

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020 JUNTO CON EL
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO
POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE



INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Correspondientes al ejercicio 2020 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 2020:

Balances al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Cuentas de Orden al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019
Memoria del ejercicio 2020

**ANEXO: INFORMES DEL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO PARA LA APROBACIÓN DE
DIVIDENDOS A CUENTA**

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020



INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.** (en adelante la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, 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 de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Respuesta de auditoría

Riesgo de valoración de inversiones en instrumentos de patrimonio de otras entidades y créditos concedidos a las mismas

Tratándose de una sociedad 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.

Estas inversiones tienen un peso muy significativo respecto a los activos totales de la Sociedad, teniendo, por tanto, una gran relevancia en las cuentas anuales de esta. Asimismo, la evaluación por parte de la Dirección y el Administrador Único de la Sociedad 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.

Por estos motivos, hemos considerado la valoración de estas inversiones como el aspecto más relevante de nuestra auditoría.

Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- Hemos comentado con la Sociedad la evolución de las inversiones en instrumentos de patrimonio durante el ejercicio, analizando las altas y bajas mediante la correspondiente documentación soporte. Asimismo, hemos obtenido y revisado los contratos de créditos concedidos durante el ejercicio a sociedades participadas.
- Cuando las sociedades participadas están auditadas, hemos solicitado a sus auditores 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.
- Hemos analizado la evolución de la situación patrimonial y financiera de las participadas, 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 la Sociedad.
- 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 2020, cuya formulación es responsabilidad del Administrador Único de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Administrador Único en relación con las cuentas anuales

El Administrador Único es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que considere 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 Administrador Único es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el Administrador Único tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría 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 de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Administrador Único.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Administrador Único, 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 de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el Administrador Único de la Sociedad 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 Administrador Único de la Sociedad 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

21 de mayo de 2021



INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas en la memoria	31/12/2020	31/12/2019
ACTIVO CORRIENTE		12.945,00	92.916,75
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 5	12.876,47	16.083,78
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 6	11,00	76.832,97
Instrumentos de patrimonio		11,00	10,56
Préstamos y créditos a empresas		-	76.822,41
Deudores	Nota 10	57,53	-
ACTIVO NO CORRIENTE		6.496.144,72	3.803.151,26
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 6	5.836.144,72	3.803.151,26
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo		5.671.144,72	3.803.151,26
Préstamos y créditos a empresas		165.000,00	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 6	660.000,00	-
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo		660.000,00	-
TOTAL ACTIVO		6.509.089,72	3.896.068,01

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas en la memoria	31/12/2020	31/12/2019
PASIVO CORRIENTE		770.732,71	110.047,72
Acreeedores y cuentas a pagar		5.732,71	33.225,31
Otros acreedores y cuentas a pagar	Nota 7	5.709,39	33.224,41
Otras deudas con Administraciones Públicas	Nota 10	23,32	0,90
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Notas 7 y 13.1	89.463,00	34.016,94
Deudas a corto plazo	Notas 7 y 13.1	675.537,00	42.805,47
Otros pasivos financieros		675.537,00	42.805,47
PASIVO NO CORRIENTE		60.000,00	470.317,38
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	Notas 7 y 13.1	60.000,00	230.922,73
Deudas a largo plazo	Notas 7 y 13.1	-	239.394,65
Otros pasivos financieros		-	239.394,65
TOTAL PASIVO		830.732,71	580.365,10
PATRIMONIO NETO		5.678.357,01	3.315.702,91
Fondos Reembolsables	Nota 9	5.669.855,26	3.315.702,91
Capital	Nota 9.1	1.487.573,79	1.400.186,58
Capital escriturado		1.487.573,79	1.400.186,58
Prima de Emisión	Nota 9.2	3.847.565,03	1.776.135,63
Reservas	Nota 9.3	297.514,76	39.033,59
Resultado del ejercicio	Nota 3	1.098.070,41	459.794,24
Dividendos a cuenta (-)	Nota 9.4	(1.060.868,73)	(359.447,13)
Ajustes por Valoración en Patrimonio Neto	Nota 14	8.501,75	-
Activos financieros disponibles para la venta		8.501,75	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		6.509.089,72	3.896.068,01

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**CUENTAS DE ORDEN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Expresadas en euros)

CUENTAS DE ORDEN	Notas en la Memoria	31/12/2020	31/12/2019
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		6.870.208,93	3.271.367,97
Patrimonio total comprometido		6.803.659,51	3.176.322,21
Pérdidas fiscales a compensar	Nota 10	66.649,42	95.045,76
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		6.870.208,93	3.271.367,97

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019
 (Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas en la Memoria	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Ingresos financieros (+)	Nota 11.1	1.112.741,68	499.819,70
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		1.112.741,68	499.819,70
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		0,44	-
Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		0,44	-
Otros resultados de explotación (+)	Nota 11.2	2.456,41	-
Comisiones satisfechas		2.456,41	-
Otras comisiones e ingresos		2.456,41	-
MARGEN BRUTO		1.115.198,53	499.819,70
Otros Gastos de Explotación (-)	Nota 11.3	(16.706,34)	(38.021,58)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		1.098.492,19	461.798,12
Otros (+/-)		(421,78)	373,59
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.098.070,41	462.171,71
Impuesto sobre beneficios (-)	Nota 10	-	(2.377,47)
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.098.070,41	459.794,24

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019**A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Expresados en euros)

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	1.098.070,41	459.794,24
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	8.501,75	-
I. Por valoración de instrumentos financieros	8.501,75	-
Activos financieros disponibles para la venta	8.501,75	-
II. Efecto impositivo	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
VI. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
IX. Efecto impositivo	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	1.106.572,16	459.794,24

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Expresados en euros)

	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas	Resultado del Ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por Cambios de Valor	Total
Saldo al cierre del ejercicio 2018	1.200.033,16	207.512,43	34.168,59	43.268,00	-	-	1.484.982,18
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	459.794,24	-	-	459.794,24
Operaciones con accionistas o participantes	200.153,42	1.568.623,20	(38.403,00)	-	(359.447,13)	-	1.370.926,49
Aumentos de capital (Notas 9.1 y 9.2)	200.153,42	1.801.380,61	-	-	-	-	2.001.534,03
Devolución de aportaciones (Nota 9.2)	-	(232.757,41)	-	-	-	-	(232.757,41)
Distribución de dividendos (Notas 9.3 y 9.4)	-	-	(38.403,00)	-	(359.447,13)	-	(397.850,13)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	43.268,00	(43.268,00)	-	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	43.268,00	(43.268,00)	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2019	1.400.186,58	1.776.135,63	39.033,59	459.794,24	(359.447,13)	-	3.315.702,91
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.098.070,41	-	8.501,75	1.106.572,16
Operaciones con accionistas o participantes	87.387,21	2.280.844,74	(51.281,28)	-	(1.060.868,73)	-	1.256.081,94
Aumentos de capital (Notas 9.1 y 9.2)	87.387,21	3.033.585,39	-	-	-	-	3.120.972,60
Devolución de aportaciones (Nota 9.2)	-	(752.740,65)	-	-	-	-	(752.740,65)
Distribución de dividendos (Notas 9.3 y 9.4)	-	-	(51.281,28)	-	(1.060.868,73)	-	(1.112.150,01)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(209.415,34)	309.762,45	(459.794,24)	359.447,13	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	100.347,11	(459.794,24)	359.447,13	-	-
Otros movimientos	-	(209.415,34)	209.415,34	-	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2020	1.487.573,79	3.847.565,03	297.514,76	1.098.070,41	(1.060.868,73)	8.501,75	5.678.357,01

