

Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, S.G.E.I.C., S.A.

**Ikuskaritza Independentearen Txostena
Informe de Auditoría Independiente**

**Urteko kontu eta kudeaketa-txostena
2023ko abenduaren 31n amaitutako
ekitaldiari dagokiona
Cuentas Anuales del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2023
e Informe de Gestión**

AUDITORE INDEPENDENTE BATEK EMANDAKO URTEKO KONTUEN IKUSKARITZA TXOSTENA

Gestión de Capital Riesgo del País Vasco,
SGEIC, S.A. akziodunei:

Iritzia

Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, SGEIC, S.A.-ren (Sozietatearen) urteko kontuen ikuskaritza egin dugu. Bertan, hauek sartu ditugu: 2023ko abenduaren 31ko balantzea, galdu-irabazien kontua, ondare garbiaren aldaketen egoera-orria, eta egun horretan amaitutako ekitaldiaren memoria.

Gure iritziz, honekin batera doazen urteko kontuek, alderdi esanguratsu guztietan, honako hauek islatzen dituzte, zorroztasunez: Sozietateak 2023ko abenduaren 31n zituen ondarea eta egoera finantzarioa, haren eragiketen emaitzak eta egun horretan bukatutako ekitaldian ondare garbian izandako eskudiru-fluxuak. Horiek guztiek aplikatzekoak diren finantza-informaziorako arauak (oroitidazkiaren 1- b.1 oharrean identifikatuta daudenak) eta horietan jasotako kontabilitate-printzipio eta -jarraibideak betetzen dituzte.

Iritzia emateko oinarria

Auditoretza egiteko, Espainian indarrean dagoen eta kontu-ikuskaritzak arautzen dituen arautegian oinarritu gara. Arau horien arabera ditugun erantzukizunak ondoren deskribatuko ditugu, gure txosteneko Urteko kontuen ikuskaritza-txostenean auditoreak duen erantzukizuna atalean.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de Gestión de Capital
Riesgo del País Vasco, S.G.E.I.C., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, S.G.E.I.C., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Sozietatetik independenteak gara, Espainiako urteko kontuen auditoretzan erabili beharreko etikaeskakizunen arabera (independentzia eskakizuna ere barnean sartuta), kontu-ikuskaritzak arautzen dituen araudian xedatutakoarekin bat. Zentzu horretan, ez dugu kontu-auditoretzaz beste zerbitzurik eskaini eta ez da beste egoera edo gorabeherarik gertatu, aipaturiko araudiaren arabera eduki behar den ezinbesteko independentzia zalantzan jarri duenik.

Gure iritzian, auditoretzarekin lortu dugun ebidentziak nahikoa oinarri egokia ematen du, gure auditoretza-iritzia emateko.

Auditoretzaren alderdirik garrantzitsuenak

Zera dira auditoretzaren alderdirik garrantzitsuenak: gure iritzi profesionalaren arabera, epealdi horretako urteko kontuen auditoretzan akats materiala eragiteko arriskurik esanguratsuenak. Arrisku horiek osotasunean aztertu dira gure urteko kontuen auditoretzan eta osotasunean eman dugu, halaber, horiei buruzko iritzia. Hala, ez dugu arrisku horietako bakoitzari buruzko iritzi bereizirik adierazi.

Komisioengatiko diru-sarreraren aintzatespena

Deskribapena

Sozietatearen diru-sarrera guztiak nagusiki arrisku-kapitaleko erakundeen administrazio eta kudeaketagatik jasotako komisioei dagozkien zerbitzu-emateetatik datoz.

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Reconocimiento de ingresos por comisiones

Descripción

La totalidad de los ingresos de la Sociedad provienen de prestaciones de servicios que corresponden con las comisiones percibidas principalmente por la administración y gestión de entidades de capital riesgo.

Diru-sarrera horien aintzatespena, Sozietatearen baldintza normaletan, ez da konplexua –eta denbora tarte txikian eskudiru bihur daitezkeen kobratzeko kontuak dakar–, baina kasuistika berezi bat suposatzen du, kontratu bakoitzean hitzartutako baldintzei lotutakoa, dagozkion komisioen kalkuluari dagokionez.

Hori dela eta, komisiogatikoko diru-sarreraren aintzatespena eta horiek behar bezala erregistratzea gure ikuskaritzaren alderdi garrantzitsuenetako batzuk izan dira.

Ikuskaritzan aplikatutako prozedurak

Alderdi hori jorratzeko, besteak beste haxe egin dugu ikuskaritzan: lortutako diru-sarrerak sinatutako kontratuetan zehaztutako baldintzetara egokitzen direla egiaztatzeko Sozietateak emandako dokumentazioa aztertu dugu.

Gainera, xehetasun handiko probak egin ditugu, hitzartutako hainbat komisioren kalkulu-baldintzak aintzat hartuta, komisiogatikoko diru-sarreraren bolumenak arrazoizkoak diren ebaluatuz eta Sozietateak beren kalkuluak egiteko erabilitako datuak Sozietatearen barruko iturriek emandako informazioarekin nahiz kudeatutako sozietateen informazioarekin berarekin alderatuta.

