GEAUDIT
Aoife Solutions, S.L. ^(*)	12.905,00	697.913,63	(240.272,43)	470.546,20		BDO
Twincoco Capital Holding BV	16.341.039,00	(6.653.053,96)	(3.210.335,49)	6.477.649,55		KPMG
Citibox Smart Services, S.L.	36.056,00	20.592.446,00	(4.696.133,00)	15.932.369,00		PWC
Agentero Inc. ^(*) (USD)	23.579.547,51	(13.292.747,51)	(3.893.000,00)	6.393.800,00		-
Lang Artificial Intelligence Inc (USD)	12.615.987,61	(1.521.036,38)	(3.261.313,12)	7.833.638,11		-
BCN3D Technologies Inc	6.306,34	3.850.742,11	(1.249.670,49)	2.607.377,96		-
Supernova Industries Corp. (US HoldCo)	3.412,75	-	-	3.412,75		-
Barkibu, S.L.	27.807,40	10.874.013,91	(1.804.278,53)	9.097.542,78		AEA

^(*) Estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2023.

^(*) Estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2023.

El resumen del domicilio social y la actividad de las sociedades participadas, es el que se indica a continuación:

Sociedad Participada	Domicilio Social	Actividad	Cotiza en Bolsa
Bizaway S.R.L.	Italia	Desarrollo de software para viajes corporativos	No
Consentio Platform, S.L.	Barcelona	Desarrollo, importación, exportación, venta, márketing y comercialización de una plataforma digital focalizada en agilizar las transacciones de mercancías con los profesionales y/o particulares	No
Mr Jeff Labs, S.L.	Valencia	Desarrollo de aplicaciones	No
Clarity AI	Madrid	Desarrollo y comercialización de plataformas de software y aplicaciones informáticas.	No
Embedded Instruments and Systems, S.L.	Alicante	Investigación y desarrollo en el campo del instrumental científico, así como la compra-venta y fabricació del mismo.	No
Aoife Solutions, S.L	Sevilla	Compraventa e intermediación de toda clase de fincas rústicas y urbanas, promoción y construcción de todo tipo de edificaciones.	No
Twincó Capital Holding BV	Amsterdam	Financiación de cadenas de suministro	No
Citibox Smart Services, S.L	Madrid	Compraventa, intermediación y explotación de taquillas y dispositivos para almacenaje, así como elementos accesorios o complementarios	No
Agentero Inc	EE.UU.	Ofrece herramientas de servicio y venta cruzada para agencias de seguros independientes	No
Lang Artificial Intelligence Inc	EE.UU.	Plataforma SaaS para democratizar el acceso de las empresas a modelos de procesamiento de lenguaje natural	No
BCN3D Technologies Inc	Barcelona	Desarrollo de modelos de impresoras 3D	No
Supernova Industries Cortp. (US HoldCo)	EE.UU.	Desarrollo de modelos de impresoras 3D	No
Barkibu, S.L.	Pontevedra	Compañía aseguradora	No

Durante el ejercicio 2024 se han realizado los siguientes movimientos en las entidades de capital riesgo clasificadas como Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto:

- En fecha 12 de noviembre de 2024 se realizó la desinversión de la totalidad de la inversión en la participada Alice Biometrics, S.L., por importe de 1.459.582,81 euros y un escrow por importe de 100.715,17 euros generando un beneficio en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 1.044.961,34 euros.

Durante el ejercicio 2023 realizaron los siguientes movimientos en las entidades de capital riesgo clasificadas como Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto:

- En fecha 20 de septiembre de 2023 se realizó la inversión en la participada Jeff Labs, S.L., por importe de 21.384,08 euros. Tras la inversión realizada, la participación del Fondo se situó en un 3,28% sobre el capital social.
- En fecha 18 de diciembre de 2023 se realizó la inversión en la participada Agentero Inc por importe de 193.540,71 euros mediante una operación de compra de acciones. Tras la inversión realizada, la participación del Fondo se situó en un 9,53% sobre el capital social.

- En fecha 5 de julio de 2023 la sociedad BCN3D Technologies realizó una operación de escisión mediante la creación de la sociedad Supernova Technologies, S.L. Tras dicha operación el Fondo ostentaba 39.627 participaciones de la Sociedad BCN3D Technologies, correspondientes al 6,28% de participación y 21.440 participaciones de la sociedad Supernova Technologies, S.L. Posteriormente, la sociedad Supernova Technologies, S.L. fue adquirida por Supernova Industries Cortp. (US HoldCo) y el Fondo recibió un swap por la participación. Tras esta última operación, el Fondo ostenta 21.440 acciones de Supernova Industries Cortp. (US HoldCo) correspondientes al 6,28% del capital social.
- En fecha 31 de marzo de 2023 se realizó la inversión en la participada Barkibu, S.L. mediante la conversión de la nota convertible firmada en el ejercicio anterior, así como los intereses devengados de la misma por 2.143.719,83. Tras las inversiones realizadas, la participación del Fondo se situó en un 6,54% sobre el capital social.