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019
 (Expresados en euros)

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	1.070.519,84	481.907,50
Resultado del ejercicio antes de impuestos	1.098.070,41	462.171,71
Ajustes al resultado	(1.115.198,53)	(499.819,70)
Ingresos financieros	(1.112.741,68)	(499.819,70)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(0,44)	-
Otros ingresos y gastos	(2.456,41)	-
Cambios en el capital corriente	(27.492,60)	19.735,79
Acreeedores y otras cuentas a pagar	(27.492,60)	19.735,79
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.115.140,56	499.819,70
Cobro de dividendos	1.112.438,87	499.819,70
Cobro de intereses	2.759,22	-
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(57,53)	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2.607.669,30)	820.347,93
Pagos por inversiones	(4.036.943,60)	(1.411.983,12)
Empresas del Grupo y Asociadas	(1.260.000,00)	-
Activos financieros disponibles para la venta	(2.776.943,60)	(1.411.983,12)
Cobros por desinversiones	1.429.274,30	2.232.331,05
Empresas del Grupo y Asociadas	600.000,00	599.999,00
Activos financieros disponibles para la venta	829.274,30	1.632.332,05
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	1.533.942,15	(1.286.318,88)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	3.398.832,81	(655.711,34)
Emisión:	3.945.972,60	632.498,65
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	2.504.903,76	264.939,67
Otras deudas	1.441.068,84	367.558,98
Devolución y amortización de:	(547.139,79)	(1.288.209,99)
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	(264.939,67)	(1.285.709,99)
Otras deudas	(282.200,12)	(2.500,00)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(1.864.890,66)	(630.607,54)
Devolución de aportaciones	(752.740,65)	(232.757,41)
Dividendos	(1.112.150,01)	(397.850,13)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(3.207,31)	15.936,55
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	16.083,78	147,23
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	12.876,47	16.083,78

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2020

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

a) Constitución y Domicilio Social

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Barcelona el 1 de febrero de 2012. Su domicilio social actual se encuentra en San Sebastián, Zuatzu Kalea, número 7, Edificio Urola, Local N°1 Planta Baja, habiéndose trasladado a dicha dirección el 28 de junio de 2019, de acuerdo con la decisión de la Junta General de Accionistas en dicha fecha.

La Sociedad fue constituida con el nombre de Inveready GP Holding, S.L., y cambió su denominación social por la de Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. por acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 1 de junio de 2017.

Con fecha 29 de junio de 2018, la Sociedad fue inscrita con el número 262 en el Registro Administrativo Especial de Sociedades de Capital Riesgo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La Sociedad pertenece a un grupo cuya Sociedad Dominante es The Nimo's Holding, S.L., que emite Cuentas Anuales Consolidadas. Consecuentemente, y sin perjuicio de que las Cuentas Anuales de la Sociedad se integren en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, estas corresponden exclusivamente a las cuentas individuales de Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.

b) Actividad

La Sociedad tiene por objeto principal el definido el artículo 9 de la LECR y, en especial, la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de OCDE.

Para el desarrollo social principal, la Sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión. De igual modo, podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital-riesgo según el artículo 10 de la LECR, estén o no participadas por la Sociedad.

La Sociedad podrá realizar inversiones en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la LECR.

La gestión de las inversiones realizadas por la Sociedad está encomendada a INVEREADY ASSET MANAGEMENT, 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 de la Sociedad ante las Administraciones Públicas.

c) Régimen Legal

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, la Sociedad se encuentra sujeta a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo y sus sociedades gestoras, que ha derogado la Ley 25/2005 de 24 de noviembre. Entre otros, regula los siguientes aspectos:

- El capital social suscrito ascenderá a un mínimo de 1.200 miles de euros.
- La toma de participaciones temporales se materializará sobre el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Asimismo, se considerarán inversiones propias del objeto de la actividad de capital riesgo la inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por 100 por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representan el 85 por 100 del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.
- No obstante lo anterior, las entidades de capital riesgo podrán igualmente extender su objetivo principal a la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en alguno de los mercados antes mencionados, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Asimismo, podrán también invertir a su vez en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la mencionada Ley.
- Deberán mantener, como mínimo, el 60 por ciento de su activo computable, en los siguientes activos:
 - a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.
 - b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
 - c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
 - d) Acciones o participaciones en otras ECR, hasta el 100 por 100.

- No podrán invertir más del 25 por 100 de su activo en una misma empresa, ni más del 35 por 100 en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.
- Las entidades de capital riesgo podrán invertir hasta el 25 por 100 de su activo en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora siempre que se cumplan los requisitos establecidos en la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad cumple con los requerimientos expuestos anteriormente, excepto porque ostenta una participación en Inveready Civilón, S.A. por valor de 1.903.060,85 euros (véase Nota 6.1.1), superior al 25% del importe del activo computable de la Sociedad, que se regularizará en los próximos ejercicios al ser un vehículo de duración indefinida, en el que los accionistas van realizando nuevas aportaciones y van asumiendo mayores compromisos.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2020 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

El Administrador Único de la Sociedad estima que estas Cuentas Anuales del ejercicio 2020, que han sido formuladas el 20 de mayo de 2021, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

b) Principios Contables Aplicados

En la elaboración de las Cuentas Anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritas en la Nota 4. En dicha Nota 4 se incluyen los principales cambios introducidos por la Circular 11/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

c) Moneda de Presentación

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

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

La actividad de la Sociedad consiste en la inversión en sociedades en crecimiento, en consecuencia, el riesgo de la Sociedad reside en que los proyectos que desarrollan estas sociedades participadas no sean exitosos y/o entren en situación concursal, y/o incurran en pérdidas de forma recurrente hecho que determine la necesidad de registrar deterioros de los activos materializados en participaciones o créditos participativos. No obstante, las Cuentas Anuales ya incorporan deterioros determinados en base a las mejores estimaciones posibles.

Al 31 de diciembre de 2020, el Balance presenta un fondo de maniobra negativo de 757.787,71 euros (fondo de maniobra negativo de 17.130,97 euros al 31 de diciembre de 2019). A pesar de esto, existe el compromiso de los accionistas de la Sociedad de realizar futuras aportaciones para que la Sociedad pueda desarrollar con normalidad su actividad.

Por lo tanto, el Administrador Único de la Sociedad no prevé ningún tipo de tensión financiera durante el ejercicio 2021, pudiendo generar flujos de caja suficientes para hacer frente a la integridad de los pasivos corrientes.

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 Administrador Único 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 2020, 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 2020 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2019.

i) Corrección de Errores

No se han detectado errores existentes al cierre del ejercicio que obliguen a reformular las cuentas 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 y los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en el cual se realizan, si éstas afectan sólo a ese periodo, o en el periodo de la revisión y futuros, si la revisión les afecta.

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

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

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

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado obtenido en los ejercicios 2020 y 2019, formulada por el Administrador Único para ser sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la que se muestra a continuación, en euros:

	2020	2019
Base de reparto:		
Resultado generado en el ejercicio	1.098.070,41	459.794,24
Aplicación a:		
Reserva legal	3.624,61	45.979,42
Reservas voluntarias	33.577,07	54.367,69
Dividendos	1.060.868,73	359.447,13

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2020, de acuerdo con las establecidas por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la CNMV, han sido las siguientes:

a) Instrumentos Financieros

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

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

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

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

Préstamos y Partidas a Cobrar y Débitos y Partidas a Pagar

Préstamos y Partidas a Cobrar

En esta categoría se clasifican:

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

Débitos y Partidas a Pagar

En esta categoría se clasifican:

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

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

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

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

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

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

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

Activos Financieros Disponibles para la Venta

En esta categoría se incluye los instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han clasificado en ninguna de las categorías anteriores.