Horrez gain, Sozietateak beste alderdi batzuei dagokienez egin dituen banakapenak egokiak diren aztertu dugu (ekitaldiko atxikitako urteko kontuen 14 oharrean daude).

El reconocimiento de estos ingresos, bajo las condiciones y términos normales de la Sociedad, si bien no resulta complejo, dando lugar a cuentas por cobrar convertibles en efectivo en un corto periodo de tiempo, implican una casuística específica asociada a las distintas condiciones pactadas en cada contrato en relación con el cálculo de las correspondientes comisiones.

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

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar este aspecto han incluido, entre otros, la obtención y análisis de la documentación facilitada por la Sociedad para soportar que el registro de los ingresos obtenidos se adecúa a las condiciones fijadas en los contratos firmados.

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

También hemos analizado la idoneidad de los desgloses realizados por la Sociedad en relación con estos aspectos, que se incluyen en la Nota 14 de las cuentas anuales adjuntas del ejercicio.

Bestelako informazioa: Kudeaketa-txostena

Bestelako informazioa atalean, 2023ko ekitaldiko kudeaketa-txostena soilik jaso da. Sozietateen administratzaileen erantzukizuna da hori formulatzea, eta ez da urteko kontuetan sartzen.

Urteko kontuen gure auditoretza-iritziak ez du kudeaketa-txostena kontuan hartzen. Kontuikuskaritzak arautzen dituen araudiak eskatutakoarekin bat, hauxe da kudeaketa txostenean dugun erantzukizuna: kudeaketa txostena urteko kontuekin bat datorren ebaluatzea eta horren berri ematea, aipaturiko kontuen ikuskaritza egitean erakundeari buruz eskuratu dugun ezagutza kontuan hartuta, baina jardun hori egitean ebidentziatzat lortutakoaz beste informaziorik erantsi gabe. Era berean, gure erantzukizuna da kudeaketa-txostenaren edukia eta aurkezpena ezarri beharreko araudiarekin bat datorren ebaluatu eta jakinaraztea. Egin dugun lanean oinarrituta, akats materialen bat dagoela ondorioztatzen badugu, horren berri emateko betebeharra dugu.

Aurreko paragrafoan deskribatutakoaren arabera egindako lanean oinarrituta, kudeaketa-txostenean dagoen informazioa bat dator 2023ko ekitaldiko urteko kontuekin. Orobat, urteko kontuen edukia eta aurkezpena bat datoz ezarri beharreko araudiarekin.

Urteko kontuen inguruan administratzaileek duten erantzukizuna

Honekin batera doazen urteko kontuak formulatzea administratzaileen ardura da, eta Sozietatearen ondarea, finantza-egoera eta emaitzak islatu behar dituzte, zorroztasunez, Espainian erakundeari aplikatzekoa zaion finantza-informaziorako arauai eta urteko kontuak iruzurren edo hutsegiteen

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la

ondoriozko akats materialik gabe prestatzeko beharrezkotzat jotzen duten barne-kontrolari jarraikiz.

Urteko kontuak prestatzean, administratzaileen ardura da Sozietateak jarduneko enpresa izaten jarraitzeko gaitasuna baloratzea. Dagokionean, jarduneko enpresari lotutako gaiak azaldu eta jarduneko enpresaren kontabilitate-printzipioa erabili behar dute, salbu eta administratzaileek sozietatea likidatzeko eta eragiketak amaitzeko asmoa badute, edota beste aukera errealistarik ez badago.

Auditorearen erantzukizuna urteko kontuen auditoretzaren harira

Gure helburuak: urte kontuek, osotasunean, hutsen baten edo iruzurren baten ondoriozko akats materialik ez dutelako arrazoizko segurtasuna lortzea, eta gure iritzia jasotzen duen ikuskaritzatxostena ematea.

Arrazoizko segurtasuna segurtasun-maila altua da baina, halere, ez du bermatzen Espainian ikuskaritza-jarduna arautzeko araudiarekin bat egindako auditoretzak beti antzemango duenik akats materialen bat, baldin eta halakorik badago. Akatsak hutsegiteen edo iruzurren ondoriozkoak izan daitezke eta akats materialtzat jotzen dira baldin eta, banaka edo batuta, eta urteko kontuetan oinarrituta, erabiltzaileen erabaki ekonomikoetan eragin dezaketen arrazoizko ustea badago.

Sociedad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

Ikuskaritza-txosten honen I. eranskinean azaltzen da urteko kontuen auditoretzaren harira ditugun erantzukizunen deskribapen zehatzagoa. Deskribapen hori hemen dago: 7, 8 eta 9 orrialdean, eta gure ikuskaritza-txostenaren parte da.

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 7, 8 y 9 del citado Anexo I es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE AUDITORES, S.L. (anteriormente DELOITTE, S.L.)