Ajustes por Valoración

En el ejercicio 2024, se han realizado actualizaciones de valor y depreciaciones sobre las participaciones clasificadas activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, detalladas a continuación:

- En la participación de Bizaway, S.R.L., se reconoció una actualización positiva de valor por importe total de 5.300.655,51 euros, por la actual valoración post-money de la participada.
- En la participación de Clarity AI, se reconoció una actualización negativa de valor por importe total de 5.505.459,30 euros, por la actual valoración post-money de la participada y por la actualización del valor de la divisa.
- En la participación de Lang Artificial Intelligence Inc se reconoció una actualización negativa de valor por importe total de 528.275,06 euros, por la actual valoración de la participada.
- En la participación de Agentero Inc se reconoció una actualización negativa de valor por importe total de 115.871,27 euros, por la actual valoración de la participada.
- En la participación de Barkibu, S.L., se reconoció una actualización positiva de valor por importe total de 553.097,60 euros, por la actual valoración post-money de la participada.

En el ejercicio 2023, se realizaron actualizaciones de valor y depreciaciones sobre las participaciones clasificadas activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, detalladas a continuación:

- En la participación de Clarity AI, se reconoció una actualización negativa de valor por importe total de 547.099,40 euros, por la actualización del valor de la divisa.
- En la participación de Citibox Smart Services, S.L, se reconoció una actualización negativa de valor por importe total de 122.800,89 euros, por la actual valoración post-money de la participada.
- En la participación de Agentero Inc, se reconoció una actualización negativa de valor por importe total de 187.393,22 euros, por la actualización del valor de la divisa.
- En la participación de Lang Artificial Intelligence Inc se reconoció una actualización negativa de valor por importe total de 122.895,49 euros, por la actualización del valor de la divisa.

- En la participación de Supernova Industries Cortp. (US HoldCo), se reconoció una actualización positiva de valor por importe total de 30.883,57 euros, por la actual valoración post-money de la participada.
- En la participación de Barkibu, S.L., se reconoció una actualización positiva de valor por importe total de 228.064,57 euros, por la actual valoración post-money de la participada.

Deterioros Cartera Activos Financieros Disponibles para la Venta

El movimiento de las pérdidas por deterioro de la cartera de Activos Financieros Disponibles para la Venta, para los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Saldo al inicio del ejercicio	(5.255.433,49)	(4.295.866,28)
Perdidas por deterioro realizadas	(388.335,89)	(959.567,21)
Saldo al cierre del ejercicio	(5.643.769,38)	(5.255.433,49)

En relación con los deterioros del ejercicio 2024, se han producido los siguientes movimientos:

- Mr Jeff Labs, S.L., con un deterioro por importe de 11.343,81 euros.
- BCN3D Technologies, S.L., con un deterioro por importe de 376.992,08 euros.

En relación con los deterioros del ejercicio 2023, se produjeron los siguientes movimientos:

- Mr Jeff Labs, S.L., con un deterioro por importe de 21.384,08 euros.
- BCN3D Technologies, S.L., con un deterioro por importe de 938.183,13 euros.

Todos los movimientos por pérdidas de inversiones en activos financieros disponibles para la venta se encuentran contabilizados en Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Deterioros, reversión y pérdidas de inversiones financieras– Activos Financieros Disponibles para la Venta (véase Nota 11.4).

5.1.3) Activos financieros a Coste

El detalle de los activos financieros a coste corresponde a Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Instrumentos de patrimonio –		
De entidades objeto de capital riesgo		
Eyard Solutions, S.L.	-	488.499,27
	-	488.499,27

El detalle de las participaciones mantenidas en la cartera de Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2024, es el siguiente, en euros:

Denominación social	% Participación directa	Tipo	Coste brutos/ libros de la participación	Plusvalías tácitas	Deterioros y pérdidas registradas en el PyG 2024 Inv.	Deterioro acumulado hasta 2023	Valor Neto	Valor Teórico Contable
Invertidas directamente: Eyard Solutions, S.L.	20,73%	Capital Desarrollo	617.976,71	-	(488.499,27)	(129.477,44)	-	n.d.
Total, Empresas del Grupo y Asociadas			617.976,71	-	(488.499,27)	(129.477,44)	-	-

La diferencia entre el valor neto contable y el valor teórico contable al 31 de diciembre de 2024 en todas las sociedades participadas corresponde a la previsión de los flujos de caja atribuibles a esta unidad generadora de efectivo de cada inversión, de acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que dispone el Fondo.

El detalle de las participaciones mantenidas en la cartera de Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2023, fue el siguiente, en euros:

Denominación social	% Participación directa	Tipo	Coste brutos/ libros de la participación	Plusvalías tácitas (*)	Deterioros y pérdidas registradas en el PyG 2023 Inv.	Deterioro acumulado hasta 2022	Valor Neto	Valor Teórico Contable
Invertidas directamente: Eyard Solutions, S.L.	20,73%	Capital Desarrollo	617.976,71	199.949,36	-	(129.477,44)	688.448,63	166.226,82
Total, Empresas del Grupo y Asociadas			617.976,71	199.949,36	-	(129.477,44)	688.448,63	166.226,82

(*) Al tratarse de inversiones en empresas del Grupo y Asociadas, las plusvalías tácitas se contabilizan en Cuentas de Orden, en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo)".

La diferencia entre el valor neto contable y el valor teórico contable al 31 de diciembre de 2023 en todas las sociedades participadas correspondía a la previsión de los flujos de caja atribuibles a esta unidad generadora de efectivo de cada inversión, de acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponía la Sociedad.

El resumen del patrimonio neto de las Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2024, según sus estados financieros, es el que se muestra a continuación, en euros:

Patrimonio Neto sociedades participadas					
Denominación social	Capital Social	Otras partidas de Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto	Auditados por:
Eyard Solutions, S.L. (*)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-

(*) Estados financieros no disponibles al estar en liquidación.