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

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

La Sociedad, invierte principalmente en ECRs gestionadas por la Sociedad Gestora, en el que se entiende que las decisiones de revalorización o deterioro se realizan desde la propia Sociedad Gestora, se ha adoptado el criterio que por norma general de valorarse a coste, revalorizándose únicamente en casos extraordinarios, y llevándose a deteriorar únicamente en los casos en que las ECRs se encuentren en fase de desinversión y exista una probabilidad de recobro de la inversión remota.

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.

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

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

Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

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

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Baja de Activos Financieros

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

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

Baja de Pasivos Financieros

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

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

Intereses y Dividendos Recibidos de Activos Financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se 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 la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

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

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

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

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

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

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

El tipo de gravamen aplicable a la Sociedad en el Impuesto sobre Sociedades es del 20% para el presente ejercicio, y el 24% para los ejercicios 2021 hacia delante.

c) 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.

d) Provisiones y Contingencias

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

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

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

e) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

La Sociedad, por su actividad, no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

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. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

g) Estado de Flujos de Efectivo

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

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

NOTA 5. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Cuentas corrientes	12.876,47	16.083,78

El saldo del epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde al efectivo de la Sociedad depositado en distintas entidades financieras, y devengan un tipo de interés de mercado.

NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras. El detalle de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente, en euros:

	Efectivos y otros activos líquidos equivalentes	Préstamos y partidas a cobrar	Activos Disponibles para la Venta			Inversiones en empresas del Grupo	Total
			Valorados a Valor Razonable	Valorados a coste	Valorados a coste		
Inversiones financieras a largo plazo	-	165.000,00	16.926,75	5.654.217,97	-	-	5.836.144,72
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	-	16.926,75	5.654.217,97	-	-	5.671.144,72
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.2)	-	165.000,00	-	-	-	-	165.000,00
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-	-	-	660.000,00	660.000,00	660.000,00
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.3)	-	-	-	-	660.000,00	660.000,00	660.000,00
Inversiones financieras a corto plazo:	-	-	11,00	-	-	-	11,00
Instituciones de inversión colectiva (Nota 6.1.1)	-	-	11,00	-	-	-	11,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 5)	12.876,47	-	-	-	-	-	12.876,47
Total	12.876,47	165.000,00	16.937,75	5.654.217,97	660.000,00	660.000,00	6.509.032,19

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras. El detalle de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2019, fue el siguiente, en euros:

	Activos Disponibles para la Venta				Inversiones en empresas del Grupo	Total
	Efectivos y otros activos líquidos equivalentes	Préstamos y partidas a cobrar	Valorados a Valor Razonable	Valorados a coste		
Inversiones financieras a largo plazo	-	-	-	3.803.151,26	-	3.803.151,26
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	-	-	3.803.151,26	-	3.803.151,26
Inversiones financieras a corto plazo:	-	76.822,41	10,56	-	-	76.832,97
Instituciones de inversión colectiva (Nota 6.1.1)	-	-	10,56	-	-	10,56
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.2)	-	76.822,41	-	-	-	76.822,41
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 5)	16.083,78	-	-	-	-	16.083,78
Total	16.083,78	76.822,41	10,56	3.803.151,26	-	3.896.068,01

6.1) Activos Financieros

6.1.1) Activos Financieros Disponibles para la Venta

El detalle de los Activos Financieros Disponibles para la Venta al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo (a)	5.671.144,72	3.803.151,26
Instituciones de Inversión Colectiva (b)	11,00	10,56
Total	5.671.155,72	3.803.161,82

a) Instrumentos de patrimonio de entidades de capital riesgo

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe en el ejercicio 2020, es la siguiente:

DATOS SOCIEDAD				DATOS INVERSIÓN									
31/12/2020													
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación		Etapa la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la particip	Ajustes por valoración brutos	Deter.		Valor Neto	Firma Auditora
		directa e indirecta								Regist-en Py-G 2020 Inv.	acumulado Inv.		
INVEREADY VENTURE FINANCE I, S.C.R.-PYME, S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	6,64%	-	-	906.482,98	658.191,96	395.937,53	57.380,83	-	-	-	57.380,83	RSM Spain Auditores
INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	7,17%	-	-	1.325.103,48	(2.090.824,80)	35.095.696,48	859.772,90	-	-	-	859.772,90	BDO
INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	4,52%	-	-	1.200.000,00	(1.027.358,90)	17.343.727,21	778.676,47	-	-	-	778.676,47	BDO
INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	2,50%	-	-	996.048,08	2.464.528,14	11.601.418,43	236.676,92	-	-	-	236.676,92	RSM Spain Auditores
EASO VENTURES, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	0,54%	-	-	11.966.500,00	(489.184,40)	(1.307.349,43)	65.000,00	-	-	-	65.000,00	BDO
INVEREADY BIOTECH III, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	3,13%	-	-	11.250.000,00	(604.392,69)	342.782,66	352.500,00	-	-	-	352.500,00	BDO
BERRIUP, S.L. Actividad: Aceleradora de Startups	Guipúzcoa	5,49%	Capital Desarrollo	-	46.269,00	94.022,24	39.027,83	8.425,00	8.501,75	-	-	16.926,75	No auditada
INVEREADY FIRST CAPITAL III, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	3,75%	-	-	6.800.000,00	(434.540,03)	(538.887,72)	255.000,00	-	-	-	255.000,00	BDO
INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE I, F.C.R. (*) Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	8,68%	-	-	7.744.500,00	2.185.821,18	3.026.197,92	672.500,00	-	-	-	672.500,00	BDO
GAEA INVERSIÓN, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	1,01%	-	-	29.189.750,00	86.467,20	(454.033,00)	294.150,00	-	-	-	294.150,00	BDO
INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	1,60%	-	-	8.750.000,00	(816.098,15)	(316.310,29)	140.000,00	-	-	-	140.000,00	RSM Spain Auditores
INVEREADY BIOTECH III PARALLEL, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	1,00%	-	-	2.250.000,00	(120.873,97)	68.554,71	22.500,00	-	-	-	22.500,00	BDO
INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R. (*) Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	0,15%	-	-	11.619.500,00	(742.380,08)	(920.909,28)	17.000,00	-	-	-	17.000,00	BDO
INVEREADY CIVILÓN, S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	7,55%	-	-	1.250.000,00	302.321,01	35.915.767,33	1.903.060,85	-	-	-	1.903.060,85	BDO
										8.501,75	5.662.642,97	-	5.671.144,72

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe en el ejercicio 2019, era la siguiente:

31/12/2019												
DATOS SOCIEDAD					DATOS INVERSIÓN							
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapa la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la particip	Ajustes por valoración brutos	Deter. Regist.en PyG 2019 Inv..	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
INVEREADY SEED CAPITAL, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	2,06%	-	1.213.755,03	780.794,32	54.781.278,24	157.470,32	-	-	-	157.470,32	BDO
INVEREADY VENTURE FINANCE I, S.C.R.-PYME, S.A. Actividad: Capital riesgo	Madrid	6,64%	-	906.482,98	1.570.878,99	625.281,70	64.309,79	-	-	-	64.309,79	RSM Spain Auditores
INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	7,17%	-	14.723.372,00	1.554.388,09	10.268.848,21	1.053.321,53	-	-	-	1.053.321,53	BDO
INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Madrid	4,52%	-	1.200.000,00	3.047.349,49	13.025.040,86	778.676,47	-	-	-	778.676,47	BDO
INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	2,50%	-	12.450.601,00	613.658,92	4.919.631,62	345.948,15	-	-	-	345.948,15	RSM Spain Auditores
EASO VENTURES, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	0,54%	-	9.205.000,00	(649.840,41)	(944.860,57)	50.000,00	-	-	-	50.000,00	BDO
INVEREADY BIOTECH III, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Madrid	3,33%	-	7.500.000,00	(584.440,70)	(348.929,37)	250.000,00	-	-	-	250.000,00	BDO
BERRIUP, S.L. Actividad: Aceleradora de Startups	Guipúzcoa	5,64%	Capital Inicio	45.000,00	(29.450,78)	61.287,61	8.425,00	-	-	-	8.425,00	No auditada
INVEREADY FIRST CAPITAL III, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Madrid	4,00%	-	3.000.000,00	(693.276,21)	-	120.000,00	-	-	-	120.000,00	BDO
INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE I, F.C.R. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	8,68%	-	7.744.500,00	100.033,29	2.753.168,21	672.500,00	-	-	-	672.500,00	BDO
GAEA INVERSIÓN, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	1,35%	-	16.421.998,00	(454.033,00)	-	222.000,00	-	-	-	222.000,00	BDO
INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	6,00%	-	1.333.500,00	(316.310,29)	-	80.500,00	-	-	-	80.500,00	RSM Spain Auditores
							3.803.151,26	-	-	-	3.803.151,26	

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, ninguna de las sociedades cotizaba en bolsa.

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2020, se explican a continuación:

1. Con fecha 2 de junio de 2020:
 - a. La Sociedad ha comprado 3.750 acciones de Inveready First Capital III Parallel, F.C.R. por el precio de 7.500 euros.
 - b. La Sociedad ha comprado 7.500 acciones de Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A. por el precio de 15.000 euros.
2. Con fecha 21 de julio de 2020, se ha acudido a la ampliación de capital en Inveready Civilón, S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 2.188.293,60 euros.
3. Con fecha 4 de agosto de 2020:
 - a. Se ha acudido a la ampliación de capital en Gaea Inversión, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 72.150 euros.
 - b. Se ha acudido a la ampliación de capital en Inveready First Capital III, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 52.500 euros.
 - c. Se ha acudido a la ampliación de capital en Inveready First Capital III Parallel, F.C.R., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 3.500 euros.
4. Con fecha 6 de agosto de 2020, se ha acudido a la ampliación de capital en Easo Ventures, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 15.000 euros.
5. Con fecha 26 de noviembre de 2020:
 - a. Se ha acudido a la ampliación de capital en Inveready Biotech III, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 117.500 euros.
 - b. Se ha acudido a la ampliación de capital en Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 7.500 euros.
 - c. Se ha acudido a la ampliación de capital en Inveready Venture Finance III, F.C.R., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 60.000 euros.
6. Con fecha 30 de diciembre de 2020:
 - a. Se ha acudido a la ampliación de capital en Inveready First Capital III, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 90.000 euros.
 - b. Se ha acudido a la ampliación de capital en Inveready First Capital III Parallel, F.C.R., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 6.000 euros.

El detalle de las desinversiones o disminución de las inversiones acaecidas durante el ejercicio 2020 se explica a continuación:

1. Se han realizado devoluciones de aportaciones en Inveready Venture Finance I, S.C.R., S.A., en las que la Sociedad ha recibido un total de 6.928,96 euros.
2. Se han realizado devoluciones de aportaciones en Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A., en las que la Sociedad ha recibido un total de 193.548,63 euros.
3. Se han realizado devoluciones de aportaciones en Inveready Venture Finance II, S.C.R., S.A., en las que la Sociedad ha recibido un total de 109.271,23 euros.

4. Se han realizado devoluciones de aportaciones en Inveready Seed Capital, S.C.R., S.A., en las que la Sociedad ha recibido un total de 74.717,96 euros. Dicha participada se ha dado de baja al haber sido liquidada en el ejercicio 2020.
5. Se han realizado devoluciones de aportaciones en Inveready Civilón, S.A., en las que la Sociedad ha recibido un total de 285.232,75 euros.
6. Con fecha 2 de junio de 2020, la Sociedad ha vendido:
 - a. 15.000 acciones de Inveready Biotech III, S.C.R., S.A. por el precio de 15.000 euros.
 - b. 3.750 acciones de Inveready First Capital III, S.C.R., S.A. por el precio de 7.500 euros.

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2019, se explican a continuación:

1. Con fecha 8 de agosto de 2019, se realizó una ampliación de capital en Inveready First Capital II, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 90.320,00 euros.
2. Con fecha 20 de junio de 2019, se realizó una ampliación de capital en Inveready Venture Finance II, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 28.829,00 euros. En esta misma participada, con fecha 8 de noviembre de 2019, se ha realizado una ampliación, en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 28.829,15 euros.
3. Con fecha 6 de septiembre de 2019, se realizó una ampliación de capital en Inveready Convertible Finance I, F.C.R. en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 7.500,00 euros.
4. Con fecha 28 de junio de 2019, se realizó una ampliación de capital en Easo Ventures, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 15.000,00 euros. En esta misma participada, con fecha 20 de diciembre de 2019, se ha realizado una ampliación de capital, en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 10.000,00 euros.
5. Con fecha 5 de noviembre de 2019, se realizó una ampliación de capital en Inveready Biotech III, S.C.R., S.A. en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 125.000,00 euros.
6. Con fecha 26 de junio de 2019, la Sociedad compró 59.999 acciones de Inveready First Capital III, S.C.R., S.A. por el precio de 119.999,00 euros. Tras dicha compraventa de acciones, la participación en Inveready First Capital III, S.C.R., S.A. aumentó al 4%.
7. Con fecha 14 de junio de 2019, la Sociedad adquirió 1.500 acciones de Berriup, S.L., de forma onerosa, no realizando ningún desembolso por su parte. Adicionalmente, con fecha 24 de octubre de 2019, se ha realizado una segunda ampliación de capital, en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 6.925 euros. Tras ambas compraventas de acciones y ampliación de capital, la participación en Berriup, S.L. alcanza el 5,64%.
8. Con fecha 30 de octubre de 2019, se constituyó Inveready Venture Finance III, F.C.R. en la que la Sociedad ha suscrito 165.000 euros.

9. Con fecha 19 de junio de 2019, se constituyó Gaea Inversión, S.C.R., S.A. en la que la Sociedad ha suscrito 600.000 euros. En esta misma participada, con fecha 16 de octubre de 2019, la Sociedad ha aportado un desembolso pendiente, S.A. por importe de 600.000 euros.

El detalle de las desinversiones o disminución de las inversiones acaecidas durante el ejercicio 2019 se explica a continuación:

1. Durante el ejercicio 2019, se realizaron distintas devoluciones de aportaciones en Inveready Venture Finance I, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha recibido un total de 7.764,30 euros.
2. Con fecha 26 de junio de 2019, la Sociedad vendió 100.000 acciones de Inveready Convertible Finance I, F.C.R. por el precio de 100.000 euros, dicha venta ha sido realizada a Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (véase Nota 13.2).