Inscrita en el R.O.A.C nº S0692
R.O.A.C-en inskribatua. nº S0692

Alicia Izaga

Inscrita en el R.O.A.C nº 17477
R.O.A.C-en inskribatua. nº 17477

2024ko ekainaren 18an
18 de junio de 2024



DELOITTE
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 03/24/04255
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Ikuskaritza-txostenaren I. eranskina

Gure ikuskaritza-txostenean sartutakoaren gehigarri moduan, Eranskin honetan urteko kontuen auditoretzaren harira ditugun erantzukizunak adierazten ditugu.

Auditorearen erantzukizuna urteko kontuen auditoretzaren harira

Espainian kontu-ikuskaritzak arautzen dituen araudiarekin bat, gure iritzi profesionala ezartzen eta eszeptizismo profesionaleko jarrera mantentzen dugu ikuskaritza osoan. Eta, horrekin batera:

- Urteko kontuetan hutsegite baten edo iruzurren baten ondoriozko akats materialik egoteko arriskuak identifikatu eta baloratzen ditugu, auditoretzako prozedurak ezartzen ditugu arrisku horiei erantzuteko, eta gure iritzia emateko oinarria eskuratzeko auditoretza-ebidentziak lortzen ditugu. Iruzurraren ondoriozko akats materialik ez antzemateko arriskua handiagoa da hutsegitearen ondoriozko akats materialik ez aurkitzeko arriskua baino; izan ere, iruzurrak berekin erka dezake kolusioa, faltsutzea, nahitako ez-egiteak, nahitako adierazpen okerrak edo barne-kontrola saihestea.
- Erakundearen barne-kontrol esanguratsuaren inguruko ezagutza eskuratzen dugu, baina ez barne-kontrolaren eraginkortasunari buruzko iritzia emateko, baizik eta inguruabarren arabera egokiak diren auditoretza-prozedurak diseinatu ahal izateko.

Anexo de nuestro informe de auditoría

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

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

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.

- Erabiltzen dituzten kontabilitate-politikak egokiak eta kontabilitate-balioespenak arrazoizkoak diren ebaluatzen dugu, administratzaileek emandako informazioa aztertuta.
- Administratzaileek jarduneko enpresaren kontabilitate-printzipioa zuzen erabiltzen ote duten ondorioztatzen dugu eta, eskuratutako auditoretza-ebidentzia oinarri hartuta, Sozietateak jarduneko enpresa gisa jarraitzeko gaitasunari buruzko zalantza esanguratsuak sor ditzaketen gertaerei edo baldintzei lotutako zalantza materialik ote dagoen ebatzen dugu. Zalantza materiala dagoela ondorioztatuz gero, gure ikuskaritza-txostenean urteko kontuetan azalerazi den informazioari buruz ohartarazteko betebeharra dugu. Eta, azalerazi den informazio hori okerra bada, iritzi aldatua adierazi behar dugu. Gure ondorioak ikuskaritza-txostenaren egunera arte lortutako auditoretza-ebidentzian oinarritzen dira. Dena dela, gerta daiteke ikuskaritza-txostena egin eta gerorako gertaerek edo baldintzek eragitea Sozietatea jarduneko enpresa izateari utzi behar izatea.
- Urteko kontuen aurkezpen globala, egitura eta edukia ebaluatzen ditugu, emandako informazioa barne, eta azertu egiten dugu urteko kontuek transakzio eta azpiko gertaera guztiak egoki jasotzen dituzten, Sozietatearen benetako irudia adierazteko moduan.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Erakundeko administratzaileekin harremanetan egoten gara, besteak beste, planifikatutako auditoretza noiz egin eta zer irismen izango duen jakiteko, auditoretzan azaldutako kontu nagusiak aztertzeke, bai eta auditoretzan aurkitutako barne kontrolaren edozein gabezia esanguratsuren harira ere.

Erakundeko administratzaileei jakinarazi dizkiegun arrisku esanguratsuen artean, aldi honetako urteko kontuen ikuskaritzan esanguratsuenak izan direnak zehazten ditugu, horiexek baitira garrantzitsuentzat jo ditugunak.

Arrisku horiek gure ikuskaritza-txostenean deskribatzen ditugu, salbu eta legezko edo arauzko xedapenek gai horiek plazaratzea debekatzen badute.

Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, S.G.E.I.C, S.A.

BALANTZEAK 2023KO ETA 2022EKO (*) ABENDUAREN 31N

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (*)

(Euroak)
(Euros)