El resumen del patrimonio neto de las Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2023, según sus estados financieros, fue el que se muestra a continuación, en euros:

Patrimonio Neto sociedades participadas					
Denominación social	Capital Social	Otras partidas de Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto	Auditados por:
Eyard Solutions, S.L.			(180.769,57)	801.865,98	-

El resumen del domicilio social y la actividad de las sociedades participadas, es el que se indica a continuación:

Sociedad Participada	Domicilio social	Actividad	Cotiza en Bolsa
Eyard Solutions, S.L.	Vigo	Estudios económicos, contables, de mercado, sociológicos, tecnológicos, de mercadotecnia	No

En fecha 30 de junio de 2023, se capitalizó el préstamo convertible concedido en el ejercicio 2022 a la sociedad Eyard Solutions, S.L. por importe de 100.066,96. Tras la operación, el porcentaje de participación que ostentaba el Fondo sobre la sociedad es del 20,73% Deterioros Cartera Empresas del Grupo y Asociadas.

El movimiento de las pérdidas por deterioro de la cartera de Empresas del grupo y asociadas, para los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Saldo al inicio del ejercicio	(2.156.364,22)	(2.156.364,22)
Perdidas por deterioro realizadas	(488.499,27)	-
Saldo al cierre del ejercicio	(2.644.863,49)	(2.156.364,22)

En relación a los deterioros del ejercicio 2024, se ha deteriorado la inversión en la participada Eyard Solutions, S.L. en su totalidad.

En relación a los deterioros del ejercicio 2023, no se produjeron movimientos.

5.1.4) Activos financieros a coste amortizado

El detalle de los activos financieros a coste amortizado a largo plazo 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Préstamos y créditos a empresas objeto de capital riesgo	4.737.755,59	5.579.997,26
Total	4.737.755,59	5.579.997,26

El detalle de los activos financieros a coste amortizado a corto plazo 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Intereses de préstamos y créditos a empresas objeto de capital riesgo	1.202.465,76	822.575,36
Partícipes por desembolsos exigidos	(69.100,13)	1.505,00
Socios por desembolsos exigidos		
Deudores varios	103.019,69	220.093,64
Total	1.236.385,32	1.044.174,00

El saldo de “Partícipes por desembolsos exigidos” corresponde al importe pendiente de pago de los partícipes del Fondo al 31 de diciembre de 2024 respecto de la distribución de aportaciones (véase Nota 8.1).

El saldo de “Partícipes por desembolsos exigidos” correspondía al importe pendiente de cobro de los partícipes del Fondo al 31 de diciembre de 2023 respecto del total capital llamado (véase Nota 8.1).

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, la totalidad de los deudores del Fondo tienen vencimientos inferiores a un año.

La información desglosada de los préstamos vigentes al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente, en euros:

	Fecha concesión	Divisa	Nominal concedido (Divisa)	Nominal concedido (En euros)	Valor razonable al 31/12/2024 (En euros)	Tipo de interés	Fecha vencimiento	Intereses devengados 2024 (En euros)
Préstamos y créditos a empresas objeto de capital riesgo:								
BCN3D Technologies	31/03/2023	EUR	20.000,00	20.000,00	-	-	Indefinido	-
BCN3D Technologies	25/01/2024	EUR	100.000,00	100.016,75	-	-	Indefinido	-
Spotahome LTD	27/07/2021	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	3.220.692,84	8%	Indefinida	320.876,72
Aoife Solutions, S.L	25/04/2022	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	1.517.062,75	4%	Indefinido	59.013,68
Total			5.620.000,00	5.620.016,75	4.737.755,59			379.890,40

La información desglosada de los préstamos vigentes al 31 de diciembre de 2023 fue la siguiente, en euros:

	Fecha concesión	Divisa	Nominal concedido (Divisa)	Nominal concedido (En euros)	Valor razonable al 31/12/2023 (En euros)	Tipo de interés	Fecha vencimiento	Intereses devengados 2023 (En euros)
Préstamos y créditos a empresas objeto de capital riesgo:								
BCN3D Technologies	31/03/2023	EUR	20.000,00	20.000,00	20.000,00	-	Indefinido	-
Spotahome LTD	27/07/2021	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	4.042.934,51	8%	Indefinida	320.000,07
Aoife Solutions, S.L	25/04/2022	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	1.517.064,75	4%	Indefinido	74.794,52
Total			5.520.000,00	5.520.000,00	5.579.997,26			394.794,59

Ejercicio 2024:

- En fecha 12 de noviembre de 2024 se realizó la desinversión de la totalidad de la inversión en la participada Alice Biometrics, S.L., por importe de 1.459.582,81 euros y un escrow por importe de 100.715,17 euros, restando pendiente de cobro el importe de 18.233,58 euros.

Ejercicio 2023:

- En fecha 31 de marzo de 2023, se firmó un préstamo convertible de 20.000 euros, entre Alma Mundi Fund II, F.C.R.E. y BCN3D Technologies, S.L.
- En fecha 31 de marzo de 2023, se capitalizó el préstamo concedido en 2022 a la entidad Barkibu, S.L. (Véase Nota 5.1.2)
- En fecha 5 de julio de 2023, se capitalizó el préstamo concedido en 2022 a la entidad Eyard Solutions, S.L. (Véase Nota 5.1.4)

Ajustes por Valoración

En el ejercicio 2024, no se han realizado actualizaciones de valor sobre los créditos otorgados a participadas.