Con fecha 27 de junio de 2019, la Sociedad vendió otras 100.000 acciones de Inveready Convertible Finance I, F.C.R. por el precio de 100.000 euros.

Tras ambas ventas de acciones, la participación en Inveready Convertible Finance I, F.C.R. disminuyó del 15,14% al 8,68%.

3. Con fecha 26 de junio de 2019, la Sociedad vendió 15.000 acciones de Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A. por el precio de 30.000 euros.

Con fecha 12 de julio de 2019, la Sociedad vendió otras 7.500 acciones de Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A. por el precio de 15.000 euros.

Tras ambas ventas de acciones, la participación en Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A. se canceló en su totalidad.

4. Con fecha 16 de octubre de 2019, la Sociedad vendió 463.752 acciones de GAEA Inversión, S.C.R., S.A. por el precio de 927.504 euros. Dicha venta, se engloba en el proceso de constitución de la S.C.R., que fue constituida desde la Sociedad.

Con fecha 23 de diciembre de 2019, la Sociedad vendió 25.248 acciones de GAEA Inversión, S.C.R., S.A. por el precio de 50.496 euros (a nominal, de 2€/acción).

Tras la constitución, el desembolso pendiente y las dos ventas de acciones, la participación en GAEA Inversión, S.C.R., S.A. alcanzó el 1,35%.

5. Al cierre del ejercicio 2019, realizó una devolución de aportaciones en Inveready First Capital II, S.C.R., S.A., por el que la Sociedad ha recibido 124.523,53 euros.
6. Con fecha 30 de diciembre de 2019, la Sociedad vendió 85.000 acciones de Inveready Venture Finance III, F.C.R. por el precio de 85.000 euros. Dicha venta, se engloba en el proceso de constitución del F.C.R., que ha sido constituido desde la Sociedad.

Tras la constitución y ventas de acciones, la participación en Inveready Venture Finance III, F.C.R. alcanzó el 6,00% al cierre del ejercicio 2019.

La valoración utilizada a 31 de diciembre de 2020 y 2019 para la totalidad de los activos clasificados en esta cartera ha sido a coste, a excepción de la participada Berriup, S.L., que incorpora una revalorización por un importe bruto de 8.501,75 euros, en base al precio de la última ampliación de capital realizada, en la cual han entrado socios terceros, reconociendo su incremento de valoración dentro de Ajustes por valoración, del Patrimonio Neto.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se ha producido movimiento alguno en el deterioro de las inversiones en activos disponibles para la venta que afecten a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

b) Instrumentos de patrimonio de instituciones de inversión colectiva

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo clasificado como “Instrumentos de Patrimonio de instituciones de inversión colectiva” es de 11 euros (10,56 euros al 31 de diciembre de 2019).

6.1.2) Préstamos y Partidas a Cobrar

El detalle de los préstamos y partidas a cobrar a 31 de diciembre de 2020 y de 2019, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Inversiones financieras a largo plazo	165.000,00	-
Préstamos y créditos a empresas partes vinculadas (Nota 13.1)	165.000,00	-
Inversiones financieras a corto plazo	-	76.822,41
Préstamos y créditos a empresas partes vinculadas (Nota 13.1)	-	76.822,41
Total	165.000,00	76.822,41

El saldo de “Préstamos y créditos a empresas a largo plazo”, a 31 de diciembre de 2020, corresponde a un préstamo concedido a la participada Inveready Convertible Finance II, F.C.R., por importe de 165.000 euros. Ha sido aportado en el ejercicio 2020 y, posteriormente, con fecha 13 de enero de 2021, se ha constituido dicha participada.

El saldo de “Préstamos y créditos a empresas a corto plazo”, a 31 de diciembre de 2019, correspondía a un préstamo concedido a la participada GAFA Inversión, S.C.R., S.A., por importe de 76.822,41 euros. Dicho préstamo fue cobrado en el mes de febrero de 2020.

6.1.3) Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe en el ejercicio 2020, es la siguiente:

31/12/2020												
DATOS SOCIEDAD							DATOS INVERSIÓN					
Denominación social y actividad	Provincia	Participación directa e indirecta %	Eapa de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la participación	Plusvalías Tácticas	Deterioro registrado en PyG 2020 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto A 31.12.20	Firma Auditora
ARRAIGO INVERSIONES EN TELECOMUNICACIONES, S.I.C.C., S.A. (*) Actividad: Capital Riesgo	Madrid	100%	-	60.000,00	(4.227,59)	-	60.000,00	-	-	-	60.000,00	BDO
EASO VENTURES II, S.C.R., S.A. Actividad: Capital Riesgo	Guipúzcoa	100%	-	600.000,00	-	-	600.000,00	-	-	-	600.000,00	No auditada
Total							660.000,00	-	-	-	660.000,00	

(*) Estados financieros auditados a 31 de diciembre de 2020, con borrador de informe.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, ninguna de las sociedades cotizaba en bolsa.

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2020, se explican a continuación:

1. Con fecha 2 de julio de 2020, se constituyó la sociedad Arraigo Inversiones en Telecomunicaciones, S.I.C.C., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 60.000 euros.
2. Con fecha 10 de diciembre de 2020, se constituyó la sociedad Easo Ventures II, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 600.000 euros.
3. Con fecha 1 de octubre de 2020, se constituyó la sociedad IM Long Only Private Equity, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad suscribió un total de 600.000 euros. Posteriormente, una vez inscrita en la CNMV la Sociedad procedió a la venta de la totalidad de las acciones.

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

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

Riesgo de Crédito

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

Riesgo de Liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundamentada en el mantenimiento de suficiente efectivo o depósitos de liquidez inmediata. La empresa presenta una liquidez suficiente para liquidar sus posiciones de mercado. Ver mayor explicación en la Nota 2.d.

Riesgo de Mercado

a) Riesgo de Tipo de Cambio

No afecta a la Sociedad.

b) Riesgo de Tipo de Interés

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

b) Riesgo Operacional

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

NOTA 7. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de pasivos financieros a corto y largo plazo a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Deudas a largo plazo (Nota 13.1)	-	239.394,65
Deudas con empresas del grupo a largo plazo (Nota 13.1)	60.000,00	230.922,73
Deudas a corto plazo (Nota 13.1)	675.537,00	42.805,47
Deudas con empresas del grupo a corto plazo (Nota 13.1)	89.463,00	34.016,94
Otros acreedores y cuentas a pagar	5.709,39	33.224,41
Total	830.709,39	580.364,20

El saldo de “Deudas a largo plazo”, al 31 de diciembre de 2019, correspondía a aportaciones de accionistas pendientes de escriturar, por importe de 239.394,65 euros (ningún importe al 31 de diciembre de 2020).

El saldo de “Deudas con empresas del grupo a largo plazo”, al 31 de diciembre de 2020, corresponde al préstamo a largo plazo con la empresa del grupo Arraigo Inversiones en Telecomunicaciones, S.I.C.C., S.A., por importe de 60.000 euros.

El saldo de “Deudas con empresas del grupo a largo plazo”, al 31 de diciembre de 2019, correspondía a aportaciones del accionista Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. pendientes de escriturar, por importe de 230.922,73 euros.

En el saldo de “Deudas a corto plazo”, al 31 de diciembre de 2020, se encuentra un préstamo con Key Wolf, S.L.U., concedido con fecha 26 de noviembre de 2020, por importe de 600.000 euros. La finalidad de este préstamo es el levantamiento del nuevo vehículo Easo Ventures II, S.C.R., S.A. Devenga un tipo de interés de mercado, y estará vigente hasta la primera entrada de fondos en Easo Ventures II, S.C.R., S.A.