AKTIBOA / ACTIVO	Oharra / Nota	31/12/2023	31/12/2022 (*)	PASIBOA ETA ONDARE GARBIA / PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Oharra / Nota	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Olinuzaintza/Tesoreria	5	3.593.438	3.369.608	Finantza-bitartekari edo partikularrekiko zorrak / Deudas con intermediarios financieros o particulares	-	-	-
Kasa / Caja		504	299	Malgueak eta kredituak / Préstamos y créditos	-	-	-
Bankuak / Bancos		3.592.934	3.369.309	Ordaindu beharrekiko hantzeak / Comisiones a pagar	-	-	-
Bitartekari finantzarioen kredituak edo bitartekaritzarako kreditu partikularrak / Créditos a intermediarios financieros o particulares	6	744.168	654.100	Zerbitzu-emateagatiko hantzekodunak / Acreedores por prestaciones de servicios	-	-	-
Ageriko gordailuak / Depósitos a la vista		-	-	Balore eragiketen hantzekodunak / Acreedores por operaciones de valores	-	-	-
Eperako gordailuak / Depósitos a plazo		-	-	Taldeko enpresen hantzekodunak / Acreedores empresas del grupo	-	-	-
Aktiboen aldi baterako eskuratas / Adquisición temporal de activos		-	-	Langileei ordaindu gabeak ordainsariak / Remuneraciones pendientes de pago al personal	-	-	-
Zordunak ordaindu gabeko komisioengatik / Deudores por comisiones pendientes		-	-	Beste hantzekodun batzuk / Otros acreedores	-	-	-
Zordunak balore eragiketenengatik / Deudores por operaciones de valores		-	-	Balorazlagatiko dolutzak: sortutako interesak mugageneratu gabe / Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos	-	-	-
Taldeko enpresetako zordunak / Deudores empresas del grupo		-	-	Deribatuek / Derivados	-	-	-
Berre gordailutako zordunak / Deudores depósitos de garantía		-	-	Aukerak / Opciones	-	-	-
Beste zordun batzuk / Otros deudores		744.168	654.100	Bestelako kontratuak / Otros contratos	-	-	-
Zalantza aktiboak / Activos dudosos		-	-	Mendeko pasiboak / Pasivos subordinados	-	-	-
Balorazlagatiko dolutzak / Ajustes por valoración		-	-	Partaidetza-malgueak / Préstamos participativos	-	-	-
Zorre adierazten duten baloreak / Valores representativos de deuda	-	-	-	Bestelako pasiboak / Otros pasivos	-	-	-
Kanpo-zorroko zor publikoa / Deuda Pública cartera exterior	-	-	-	Arriskuaren hornidurak / Provisiones para riesgos	-	-	-
Barne zorroko errenta finkoko baloreak / Valores de renta fija cartera interior	-	-	-	Pentsioetarako eta antzeko betebehartarako hornidurak / Provisiones para pensiones y obligaciones similares	-	-	-
Errenta finkoko baloreak, kanpoko zorroa / Valores de renta fija cartera exterior	-	-	-	Zergetarako eta legazko bestelako gorabehertarako hornidurak / Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-	-
Finantza-aktibo hibridoak / Activos financieros híbridos	-	-	-	Bestelako arriskuaren hornidurak / Provisiones para otros riesgos	-	-	-
Zalantza aktiboak / Activos dudosos	-	-	-	Pasibo fiskalak / Pasivos fiscales	9	334.021	214.169
Balorazlagatiko dolutzak / Ajustes por valoración	-	-	-	Korrentuek / Corrientes		334.021	214.169
				Geroratuak / Diferidos			
				Salgai dauden aktibo ez-korrenteal alkatutako pasiboak / Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta			
Kobratzeko dauden inbertsio mugageneratuak / Inversiones vencidas pendientes de cobro	-	-	-	Aldizkakotzeak / Periodificaciones			
				Kobratu gabeko komisioak eta bestelako produktuak / Comisiones y otros productos cobrados no devengados			
				Sortutako gastuak mugageneratu gabe / Gastos devengados no vencidos			
				Bestelako periodikotzeak / Otras periodificaciones			
				Galnerako pasiboak / Otros pasivos		112.148	126.541
				Administrazio publikoak / Administraciones Públicas		93.456	93.886
				Finantza-errentamenduko eragiketen saldoak / Saldos por operaciones de arrendamiento financiero			
				Baloreak harpidetzeko dauden ordainketak / Desembolsos pendientes en suscripción de valores			
				Bestelako pasiboak / Otros pasivos		18.692	32.655
				PASIBO GUZTIRA / TOTAL PASIVO		446.169	340.704
				Ondare garbiren balorearen dolutzak / Ajustes por valoración en patrimonio neto			
				Ondare garbiri aldatzeko dolutzen finantza-aktiboak / Activos financieros con cambios en patrimonio neto			
				Diru-fluxuen estaldurak / Coberturas de flujos de efectivo			
				Aterritiko inbertsio garbiren estaldurak / Coberturas de inversiones netas en el extranjero			
				Kanbio-diferentzialak / Diferencias de cambio			
				Galnerako dolutzak / Resto de ajustes			
				Kapitala / Capital	8	690.000	690.000
				Jauki eta sinatua / Emitido y suscrito		690.000	690.000
				Ordaindu gabeko kapitala, eskatu gabea / Capital pendiente de desembolso no exigido			
				Jaukipen-primak / Prima de emisión			
				Erreserbak / Reservas	8	1.929.258	1.929.258
				Diru-erreserba / Reserva legal		138.233	138.233
				Borondatezko erreserbak / Reservas voluntarias		1.791.025	1.791.025
				Bestelako erreserbak / Otras reservas			
				Aurreko ekitaldietako emaitzak / Resultados de ejercicios anteriores			
				Gerakina / Remanente			
				Aurreko ekitaldietako emaitza negatiboak / Resultados negativos de ejercicios anteriores			
				Ekitaldiko emaitza / Resultado del ejercicio	3	1.276.186	1.051.698
				Ondare garbiak beste tresna batzuk / Otros instrumentos de patrimonio neto			
				Aktibo eta partaidetza ondare propioetako / Acciones y participaciones en patrimonio propias			
				Konturako dibidentziak eta onartuak / Dividendos a cuenta y aprobados			
				Diru-laguntzak, dohaintzak eta laguntzak / Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
				TONDARE GARBIA GUZTIRA / TOTAL PATRIMONIO NETO	8	3.895.444	3.670.956
AKTIBOA GUZTIRA / TOTAL ACTIVO		4.341.613	4.011.660	PASIBOA ETA ONDARE GARBIA, GUZTIRA / TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		4.341.613	4.011.660
Ordene-kontuak / Cuentas de orden							
Aterku eta konpromiso kontuak / Cuentas de riesgo y compromiso	12	153.139.639	109.774.435				
Bestelako ordene-kontuak / Otras cuentas de orden							