En el ejercicio 2023, no se realizaron actualizaciones de valor sobre los créditos otorgados a participadas.

Deterioros Préstamos y Créditos a Empresas

El movimiento de las pérdidas por deterioro de los préstamos y créditos a empresas, para los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Saldo al inicio del ejercicio	(1.142.390,32)	(1.142.390,32)
Perdidas por deterioro realizadas	(942.256,67)	-
Saldo al cierre del ejercicio	(2.084.646,99)	(1.142.390,32)

En relación con los deterioros del ejercicio 2024, se han producido los siguientes movimientos:

- Spotahome, LTD., con un deterioro por importe de 822.239,92 euros.
- BCN3D Technologies, S.L., con un deterioro por importe de 120.016,75 euros.

En relación a los deterioros del ejercicio 2023, no se produjeron movimientos.

Todos los movimientos por pérdidas de préstamos y créditos a empresas se encuentran contabilizados en Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Deterioros, reversiones y pérdidas de inversiones financieras– Préstamos y Créditos a Empresas (véase Nota 11.4).

5.2) Coefficientes de obligado cumplimiento:

Los coeficientes legales, de obligado cumplimiento, que establece la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo, son los siguientes:

a) Coefficiente Obligatorio de Inversión (Artículo 13)

El Fondo deberá mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable, en acciones a otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho, directa o indirectamente a la suscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad. Dentro de este porcentaje podrá dedicar hasta un 30% del total del activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por entidades de capital-riesgo, y hasta el 100% del total de su activo computable en la adquisición de acciones o participaciones en entidades de capital-riesgo, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

b) Inversión en Entidades de Capital Riesgo (Artículo 14.)

Las ECR podrán invertir hasta el 100 por cien de su activo computable sin incumplir el coeficiente obligatorio de inversión en otras ECR constituidas conforme a esta Ley y en entidades extranjeras similares.

c) Limitaciones de grupo, diversificación de las inversiones (Artículo 16)

Las entidades de capital riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido por el artículo 42 del Código de Comercio.

d) Limitaciones de los fondos de capital riesgo europeo. Reglamento UE nº 345/2013

Los fondos de capital riesgo europeos admisibles son aquellos fondos que se proponen invertir al menos el 70% del total agregado de sus aportaciones de capital y del capital comprometido no exigido en facilitar capital a pequeñas empresas en las fases iniciales de su existencia.

El Fondo a 31 de diciembre de 2024 y 2023 cumple con los artículos anteriores, de acuerdo con la Ley 22/2014 de 12 de noviembre y el Reglamento de la UE nº 345/2013, por ser los activos computables dentro de la actividad principal del Fondo, es decir, las acciones y participaciones en el capital de empresas no financieras, inferiores al 60% del total activo del Fondo.

5.3) Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

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

a) Riesgo de crédito

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

b) Riesgo de liquidez

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

c) Riesgo de tipo de cambio

Respecto al riesgo de tipo de cambio, éste se concentra en los créditos realizados en las siguientes operaciones:

- Inversión en Clarity Inc en dólares USA.
- Inversión en Lang Artificial Intelligence, Inc. en dólares USA.
- Inversión en Agentero, en dólares USA.

d) Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. Dada la estructura de financiación basada fundamentalmente en los fondos reembolsables la sensibilidad a cambios en el tipo de interés es poco significativa.

e) Riesgo operacional

Dada la operativa del Fondo, su exposición al riesgo operacional no es significativa.

NOTA 6. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de los pasivos financieros a corto plazo a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Acreeedores y cuentas a pagar		
Acreeedores	12.285,29	12.521,64
Acreeedores partes vinculadas (Nota 12.1)	70.360,55	4.386,84
Total	82.645,84	16.908,48

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, la totalidad de los pasivos financieros del Fondo tienen vencimientos inferiores a un año.

NOTA 7. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 18/2022, DE 28 DE SEPTIEMBRE

Conforme a lo indicado en la 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 18/2022, de 28 de septiembre, de modificación de la Ley 15/2010 de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y con respecto a la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las Cuentas Anuales en relación con dicha Ley, la información es la siguiente:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Periodo medio de pago a proveedores	30 días	30 días
Ratio de facturas pagadas inferiores al plazo establecido sobre el total facturas pagadas	99,53	98,41
Ratio de volumen monetario de pagos a proveedores	89,78	97,88

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Total facturas pagadas inferiores al plazo establecido	30	24
Total volumen monetario de pagos a proveedores	742.264,33	797.974,74

NOTA 8. FONDOS REEMBOLSABLES

8.1) Partícipes

Al 31 de diciembre de 2024, el Patrimonio Comprometido del Fondo asciende a 48.574.262,49 euros, desembolsados en su totalidad al 31 de diciembre de 2024 habiéndose producido una devolución de aportaciones al 31 de diciembre de 2024 por importe de 1.459.583,51 euros. (50.033.846 euros al 31 de diciembre de 2023).

En fecha 30 de noviembre de 2024 se aprueba por unanimidad la distribución de a los partícipes el valor total de 1.459.583,51 euros con motivo de la operación de venta de las participaciones en Alice Biometrics, S.L., habiéndose liquidado a fecha de formulación de las cuentas anuales el importe pendiente de pago a 31 de diciembre de 2024 de 69.100,13 euros.

El patrimonio del Fondo está dividido en participaciones de Clase A, participaciones de Clase B y participaciones de Clase C.