Al cierre del ejercicio 2020, todos los pasivos financieros de la Sociedad tienen vencimientos inferiores a un año, a excepción de las deudas con empresas del grupo a largo plazo, que son indefinida, al no existir ninguna fecha concreta para su devolución o capitalización.

Al cierre del ejercicio 2019, todos los pasivos financieros de la Sociedad tenían vencimientos superiores a un año (a excepción de: “otros acreedores y cuentas a pagar”, “deudas a corto plazo” y “deudas con empresas del grupo a corto plazo”). Se consideraba que el vencimiento de dichos pasivos financieros era indefinido, al no existir ninguna fecha concreta para su devolución o capitalización.

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

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 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 para los ejercicios 2020 y 2019:

	Periodo Medio de Pago a Proveedores	
	2020 (días)	2019 (días)
Periodo medio de pago a proveedores	21,60	25,50
Ratio de operaciones pagadas	18,80	20,10
Ratio de operaciones pendientes de pago	26,40	27,30
	2020 (euros)	2019 (euros)
Total pagos realizados	43.757,43	24.999,27
Total pagos pendientes	5.709,39	33.224,41

NOTA 9. FONDOS REEMBOLSABLES

9.1) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social asciende a 1.487.573,79 euros y está representado por 148.757.379 acciones nominativas de 0,01 euros de nominal cada una. Las acciones están divididas en primera instancia por varias clases de acciones que van de la Clase "A" a Clase "O", y adicionalmente, la práctica totalidad de las Clases, a su vez tienen SubClases, que se detallan a continuación: Clase "Ba", Clase "Ca", Clase "Da", Clase "Ga", Clase "Ha", Clase "Hb", Clase "Hc", Clase "Ja", Clase "Ka", Clase "La", Clase "Ma" y Clase "Na", por lo que todas las Clases y subclases de acciones, gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social ascendía a 1.400.186,58 euros y estaba representado por 140.018.658 acciones nominativas de 0,01 euros de nominal cada una. Las acciones estaban divididas en primera instancia por varias clases de acciones que van de la Clase "A" a Clase "N", y adicionalmente, la práctica totalidad de las Clases, a su vez tenían SubClases, que se detallan a continuación: Clase "Ba", Clase "Ca", Clase "Da", Clase "Ga", Clase "Ha", Clase "Hb", Clase "Hc", Clase "Ja", Clase "Ka", Clase "La", Clase "Ma" y Clase "Na", por lo que todas las Clases y subclases de acciones, gozaban de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

Las clases de acciones están relacionadas con la inversión en cada uno de los vehículos que tiene la Sociedad en su activo, y los rendimientos que se obtengan para cada inversión.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no tiene compromisos de inversión pendientes de realizar.

Ejercicio 2020

Con fecha 1 de diciembre de 2020, la Junta General de Accionistas aprobó una ampliación de capital por compensación de créditos, por importe de 87.387,21 euros, a través de la creación de 8.738.721 nuevas acciones de 0,01 euro de valor nominal. Incluye, adicionalmente, una prima de emisión por importe de 3.033.585,39 euros, lo que hace una suma total capitalizado por importe de 3.120.972,60 euros. Dicha ampliación de capital se escrituró con fecha 11 de diciembre de 2020.

Ejercicio 2019

Con fecha 15 de noviembre de 2019, la Junta General de Accionistas aprobó una ampliación de capital por compensación de créditos, por importe de 200.153,42 euros, a través de la creación de 20.015.342 nuevas acciones de 0,01 euro de valor nominal. Incluyó, adicionalmente, una prima de emisión por importe de 1.801.380,63 euros, lo que hace una suma total capitalizado por importe de 2.001.534,05 euros. Dicha ampliación de capital se escrituró con fecha 23 de diciembre de 2019.

Las sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del capital social son las siguientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Accionista	31/12/2020		31/12/2019	
	Nº de Acciones	% de Participación	Nº de Acciones	% de Participación
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.	75.865.477	51,00%	73.852.122	52,74%
Estiriac XXI, S.L.U.	45.348.447	30,48%	41.310.810	29,50%

9.2) Prima de Emisión

La Prima de Emisión se originó como consecuencia de las ampliaciones de capital de la Sociedad en fecha 1 de febrero de 2017, 23 de diciembre de 2019 y 11 de diciembre de 2020. Tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha realizado devoluciones de aportaciones con cargo a la prima de emisión por importe de 752.740,65 euros. Así mismo con fecha 31 de diciembre de 2020, el Administrador Único, ha aprobado la conversión de 209.415,34 euros en reserva legal.

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad realizó devoluciones de aportaciones con cargo a la prima de emisión por importe de 232.757,41 euros.

9.3) Reservas

El detalle de las Reservas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Reserva legal	293.890,15	38.495,39
Reserva voluntaria	3.624,61	538,20
Total	297.514,76	39.033,59

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha realizado una distribución de dividendos con cargo a la reserva voluntaria por importe de 51.281,28 euros.

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad realizó una distribución de dividendos con cargo a la reserva voluntaria por importe de 38.403 euros.

Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

9.4) Dividendos a Cuenta

Ejercicio 2020

Se ha aprobado y distribuido con fecha 30 de junio de 2020 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2020, por importe de 564.212,81 euros.

Se ha aprobado y distribuido con fecha 20 de julio de 2020 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2020, por importe de 493.700,56 euros.

Se ha aprobado y distribuido con fecha 12 de noviembre de 2020 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2020, por importe de 2.955,36 euros.

Ejercicio 2019

Se aprobó y distribuyó con fecha 1 de febrero de 2019 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2019, por importe de 27.967 euros.

Se aprobó y distribuyó con fecha 19 de julio de 2019 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2019, por importe de 23.305,73 euros.

Se aprobó y distribuyó con fecha 12 de diciembre de 2019 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2019, por importe de 59.794,40 euros.

Se aprobó y distribuyó con fecha 30 de diciembre de 2019 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2019, por importe de 248.380 euros.

NOTA 10. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2020		Saldo al 31/12/2019	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
Corriente:				
Retenciones por IRPF	-	23,32	-	0,90
HP deudora por devolución de impuestos	57,53	-	-	-
Total Corriente	57,53	23,32	-	0,90

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 2020, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas de los últimos cuatro ejercicios. El Administrador Único de la Sociedad no espera que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Impuesto sobre Beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2020 y 2019 con la base imponible del impuesto sobre beneficios son las siguientes, en euros:

	2020	2019
Resultado contable antes de impuestos	1.098.070,41	462.171,71
Diferencias permanentes	(1.112.438,87)	(499.819,70)
Exención doble imposición dividendos Inveready Seed Capital	(950.608,74)	-
Exención doble imposición dividendos Inveready Venture Finance I	(72.796,94)	(141.705,82)
Exención doble imposición dividendos Inveready Innvierte Biotech II	-	(232.757,41)
Exención doble imposición dividendos Inveready First Capital II	-	(123.856,47)
Ingresos BerriUp - Condonación participación	-	(1.500,00)
Exención doble imposición dividendos Inveready Venture Finance II	(68.858,19)	-
Exención doble imposición dividendos Inveready Convertible Finance I FCR	(20.175,00)	-
Diferencias temporales	-	-
Reserva de nivelación originada en 2015	42.764,80	-
Compensación de bases imponibles negativas	(28.396,34)	-
Base imponible	-	(37.647,99)
Cuota al 24%-25% (*)	-	-
Cuota íntegra	-	-
Retenciones	57,53	-
H. P. Deudora/(Acreedora)	57,53	-

(*) Los importes reflejados en la columna del ejercicio 2019 corresponden a la tributación de la Sociedad en territorio común tributando a un 25%. Con el traslado del domicilio al País Vasco, en el ejercicio 2020 ha tributado al tipo impositivo del 24%.