(*) Konparazioak egiteko bakarrik aurkeztu da (i.e. eta i.m. oharretan).

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véanse Notas 1.c y 1.e).

Erantsitako memorian deskribatzen diren 1etik 16ra bitarteko oharrek 2023ko ekitaldiko ondare garbieraren aldaketaren egoera osaren zatil dira.
Las Notas 1 a 16 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, S.G.E.I.C., S.A.

2023KO ETA 2022EKO (*) EKITALDIETAKO GALDU-IRABAZIEN KONTUAK
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2023 Y 2022 (*)
(Euroak)
(Euros)

ZOR / DEBE	Oharra / Nota	Ekitaldia / Ejercicio 2023	Ekitaldia / Ejercicio 2022 (*)	HARTZEKOA / HABER	Oharra / Nota	Ekitaldia / Ejercicio 2023	Ekitaldia / Ejercicio 2022 (*)
Finantza-pesiboen interes eta karga parekatuak / Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros				Finantza-aktiboen interesak, dibidenduak eta etekin parekatuak / Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros			
Interesak / Intereses		-	-	Finantza-bitartekariek / Intermediarios financieros		-	-
Mendeko pasiboak / Pasivos subordinados		-	-	Barne-zor publikoa / Deuda pública interior		-	-
Estaldura-eragiketen ondoriozko interesen kostuak zuzentzeko / Rectificaciones de los costes por intereses por operaciones de cobertura		-	-	Kanpo-zor publikoa / Deuda pública exterior		-	-
Finantza-pasiboaren ezaugarriak dituzten kapital-ordainsariak / Finantza-pasiboaren ezaugarriak dituzten kapital-ordainsariak		-	-	Barne errenta finkoko baloreak / Valores de renta fija interior		-	-
Betelako interesak / Otros intereses		-	-	Kanpoko errenta finkoaren balioak / Valores de renta fija exterior		-	-
				Akzio eta partaidetzaen dibidenduak / Dividendos de acciones y participaciones		-	-
Ordaindutako komisioak eta arteak / Comisiones y corretajes satisfechos				Estaldura-eragiketen ondoriozko finantza-produktuen zuzenketa / Rectificación de los productos financieros por operaciones de cobertura		-	-
Merkatutratze-batzordeak / Comisiones de comercialización		-	-	Betelako interes eta etekinak / Otros intereses y rendimientos		-	-
Eragiketak balioekin / Operaciones con valores		-	-				
Eragiketak tresna deribatuekin / Operaciones con instrumentos derivados		-	-				
Beste batzorde batzuk / Otras comisiones		-	-				
Finantza-eragiketen galerak / Pérdidas por operaciones financieras				Jasotako komisioak / Comisiones recibidas	14	2.810.853	2.559.027
Barne-zor publikoa / Deuda Pública Interior		-	-	Aribu-kapitaleko funtsak kudeatzeko batzordeak / Comisiones de gestión de fondos de capital riesgo		-	-
Kanpoko zor publikoa / Deuda Pública exterior		-	-	Aribu-kapitaleko sozietateak kudeatzeko batzordeak / Comisiones de gestión de sociedades de capital riesgo		1.917.927	1.658.896
Barne errenta finkoko baloreak / Valores de renta fija interior		-	-	Aholkularitza-zerbitzuak / Servicios de asesoramiento		-	-
Kanpoko errenta finkoaren balioak / Valores de renta fija exterior		-	-	Zerrosak zuzentzeko kudeatzeko batzordeak / Comisiones de gestión discrecional de carteras		-	-
Barne-zorroko akzioak eta partaidetza / Acciones y participaciones cartera interior		-	-	AKE edo IREko partaidetza eta akzioak zaindu eta administratzeko zerbitzuak / Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones de ECR o EICC		-	-
Kanpo-zorroko akzio eta partaidetza / Acciones y participaciones cartera exterior		-	-	ECR, EICC, FCRE eta FESE merkatutratzearen diru-sarrerak / Ingresos por comercialización de ECR, EICC, FCRE y FESE		-	-
Negoziazioaren ondoriozkoak / Derivados de negociación		-	-	Bezeroen agindutako jaso eta transmititzeko komisioak / Comisiones por recepción y transmisión de órdenes de clientes		-	-
Estaldura-eragiketen ondoriozko galeren zuzenketa / Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura		-	-	Beste batzorde batzuk / Otras comisiones		892.926	894.131
Beste galera batzuk / Otras pérdidas		-	-				
Kanbio-diferentzien galerak / Pérdidas por diferencias de cambio				Finantza-eragiketen irabaziek / Ganancias por operaciones financieras			
Langileen gastuak / Gastos de personal	15	991.320	1.027.382	Barne-zor publikoa / Deuda Pública Interior		-	-
Soldatak eta karga sozialak / Sueldos y cargas sociales		991.320	1.019.674	Kanpo-zor publikoa / Deuda Pública exterior		-	-
Pentsio-funtsetarako zutidurak eta ekarpenak / Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		-	-	Barne errenta finkoko baloreak / Valores de renta fija interior		-	-