Las participaciones de Clase A serán suscritas con carácter general por los inversores del Fondo, mientras que las participaciones de Clase B solo podrán tener como beneficiarios a entidades o personas que tengan la consideración de promotores iniciales del Fondo, o que, a juicio de la Sociedad Gestora, hayan coadyuvado a la promoción del mismo. Las participaciones de Clase C tendrán como beneficiarios a los partícipes que tengan en cada momento el carácter de Ejecutivos Clave, los Directores o empleados de la Sociedad Gestora, a la propia Sociedad Gestora o a otras personas que apoyen a la Sociedad Gestora en la gestión del Fondo.

Los compromisos de inversión alcanzados y desembolsados al 31 de diciembre de 2024 han sido los siguientes, en euros:

	Fondos desembolsados	% de Participación
Fond-ICO Global, FCR	14.562.421,15	29,98%
Cenon Investments SL	5.902.634,71	12,15%
Mazabi Ventures, S.L.	4.854.140,38	9,99%
Galicia Innova Tech FICC	4.854.140,38	9,99%
Simon Holding, S.L.	2.912.484,23	6,00%
Insittut Català de Finances	1.456.242,12	3,00%
Rosp Corunna Participaciones Empresariales, S.L.	970.828,08	2,00%
Recanto Inversiones 2006, S.L.	970.828,08	2,00%
Solaina Inversiones 2020 S.C.R.	970.828,08	2,00%
Fircorporativa, S.L.	970.828,08	2,00%
Disashop, S.L.	970.828,08	2,00%
Resto de partícipes	9.178.059,12	18,89%
	48.574.262,49	100,00%

Los compromisos de inversión alcanzados y desembolsados al 31 de diciembre de 2023 eran los siguientes, en euros:

	Fondos desembolsados	% de Participación
Fond-ICO Global, FCR	15.000.000,00	29,98%
Cenon Investments SL	6.080.000,00	12,15%
Mazabi Ventures, S.L.	5.000.000,00	9,99%
Galicia Innova Tech FICC	5.000.000,00	9,99%
Simon Holding, S.L.	3.000.000,00	6,00%
Insittut Català de Finances	1.500.000,00	3,00%
Rosp Corunna Participaciones Empresariales, S.L.	1.000.000,00	2,00%
Recanto Inversiones 2006, S.L.	1.000.000,00	2,00%
Solaina Inversiones 2020 S.C.R.	1.000.000,00	2,00%
Fircorporativa, S.L.	1.000.000,00	2,00%
Disashop, S.L.	1.000.000,00	2,00%
Resto de partícipes	9.453.846,00	18,89%
	50.033.846,00	100,00%

8.2) Reservas

El detalle de las reservas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente, en euros:

	31/12/2024	31/12/2023
Reservas voluntarias	(250.000,00)	(250.000,00)

Corresponden a los gastos de constitución del Fondo tal y como se indica en la circular 11/2008 y el Reglamento aprobado del mismo.

NOTA 9. AJUSTES POR VALORACIÓN

De acuerdo a la norma de valoración de los activos financieros disponibles para la venta, los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias. En consecuencia, el importe registrado en este epígrafe corresponde al efecto de registro a valor razonable de las participaciones en activos financieros disponibles para la venta (véase Nota 5.1.1) y de las actualizaciones de valor por tipos de cambio de los préstamos y créditos a empresas (véase Nota 5.1.3). Los importes, netos de impuestos, al 31 de diciembre de 2024, por este concepto, ascienden a 19.932.719,82 euros positivos (20.030.546,28 euros al 31 de diciembre de 2023).

La corrección del efecto impositivo para las inversiones de Capital Riesgo, se ha realizado en base a la posible exención del 99% del impuesto sobre sociedades de que gozan las sociedades de capital riesgo, de acuerdo al definido en la Nota 4.b.

NOTA 10. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2024		Saldo al 31/12/2023	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Activos por impuestos diferidos	54.569,08	-	29.735,25	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	227.712,87	-	152.512,56
Total no corriente	54.569,08	144.508,41	29.735,25	152.512,56

Situación Fiscal

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo tiene abierto a inspección por las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas de los últimos cuatro ejercicios. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora considera que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos en comparación con los fondos reembolsables y con los resultados anuales obtenidos.

Impuesto sobre beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2024 y 2023 con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente, en euros:

	2024	2023
Resultado contable antes de impuestos	(1.013.537,43)	(1.362.602,38)
Diferencias permanentes	826.378,56	(3.439.326,06)
Deterioros de participaciones y créditos	1.819.091,83	(3.439.326,06)
Enajenación de participadas	(992.713,27)	
Base imponible negativa	(187.158,87)	(4.801.928,44)
Gasto por IS	-	-
Retenciones e ingresos a cuenta	-	-
Deuda tributaria a pagar / (a cobrar)	-	-

Activos y Pasivos Fiscales Diferidos

El detalle del saldo de estas cuentas al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Activos Fiscales – Diferidos		
Minusvalías de activos financieros disp. para la venta (*)	54.569,08	29.735,25
Pasivos Fiscales – Diferidos		
Plusvalías de activos financieros disp. para la venta (*)	227.712,87	152.512,56

(*) Corresponde a impuestos reconocidos directamente en el patrimonio (véase Nota 9).