El Ingreso (Gasto) por Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2020 y 2019, contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presenta a continuación, en euros:

	2020	2019
Impuesto diferido (cancelación deducciones pendientes de aplicar)	-	(2.377,47)

Activos Fiscales Diferidos

No ha habido movimiento en los impuestos diferidos en el ejercicio 2020.

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados en el ejercicio 2019, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2018	Aplicados	Saldo al 31/12/2019
Impuestos diferidos activos:			
Deducciones pendientes de aplicar	2.377,47	(2.377,47)	-

Bases Imponibles Negativas Pendientes de Compensar Fiscalmente

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

Año de origen	Euros
2018	29.001,43
2019	37.647,99
Total	66.649,42

NOTA 11. INGRESOS Y GASTOS**11.1) Ingresos Financieros**

El desglose de los resultados originados fuera de la actividad normal de la Sociedad incluidos en la partida "Ingresos financieros" durante los ejercicios 2020 y 2019, es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Dividendos Inveready Seed Capital	950.608,74	-
Dividendos Inveready Venture Finance I	72.796,94	141.705,82
Dividendos Inveready Innvierte Biotech II	-	232.757,41
Dividendos Inveready First Capital II	-	123.856,47
Ingresos BerriUp - Condonación participación	-	1.500,00
Dividendos Inveready Venture Finance II	68.858,19	-
Dividendos Inveready Convertible Finance I FCR	20.175,00	-
Ingresos Intereses GAFA	302,81	-
Total	1.112.741,68	499.819,70

11.2) Comisiones Satisfechas

La Sociedad no ha incurrido en gastos por la Comisión de Gestión en los ejercicios 2020 y 2019.

En el ejercicio 2020, las otras comisiones e ingresos ascienden a 2.456,41 euros (ningún importe en el ejercicio 2019).

11.3) Otros Gastos de Explotación

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente durante los ejercicios 2020 y 2019, en euros:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Servicios de profesionales independientes	(16.242,41)	(35.222,31)
Servicios bancarios y similares	(57,90)	(117,68)
Otros tributos	(406,03)	(2.681,59)
Total	(16.706,34)	(38.021,58)

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

NOTA 12. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Los acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales han sido los siguientes:

- Con fecha 11 de enero de 2021, se han aportado 165.000 euros, para levantar Inveready Alternative Markets, F.C.R.
- Con fecha 10 de marzo de 2020, se han aportado 165.000 euros, para levantar Inveready Health, Tech & Energy Infrastructures I F.C.R.
- En enero y marzo de 2021, se han realizado aportaciones a las ampliaciones de capital, realizadas en dichas fechas, de Inveready Venture Finance III, FCR-Pyme por valor total de 80.000 euros.
- En febrero y abril de 2021, se han recibido devolución de aportaciones por parte Inveready Venture Finance III F.C.R.-Pyme por un importe total de 40.452,46 euros.
- Con fecha 10 de febrero de 2021, la Sociedad ha recibido 207.885,53 euros correspondientes a la devolución de aportaciones realizada por Inveready Innvierte Biotech II S.C.R. S.A.
- Con fecha 7 de mayo de 2021, se ha realizado una ampliación de capital en la Sociedad por 11.643,76 euros, mediante la creación de 1.164.376 nuevas acciones de 0,01 € de valor nominal cada una de ellas, con una prima de asunción global de 404.204,44 euros. En esta ampliación de capital se han creado nuevas series de acciones: “P” y “P-a”, “Q” y “Q-a”, “R” y “R-a”.
- En abril y Mayo de 2021 la Sociedad ha realizado ventas de acciones de las ECR’s de Inveready a Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A., en un proceso de reorganización societaria.
- En abril de 2021, la Sociedad ha procedido a constituir Full Global Investments, S.C.R., S.A. con un importe inicial de 600.000 euros.

A excepción de lo indicado anteriormente, con posterioridad al 31 de diciembre de 2020, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales de la Sociedad a dicha fecha.

NOTA 13. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

13.1) Saldos con Partes Vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas, al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se indican a continuación, en euros:

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio	31/12/2020		31/12/2019	
	Empresas del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Empresas del Grupo	Otras Partes Vinculadas
<u>ACTIVO</u>				
Inversiones financieras a largo plazo	-	165.000,00	-	-
Préstamos y créditos a Empresas	-	165.000,00	-	-
Inversiones financieras a corto plazo	-	-	-	76.822,41
Préstamos y créditos a Empresas	-	-	-	76.822,41
TOTAL ACTIVO	-	165.000,00	-	76.822,41
<u>PASIVO</u>				
Deudas a largo plazo	89.463,00	-	230.922,73	239.394,65
Aportaciones de accionistas pendientes de escriturar	89.463,00	-	230.922,73	239.394,65
Deudas a corto plazo	60.000,00	75.537,00	34.016,94	42.805,47
Otras deudas	60.000,00	75.537,00	34.016,94	42.805,47
TOTAL PASIVO	149.463,00	75.537,00	264.939,67	282.200,12

13.2) Operaciones con Partes Vinculadas

Durante el ejercicio 2020 no se han efectuado operaciones significativas con partes vinculadas.

Durante el ejercicio 2019, la única operación realizada con partes vinculadas fue por la venta de la Sociedad de 100.000 acciones de Inveready Convertible Finance I, F.C.R. por el precio de 100.000 euros, a Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.

13.3) Saldos y Transacciones con el Administrador Único y con la Alta Dirección

Durante los ejercicios 2020 y 2019, no ha habido transacciones con el Administrador Único ni con la Alta Dirección en concepto de servicios, dietas y otros servicios.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existían anticipos o créditos concedidos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto a el Administrador Único.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, no se ha satisfecho ninguna prima por el seguro de responsabilidad civil del Administrador Único por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo.

Otra información referente al Administrador Único

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 el Administrador Único de la Sociedad como las personas vinculadas a él no ostentan participaciones ni ejercen ningún tipo de cargo o función en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad y que genere conflicto de interés en la misma.

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

NOTA 14. 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 valor razonable de los Instrumentos de patrimonio de entidades de capital riesgo (véase Nota 6.1.1). Los importes, netos de impuestos, al 31 de diciembre de 2020, por este concepto, ascienden a 8.501,75 euros (ningún importe al 31 de diciembre de 2019).

NOTA 15. OTRA INFORMACIÓN

15.1) Personal

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no ha tenido personal, al tener la gestión encomendada a INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (véase Nota 1).

15.2) Honorarios de Auditoría

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 ha ascendido a 3.500 euros (4.100 euros en el ejercicio anterior).