Kaleratzeagatik kalte-ordainak / Indemnizaciones por despidos		-	7.508	Kanpoko errenta finkoaren balioak / Valores de renta fija exterior		-	-
Prestakuntza gastuak / Gastos de formación		-	-	Barne-zorroko akzioak eta partaidetza / Acciones y participaciones cartera interior		-	-
Kapital-tresnetan oinarritutako langileen ordainsariak / Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital		-	-	Kanpo-zorroko akzio eta partaidetza / Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
Bestelako langileria gastuak / Otros gastos de personal		-	-	Eratorkiak / Derivados		-	-
Gastu orokorrak / Gastos generales	16	149.616	135.747	Estaldura-eragiketen ondoriozko galeren zuzenketa / Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura		-	-
Higiekinak eta instalazioak / Inmuebles e instalaciones		15.252	16.917	Beste irabazi batzuk / Otras ganancias		-	-
Sistema informazioak / Sistemas informáticos		-	-				
Publizitatea eta ordaintza / Publicidad y representación		-	200				
Profesional independenteen zerbitzuak / Servicios de profesionales independientes		69.080	58.029	Kanbio-diferentziagatik irabaziek / Ganancias por diferencia de cambio		-	-
Azpilartatutako administrazio-zerbitzuak / Servicios administrativos subcontratados		-	258				
Bestelako gastuak / Otros gastos		65.284	60.343				
Xontribuzioak eta zergak / Contribuciones e Impuestos				Bestelako ustapen-produktuak / Otros productos de explotación			
Amortizazioak / Amortizaciones	7	2.445	4.603				
Norberaren erabilerrako ibilgutu materiala / Inmovilizado material de uso propio		2.445	4.603	Hondatutako aktiboen balioa berrakuratzea / Recuperaciones de valor de los activos deteriorados		-	-
Ondasun higiezinak / Inversiones inmobiliarias		-	-	Errenta finkoko kredituak eta bestelako finantza-aktiboak / Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
Aktibo ukiekinak / Activos intangibles		-	-	Kapital-tresnak / Instrumentos de capital		-	-
Bestelako ustapen-kargak / Otras cargas de explotación				Ibilgutu materiala / Inmovilizado material		-	-
Eragitortu ofizialeko tasak / Tasas en registros oficiales		-	-	Aktibo ukiekinak / Activos intangibles		-	-
Beste kontzeptu batzuk / Otros conceptos		-	-	Gainerakoak / Resto		-	-
Aktiboen balio-narriadurak sortutako galerak / Pérdidas por deterioro de valor de los activos				Ariskuetarako hornidurak berrakuratzea / Recuperación de provisiones para riesgos			
Errenta finkoko kredituak eta bestelako finantza-aktiboak / Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-	Zergetarako eta legatuko bestelako gorabeheretarako hornidurak / Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Kapital-tresnak / Instrumentos de capital		-	-	Bestelako hornidurak / Otras provisiones		-	-
Ibilgutu materiala / Inmovilizado material		-	-				
Aktibo ukiekinak / Activos intangibles		-	-	Beste irabazi batzuk / Otras ganancias		13.402	-
Gainerakoak / Resto		-	-				
Ariskuetarako hornidurarako zutidurak / Dotaciones a provisiones para riesgos				Saltzeko mantentutako aktibo ez-korrenteetan / En activos no corrientes mantenidos para la venta			
Zerga alken eta antzekoen ondoriozko hornidurak / Provisiones por actas fiscales y similares		-	-	Aktibo ez-finantziarioak saltzeagatik / Por venta de activos no financieros		-	-
Bestelako hornidurak / Otras provisiones		-	-	GAM partaidetza saltzeagatik / Por venta de participaciones GAM		-	-
Beste galera batzuk / Otras pérdidas				Negutxo-konbinazioetako diferentzia negatiboa / Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Saltzeko mantentutako aktibo ez-korrenteetan / En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Beste irabazi batzuk / Otras ganancias	5	13.402	-
Aktibo ez-finantziarioak saltzeagatik / Por venta de activos no financieros		-	-				
GAM partaidetza saltzeagatik / Por venta de participaciones GAM		-	-				
Beste galera batzuk / Otras pérdidas		-	-				
Epealdiho mozkinaren gainerako zerga / Impuesto sobre el beneficio del periodo	9	404.688	393.797				
Etendako jardueren emaitza (mozkinak) / Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)				Etendako jardueren emaitza (galduak) / Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)			
		-	-				
Aldaren emaitza garbia. Oronak / Resultado neto del periodo. Beneficios.	3	1.276.186	1.051.696	Aldaren emaitza garbia. Galera / Resultado neto del periodo. Pérdidas.			
ZOR GUZTIA / TOTAL DEBE		2.824.255	2.553.027	HARTZEKOAK, GUZTIRA / TOTAL HABER		2.824.255	2.553.027

(*) Konparazioak egiteko bakarrik aurkitzen da (1.c eta 1.e. oharretan).