Bases Imponibles Negativas

Las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores susceptibles de ser compensadas y sus correspondientes importes de compensación son los siguientes, en euros:

Año de origen	Importe
2018	83.760,58
2019	1.058.634,33
2020	1.419.937,69
2021	779.459,67
2022	443.823,74
2023	4.801.928,44
2024	187.158,87
Total	8.774.703,32

NOTA 11. INGRESOS Y GASTOS**11.1) Otros Resultados de Explotación – Comisión de gestión**

El importe de la comisión de gestión pagada por el Fondo durante los ejercicios 2024 y 2023, es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Comisiones satisfechas		
Comisiones de gestión	(713.423,55)	(730.386,84)

El importe de Comisión de Gestión corresponde a las comisiones que el Fondo paga a la Sociedad Gestora por la gestión de las inversiones. El importe de la comisión de gestión devengada en el ejercicio 2024 ha sido de 713.423,55 euros (730.386,84 euros en el ejercicio 2023).

Con fecha septiembre de 2018, el Fondo suscribió un contrato de gestión de activos con Alma Mundi Ventures, S.G.E.I.C., S.A., sociedad española inscrita en el Registro de sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado de la CNMV, contrato que fue inscrito y aceptado por la CNMV. Dicho contrato establece el siguiente sistema de retribución:

- La Sociedad Gestora percibirá una Comisión de Gestión de un 1,9% sobre los compromisos totales, durante la vida del Fondo.

Una vez finalizado el Periodo de Inversión y hasta la completa liquidación del Fondo, el importe de dicha Comisión de Gestión será calculado sobre: (i) el coste de adquisición de las inversiones; (ii) más aquellos importes ya comprometidos para la realización de una inversión; (iii) más aquellos importes, formalmente aprobados por el Comité de Inversiones, para la realización de inversiones complementarias, directas o indirectas, a través de Sociedades Participadas; (iv) menos el coste de adquisición de las inversiones ya desinvertidas en su totalidad o la parte del mismo correspondiente a una desinversión parcial, así como el de las inversiones que hayan sido objeto de una distribución en especie. A dichos efectos, la liquidación de cualquier Sociedad Participada y la depreciación irreversible (write-off) de una Inversión, excluyendo la refinanciación y cualquier supuesto análogo, será considerada como una desinversión.

La Comisión de Gestión a percibir por la Sociedad Gestora, calculada tal y como se ha indicado anteriormente, se mantendrá hasta el cese efectivo de la misma, conforme a lo dispuesto en el Reglamento de Gestión.

11.2) Otros Gastos de Explotación

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta para los ejercicios 2024 y 2023 es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Otros gastos de explotación		
Servicios profesionales independientes	(95.317,82)	(66.578,78)
Servicios bancarios	(300,92)	(72,00)
Otros Tributos	(1.176,51)	(1.040,60)
Total	(96.795,25)	(67.691,38)

11.3) Ingresos Financieros

El desglose de los resultados incluidos en la partida “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias durante los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Ingresos financieros		
De préstamos y créditos a empresas (Nota 5.1.4)	379.890,40	394.794,59
	379.890,40	394.794,59

Dentro del epígrafe de “Ingresos financieros – Intereses, dividendos y rendimientos asimilados:

- El epígrafe de “Ingresos financieros – De préstamos y créditos a empresas” incluye los intereses procedentes de los préstamos concedidos a las sociedades participadas objeto de capital riesgo (véase Nota 5.1.3).

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

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias durante de los ejercicios 2024 y 2023 es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto (+/-))	(774.130,49)	(959.567,21)
Deterioros, reversiones y pérdidas de inversiones financieras (-/+)	(1.819.091,83)	(959.567,21)
Resultado de enajenaciones de inversiones financieras (-/+)	1.044.961,34	-

El epígrafe de “Deterioros, reversiones y pérdidas de inversiones financieras (netos)” correspondiente al ejercicio 2024, integra:

- El deterioro de la participación en Eyard Solutions, S.L. por importe de 488.499,27 euros.
- El deterioro de la participación en Mr Jeff Labs, S.L., por importe de 11.343,81 euros.
- El deterioro de la participación en BCN3D Technologies, S.L., por importe de 376.992,08 euros.
- El deterioro del crédito con Spotahome, LTD por importe de 822.239,92 euros.
- El deterioro del crédito con BCN3D Technologies, S.L. por importe de 120.016,75 euros.

El epígrafe de “Deterioros, reversiones y pérdidas de inversiones financieras (netos)” correspondiente al ejercicio 2023, integraba:

- El deterioro de la participación en Mr Jeff Labs, S.L., por importe de 21.384,08 euros.
- El deterioro de la participación en BCN3D Technologies, S.L., por importe de 938.183,13 euros.

El epígrafe de “Resultado de enajenaciones de inversiones financieras” correspondiente al ejercicio 2024, integra:

- El beneficio de la venta de la participación de Alice Biometrics, S.L. por importe de 1.044.961,34 euros.

En el ejercicio anterior no se realizó ninguna operación.

NOTA 12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

12.1) Saldos con partes vinculadas

A 31 de diciembre de 2024 el Fondo mantiene un saldo pendiente de pago con la Sociedad gestora, por valor de 70.360,55 euros debido a un recálculo de la comisión de gestión y debido a las facturas que ha emitido la gestora en concepto de servicios legales. En el ejercicio 2023 el Fondo mantenía un saldo pendiente de pago con la Sociedad gestora, por valor de 4.386,84 euros.