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

**ANEXO: INFORMES DEL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO
PARA LA APROBACIÓN DE DIVIDENDOS A CUENTA**

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA****4 de febrero de 2020**

A continuación, se muestra el estado de liquidez de la compañía de nacionalidad española denominada **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 4 de febrero de 2020, de un dividendo por importe de 16.586,67 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2020:

Estado de Liquidez	
INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.	
4 de febrero de 2020	(en Euros)
Beneficio antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2020 a 4 de febrero del ejercicio 2020:	16.073,13
Dividendos a cuenta del resultado de 2020 distribuidos durante el ejercicio:	-
Total	16.073,13
Liquidez en tesorería antes del pago:	29.266,31
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias:	-
Cantidad propuesta de distribución:	(16.586,67)
Remanente en tesorería	12.679,64

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA****7 de abril de 2020**

A continuación, se muestra el estado de liquidez de la compañía de nacionalidad española denominada **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 7 de abril de 2020, de un dividendo por importe de 34.694,81 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2020:

Estado de Liquidez**INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.****7 de abril de 2020****(en Euros)**

Beneficio antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2020 a 7 de abril del ejercicio 2020:	38.466,04
Dividendos a cuenta del resultado de 2020 distribuidos durante el ejercicio:	-
Total	38.466,04
Liquidez en tesorería antes del pago:	44.879,63
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias:	-
Cantidad propuesta de distribución:	(34.694,81)
Remanente en tesorería	10.184,82

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA****30 de junio de 2020**

A continuación, se muestra el estado de liquidez de la compañía de nacionalidad española denominada **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 30 de junio de 2020, de un dividendo por importe de 564.212,81 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2020:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 30 de junio de 2020		(en Euros)
Beneficio antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2020 a 30 de junio del ejercicio 2020:		602.730,82
Dividendos a cuenta del resultado de 2020 distribuidos durante el ejercicio:		564.212,81
Total		38.518,01
Liquidez en tesorería antes del pago:		575.691,62
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias:		-
Cantidad propuesta de distribución:		(564.212,81)
Remanente en tesorería		11.478,81

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA****20 de julio de 2020**

A continuación, se muestra el estado de liquidez de la compañía de nacionalidad española denominada **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 20 de julio de 2020, de un dividendo por importe de 442.419,08 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2020:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 20 de julio de 2020		(en Euros)
Beneficio antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2020 a 20 de julio del ejercicio 2020:		1.139.663,25
Dividendos a cuenta del resultado de 2020 distribuidos durante el ejercicio:		1.006.631,89
Total		133.031,36
Liquidez en tesorería antes del pago:		455.865,31
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias:		-
Cantidad propuesta de distribución:		(442.419,08)
Remanente en tesorería		13.446,23

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA****12 de noviembre de 2020**

A continuación, se muestra el estado de liquidez de la compañía de nacionalidad española denominada **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 12 de noviembre de 2020, de un dividendo por importe de 2.955,36 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2020:

Estado de Liquidez	
INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.	
12 de noviembre de 2020	(en Euros)
Beneficio antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2020 a 12 de noviembre del ejercicio 2020:	1.088.734,56
Dividendos a cuenta del resultado de 2020 distribuidos durante el ejercicio:	1.009.587,25
Total	79.147,31
Liquidez en tesorería antes del pago:	22.570,54
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias:	-
Cantidad propuesta de distribución:	(2.955,36)
Remanente en tesorería	19.615,18

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

I. EVOLUCIÓN DURANTE EL AÑO Y PREVISIÓN PARA AÑOS POSTERIORES

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., SA es una Sociedad de Capital Riesgo, constituida el 1 de febrero de 2012.

La Sociedad fue constituida con el nombre de Inveready GP Holding, S.L., y cambió su denominación social por la de Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. por acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 1 de junio de 2017.

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro de sociedades de capital riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 262 y se encuentra gestionada por Inveready Asset Management, S.G.E.C.R., S.A. en virtud de lo establecido en el contrato de gestión de activos.

El domicilio de la Sociedad se encuentra en Zuatzu Kalea 7 PB, San Sebastián, 20018 Guipuzkoa.

Objetivo

Esta Sociedad tiene por objeto social principal el definido en el artículo 2 de la LECR y, en especial, la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de OCDE. Asimismo, podrán también invertir a su vez en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la mencionada Ley.

Para el desarrollo de su objeto social principal, la Sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión. De igual modo, podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital-riesgo según el artículo 2 de la LECR, estén o no participadas por la Sociedad.

Duración

La duración de esta sociedad es se establece por tiempo indefinido; esto, no obstante, la Junta General podrá, con cumplimiento de los requisitos previstos en la Ley y en los presentes Estatutos, acordar en cualquier tiempo su disolución y liquidación, así como la fusión con otras o la escisión en otra u otras sociedades.

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social asciende a 1.487.573,79 euros y está representado por 148.757.379 acciones nominativas de 0,01 euros de nominal cada una. Las acciones están divididas en primera instancia por varias clases de acciones que van de la Clase "A" a Clase "O", y adicionalmente, la práctica totalidad de las Clases, a su vez tienen SubClases, que se detallan a continuación: Clase "Ba", Clase "Ca", Clase "Da", Clase "Ga", Clase "Ha", Clase "Hb", Clase "Hc", Clase "Ja", Clase "Ka", Clase "La", Clase "Ma" y Clase "Na", por lo que todas las Clases y subclases de acciones, gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

Las acciones están divididas en primera instancia, por varias clases de acciones que se enumeran a continuación:

- Clase "A" – Relacionada con la aportación de gastos del vehículo.
- Clase "B" – Relacionada con las participaciones en Inveready Venture Finance I
- Clase "C" – Relacionada con las participaciones en Inveready Innvierte Biotech II
- Clase "D" – Relacionada con las participaciones en First II y en Inveready Seed
- Clase "E" – Relacionada con las participaciones en Inveready Seed
- Clase "F" – Relacionada con las participaciones en Inveready Seed, Easo y BerriUp
- Clase "G" – Relacionada con las participaciones en Inveready Innvierte Biotech II
- Clase "H" – Relacionada con las participaciones en Inveready Venture Finance II, Convertibles F.C.R
- Clase "I" – Relacionada con las participaciones en Inveready Innvierte Biotech II
- Clase "J" – Relacionada con las participaciones en Convertibles F.C.R (2)
- Clase "K" – Relacionada con las participaciones en Inveready Biotech III SCR
- Clase "L" – Relacionada con las participaciones en First Capital III
- Clase "M" – Relacionada con las participaciones en Gaea Inversión
- Clase "N" – Relacionada con las participaciones en Inveready Venture Finance III
- Clase "O" – Relacionadas con las participaciones de Inveready Civilón

Adicionalmente, la práctica totalidad de las Clases, tienen a su vez SubClases, que se detallan a continuación: Clase "Ba", Clase "Ca", Clase "Da", Clase "Ga", Clase "Ha", Clase "Hb", Clase "Hc", Clase "Ja", Clase "Ka", Clase "La", Clase "Ma" y Clase "Na", por lo que todas las Clases y subclases de acciones, gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

II. HECHOS POSTERIORES

Los acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales se detallan en la Nota 12 de la Memoria.

III. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad no ha utilizado derivados ni instrumentos financieros de cobertura. Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad se explican en la Nota 4.

IV. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

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

V. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

La Sociedad no ha adquirido acciones propias.

VI. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

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

* * * * *

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Administrador Único de **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**, formula las Cuentas Anuales de **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2020, 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 anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2020, extendidas en 49 hojas.

San Sebastián, el 20 de mayo de 2021
El Administrador Único:



Inveready Capital Company, S.L.,
representada por el Sr. Josep Maria
Echarri Torres

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 forma 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.

bdo.es
bdo.global



Auditoria & Assurance | Advisory | Abogados | Outsourcing