Además, el fondo tiene un saldo pendiente de pago a sus partícipes a 31 de diciembre de 2024 por importe de 69.100,13 euros, debido a unos pagos pendientes de la distribución aprobada el 30 de noviembre. A fecha de aprobación de estas cuentas anuales, la totalidad de los pagos se habían realizado. Al cierre del ejercicio 2023 el fondo tenía un saldo pendiente de cobro de sus partícipes por importe de 1.505,00 euros.

12.2) Transacciones con partes vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas entre partes vinculadas en el ejercicio 2024 y 2023, se han realizado con la Sociedad Gestora, y se detallan a continuación:

- Durante el presente ejercicio, la sociedad gestora ha prestado servicios legales al fondo en asesoramiento de inversiones por importe de 35.937,00 euros. El año anterior no se prestaron servicios legales.
- Durante el presente ejercicio, la sociedad gestora ha prestado servicios de gestión de activos (comisión de gestión), por un importe total de 713.423,55 euros. (730.386,84 euros en el ejercicio anterior).

12.3) Saldos y Transacciones con el Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora no han recibido retribución alguna en el año 2024, salvo los derivados por su contrato laboral o mercantil como gestores del fondo. Durante el año 2023, los miembros del Consejo de Administración no recibieron retribución alguna, salvo los derivados por su contrato laboral o mercantil como gestores del fondo.

Otra información referente al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

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

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

NOTA 13. OTRA INFORMACIÓN**13.1) Personal**

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha tenido personal, al tener la gestión encomendada a Alma Mundi Ventures, S.G.E.I.C., S.A. (véase Nota 1).

13.2) Honorarios de Auditoría

Dentro del epígrafe de “Otros servicios de profesionales independientes”, se encuentra contabilizado el importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el que se indica a continuación:

	2024	2023
Honorarios del auditor de cuentas por prestación de servicios de auditoría:	18.000	17.000

Los importes pendientes de pago al cierre de los ejercicios 2024 por todos estos conceptos se registran en el epígrafe “Deudas con Particulares” del balance de situación.

NOTA 14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las cuentas anuales de la sociedad a dicha fecha.

NOTA 15. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

A fecha 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existen contingencias que repercutan en el Fondo.

ALMA MUNDI FUND II, F.C.R.E.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

ALMA MUNDI FUND II, F.C.R.E.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

Alma Mundi Fund II F.C.R.E. (en adelante “Alma Mundi II” o “el Fondo”) se constituyó como Fondo de Capital Riesgo Europeo con el nombre de Alma Mundi Fund II, FCRE, en fecha 20 de septiembre de 2018.

El Fondo está inscrito en el registro oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 7 como Fondo de Capital Riesgo Europeo (F.C.R.E).

A fecha de 31 de marzo de 2022 se dio por concluido el periodo de inversión del Fondo, de acuerdo con el artículo 3 de su Reglamento de Gestión.

El Fondo está gestionado y administrado por la sociedad gestora Alma Mundi Ventures SGEIC S.A., cuyo objeto social principal es la administración y gestión de entidades de Capital-Riesgo.

Situación general del mercado

Según las primeras estimaciones obtenidas por SpainCap a través de la plataforma europea EDC, el volumen de inversión del capital privado en España en 2024 alcanzó 6.538M€ en un total de 725 inversiones (lo que supone un descenso del 2,6% respecto a 2023, año en el que se registraron €6.709M€ en un total de 844 inversiones). De cara al ejercicio actual, y basado en la mejora de las condiciones del mercado, todo apunta a un 2025 muy positivo en todas las variables analizadas.

En 2024, el Private Equity registró un volumen de actividad de 5.613M€ distribuidas en 150 inversiones. Con relación al Venture Capital, el pasado año finalizó con un volumen de 925M€ en un total de 575 inversiones (un 3% más que en 2023): se trata del tercer mejor registro histórico en Venture Capital, por detrás de 2021 y 2022, debido a las numerosas rondas de más de €10M en series B y C.

Elena Rico, presidenta de SpainCap: “Desde SpainCap afrontamos este 2025 con optimismo. La mejora de las condiciones del mercado (la eurozona y Estados Unidos creciendo), el ajuste de los tipos de interés y el capital total disponible para invertir apuntan a una mayor actividad del mercado, tal y como se ha visto en el nivel de actividad de los últimos meses del año. En 2023 y 2024 los procesos se han alargado y las gestoras de Venture Capital & Private Equity han estado más focalizadas en sus carteras de participadas. Nuestra industria continuará aportando valor, innovación, empleo y sostenibilidad a las startups y pymes españolas”.

Según el tipo de inversor, se mantiene el apetito de los fondos internacionales, tanto en el segmento del Private Equity como en el de Venture Capital, ya que cuentan con abundante liquidez y un demostrado interés por el mercado empresarial español. En 2024, el capital procedente de fuera de nuestras fronteras contribuyó con un volumen de inversiones de 4.808M€ (73,5%) en empresas de este país. Las gestoras nacionales privadas, por su parte, aportaron 1.492M€ en 426 inversiones dirigidas a compañías españolas.

Por tamaño de las inversiones, un total de 8 inversiones con importes por encima de los 100M€ concentraron 3.572M€ del volumen total invertido en nuestro país en 2024. El middle market (operaciones con una inversión en equity de entre 10M€ y 100M€) registró un volumen de 2.145M€ en 82 deals, un 23,5% más que en 2023.

Según la etapa de desarrollo, destacó la inversión en buy outs, con un volumen de 4.138,6M€ en 42 deals. Respecto al capital expansión (growth), se realizaron 105 operaciones por una cifra total de 1.467M€. Los sectores que recibieron un mayor volumen de inversión e interés fueron TIC/Internet (36%), Medicina/Salud (15%) y Otros Servicios (12,6%). Por número de inversiones, sin embargo, destacaron TIC/Internet (224 operaciones), Medicina/salud (77) y Biotecnología (73).

Captación de nuevos fondos

El fundraising captado por parte de los inversores nacionales privados alcanzó la cifra de 4.071M€, un 50% más que en 2023 (2.702M€), el mejor registro de toda la serie histórica.

Desinversiones

El volumen de desinversión en 2024 registró una cifra estimada (a precio de coste) de 2.902M€ en 304 deals, un 113% más que en 2023. El motivo, la reactivación de la rotación de cartera de las firmas de capital privado, situándose como el segundo mejor registro de toda la serie histórica. El mecanismo de desinversión más utilizado, en función del volumen, fue la “Venta a otra Entidad de Capital Privado” (43,4%), seguida del “Reconocimiento de minusvalías” (16,4%) y la “Venta a Terceros” (13,9%).

Situación del Fondo

Alma Mundi Fund II, F.C.R.E. tiene como objeto la inversión en compañías de base tecnológica: empresas que desarrollan productos predominantemente digitales en sectores como la inteligencia artificial, la ciberseguridad, el Internet de las Cosas, etc.

El año 2024 ha sido su séptimo año de actividad. El fondo cerró su periodo de inversiones en el año 2022 y se encuentra actualmente en periodo de desinversión. La actividad llevada a cabo en 2024 se resume en:

Bizaway

La empresa completó una ronda de financiación en agosto del 2024 de 35 M de euros liderada por Mayfair Equity Partners. Bizaway está buscando acelerar su crecimiento a través de la adquisición de empresas similares de menor tamaño. En 2024 la inversión de Mundi en la empresa representa un 8,61% del capital social de Bizaway.

Clarity

La empresa cerró una ronda de \$40M en agosto de 2024 liderada por un fondo de gran tamaño y prestigio, lo que da a la empresa suficiente liquidez para cumplir el plan de crecimiento futuro. La participación del fondo en la empresa se sitúa en 3.36% para un total de 591.977 participaciones

Consentio

En diciembre de 2024 y enero de 2025 la empresa ha firmado €1.3M en Notas Convertibles con Business Angels y Family Offices vinculados al sector y estrategia de la compañía, incluyendo reinversión de accionistas existentes. Los fondos se destinarán al crecimiento y consolidación de la empresa. La participación de Mundi en Consentio se mantiene en 7.92%.

Durante el año 2024 se ha producido un hito relacionado con la desinversión de operaciones en la cartera:

Alice Biometrics

En noviembre de 2024 Alice Biometrics fue adquirida por una empresa internacional para internalizar la verificación biométrica de sus clientes. La venta de la participación supone para Mundi un MOIC de 3x y una TIR del 29.9%. A partir de esta transacción, la sociedad gestora aprobó en fecha 30 de noviembre de 2024 una distribución por reducción de valor nominal por un valor de 1.459.583,51€ que fue liquidada a todos los partícipes durante el mes de diciembre de 2024.

En 2024 también ha habido algunas compañías del portafolio que han cerrado operaciones:

BCN3D

A comienzos de año se inició el proceso de integración de la empresa con un líder en el sector, sin embargo, no se ha logrado concluir un acuerdo, por lo que la empresa ha iniciado un cierre ordenado de sus operaciones y un proceso concursal.

Eyard

Tras cinco años de operaciones, la empresa seguía teniendo una conversión de ventas irregular. Dada restricción de caja disponible y el impedimento en el cierre de algún acuerdo comercial, la empresa ha tomado la decisión de cerrar operaciones. Eyard se encuentra en proceso de cierre ordenado y no se espera obtener beneficios de esta inversión.

Además de las compañías citadas anteriormente, cabe mencionar que no hubo ninguna actividad de inversión a lo largo de todo el 2024 en las siguientes empresas de la cartera de Alma Mundi Fund II, FCRE:

- Twinco
- Barkibu
- Spotahome
- Lang.ai
- Mr Jeff Labs
- Citibox
- Emxys
- Witrac
- Datumize

Hechos relevantes ocurridos posteriores al cierre

Durante el primer trimestre del año 2025 el Fondo ha continuado con su actividad de gestión de las empresas de la cartera.

Evolución previsible del Fondo

En el próximo ejercicio 2025 no está previsto realizar inversiones de seguimiento en las compañías de la cartera al estar el fondo totalmente agotado en cuanto a su capacidad de inversión.

La gestión se centrará en analizar el mercado y trabajar para poder realizar la venta de las sociedades que tienen una evolución positiva. La sociedad gestora trabajará también para establecer criterios de expansión en aquellas compañías con oportunidades de crecimiento y desarrollo del negocio.

Actividades en materia de Investigación y Desarrollo

Alma Mundi Fund II, F.C.R.E. no ha realizado actividades en materia de Investigación y Desarrollo durante el ejercicio 2024.

BDO Auditores S.L.P., es una sociedad limitada española, y miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido y forman parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

Copyright © 2024. Todos los derechos reservados. Publicado en España.

www.bdo.es
www.bdo.global