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véanse Notas 1.c y 1.e.).

Erantsitako memoria desribitzen diren 1etik 16ra bitarteko oharrek 2023ko ekitaldiko ondare garbiaren aldaketaren goiera osoaren 1ati dira.
Las Notas 1 a 16 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2023.



Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, S.G.E.I.C, S.A.

2023 ETA 2022 EKITALDIETAKO ONDARE GARBIAREN ALDAKETEN EGOERA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2023 Y 2022

A) SARRERA ETA GASTU ONARTUEN EGOERA
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euroak)

(Euros)

	Oharra / Nota	Ekitaldia / Ejercicio 2023	Ekitaldia / Ejercicio 2022 (*)
GALDU-IRABAZIEN KONTUAREN EMAITZA / RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	3	1.276.186	1.051.698
Ondare garbiari zuzenean egotzitako sarrerak eta gastuak / Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Finantza-tresnen balorazioa / Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Arrazoizko balioko aktibo finantzarioak, ondare garbian aldagetak dituztenak / Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Bestelako diru-sarrerak/gastuak / Otros ingresos/gastos		-	-
Diru-fluxuen estalduragatik / Por cobertura de flujos de efectivo		-	-
Jasotako diru-laguntzak, dohaintzak eta legatuak / Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Irabazi eta galera aktuarialak eta bestelako doikuntzak / Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Zerga-eragina / Efecto impositivo		-	-
ONDARE GARBIAN ZUZENEAN EGOTZITAKO SARRERAK ETA GASTUAK GUZTIRA / TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)		-	-
Galdu-irabazien kontura egindako transferentziak / Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Finantza-tresnen balorazioa / Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Arrazoizko balioko aktibo finantzarioak, ondare garbian aldagetak dituztenak / Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Bestelako diru-sarrerak/gastuak / Otros ingresos/gastos		-	-
Diru-fluxuen estalduragatik / Por cobertura de flujos de efectivo		-	-
Jasotako diru-laguntzak, dohaintzak eta legatuak / Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Zerga-eragina / Efecto impositivo		-	-
GALDU-IRABAZIEN KONTURAKO TRANSFERENTZIAK GUZTIRA / TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)		-	-
ONARTUTAKO SARRERAK ETA GASTUAK GUZTIRA / TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	3	1.276.186	1.051.698

(*) Konparazioak egiteko bakarrik aurkezten da (1.c eta 1.e. oharretan).

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véanse Notas 1.c y 1.e).

Erantsitako memorian deskribatzen diren 1etik 16ra bitarteko oharra

2023ko ekitaldiko diru-sarrera eta gastu aitortuen egoera.

Las Notas 1 a 16 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2023.

Erantsitako memorian deskribatzen diren 16,2 bitarteko oharrak 2023ko ekitaldiko ondare garbiaren aldaieketen agerara oinarritu dira. az Notas 1 a 16 deskribatzen dira memoria adierazten duen parte integrante total de estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2023.



Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, S.G.E.I.C., S.A.

2023ko abenduaren 31n amaitutako urteko
ekitaldiaren txostena

1. Sozietatearen jarduera

a) Erreseina historikoa

Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, SGEIC, S.A. (hemendik aurrera, sozietatea) 1985eko urriaren 4an eratu zuten, eta 2 zenbakiarekin inskribatuta dago Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalako Arrisku Kapitala Kudeatzeko Sozietateen Administrazio Erregistroan. Eusko Jaurlaritzak Bizkaia eraikinean (Urkixo zumarkalea 36 - 48011 Bilbo) doan lagatako lokaletan egiten ditu jarduerak sozietateak, eta hor dago haren egoitza soziala.

Sozietateak, batez ere, azaroaren 12ko 22/2014 Legean ezarritakoa bete behar du. Lege horrek arrisku-kapitaleko erakundeak, inbertsio kolektiboko bestelako erakunde itxiak eta inbertsio kolektiboko erakunde itxien erakunde kudeatzaileak arautzen ditu eta Inbertsio Kolektiboko Erakundeei buruzko Legea (azaroaren 4ko 35/2003) aldatzen du, eta indargabetu egin du, orobat, kapital-arriskuko erakundeak eta bere sozietate kudeatzaileak arautzen dituen azaroaren 24ko 25/2005 Legea. Aipatutako lege horren lehen xedapen gehigarriak zehazten du azaroaren 24ko 25/2005 Legearekin bat etorritik jada baimendutako kapital-arriskuko erakundeak kudeatzen dituzten sozietateak Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva (SGEIC) bihurtzen direla Lege hori indarrean jarritakoan, baimen berririk behar gabe. Hori dela eta, sozietateak SGEIC izendapena erabiltzeari ekin zion, SGEIC izendapenaren ordean, 2014ko abenduaren 31n. Aipatutako xedapen hori betetz, Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalak bere erregistroa ofizioz egokitu zuen 2014ko azaroan horren berri jasotzeko, eta Merkataritza Erregistroak 2015eko otsailean egokitu zuen izena, sozietateak eskatuta, Legean ofizioz egingo zuela zehaztuta dagoen arren.

Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, S.G.E.I.C., S.A.

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

1. Actividad de la Sociedad

a) Reseña histórica

Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, la "Sociedad") se constituyó el 4 de octubre de 1985 y está inscrita, con el número 2, en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. La Sociedad presta su actividad en locales cedidos de forma gratuita por el Gobierno Vasco en el Edificio Bizkaia, Alameda Urquijo 36, 48011 Bilbao, siendo su sede social.

La Sociedad se encuentra sujeta, principalmente, a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, que modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, y que ha derogado la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras. En la Disposición adicional primera de la mencionada Ley se especifica que la transformación de las sociedades gestoras de entidades de capital riesgo ya autorizadas de conformidad con la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, en Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva (SGEIC) se produce a la entrada en vigor de esta Ley, sin que sea necesaria nueva autorización, por lo que la Sociedad procedió a adaptar el uso de la denominación "SGEIC" en lugar de "SGEIC" al 31 de diciembre de 2014. En virtud de la mencionada Disposición, la Comisión Nacional del Mercado de Valores adaptó de oficio su registro para recoger esta circunstancia en noviembre de 2014; mientras que el Registro Mercantil adaptó la denominación en febrero de 2015 a instancias de la Sociedad y a pesar de especificarse en la Ley que se realizaría de oficio por su parte.



Halaber, 22/2014 Legearen 72.1.b) artikulua arabera, II. kapitulua («Jardueran aritzeko baldintzak») ez zaie aplikatuko 500 milioi baino gutxiagoko aktiboak kudeatzen dituzten sozietateei, betiere horrelakoek kudeatzen dituzten inbertsio-erakundeek ez badute palanka-efekturik jasan eta hasierako inbertsioaren datatik aurrera zenbatutako bost urteko epean baliatu ahal den itzulketa-eskubiderik ez badute. Aurrekoaren ondorioz, 2015eko otsailaren 10ean, sozietateak Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalari adierazpen bat igorri zion, esateko aipatutako artikulua atalasearen azpitik dagoela, AKE edo IKE kudeatzen duten erakundeentzat eskatutako jarduerara sarbide izateko eta horretan aritzeko baldintzak betetzen dituela, eta akzioak edo partaidetzak inbertsiogile profesionalen artean bakarrik merkaturatzen dituela. Halaber, gaur egun baimendutako jardueren zerrendaren aitormena ere egin du.

Sozietatearen helburu nagusia hau da: arrisku-kapitaleko funtsak eta arrisku-kapitaleko sozietateen aktiboak administratzea eta kudeatzea. Jarduera nagusiaren ondorioz lotura duen enpresei aholkularitza emateko zereginak ere gauza ditzake jarduera osagarri modura.

2023ko eta 2022ko abenduaren 31n, sozietateak SPRI taldeko (13. oharra) arrisku-kapitaleko sozietate hauek kudeatzen ditu: Ezten, Seed Gipuzkoa, Basketekventure, Horrez gain, Finantzen Euskal Institutuko Basque eta Lanpar 2013 arrisku-kapitaleko sozietateak kudeatzen ditu. Azkenik, lankidetzak-kontratuak sinatu ditu Sociedad de Capital-Desarrollo de Euskadi (SOCADE) S.A. eta Mondragón Desarrollo S.A. sozietateen administrazio-kudeaketa egiteko.

Asimismo, según el Artículo 72.1.b) de la Ley 22/2014, no resultará de aplicación su Capítulo II “Condiciones de ejercicio de la actividad” a aquellas sociedades cuyos activos bajo gestión sean inferiores a 500 millones si las entidades de inversión que gestionan no están apalancadas y no tienen derechos de reembolso que puedan ejercerse durante un período de cinco años después de la fecha de inversión inicial. Como consecuencia de lo anterior, con fecha 10 de febrero de 2015 la Sociedad remitió a la Comisión Nacional del Mercado de Valores una declaración en la que manifestaba que se encuentra por debajo del umbral del mencionado artículo y que cumple con las condiciones de acceso y ejercicio de la actividad exigida para las entidades que gestionen ECR o EIC, comercializando únicamente sus acciones o participaciones entre inversores profesionales. Asimismo, ha declarado su relación de actividades autorizadas en la actualidad.

El objeto social principal de la Sociedad consiste en la administración y gestión de Fondos de Capital Riesgo y de activos de Sociedades de Capital Riesgo. Como actividad complementaria, puede realizar tareas de asesoramiento a las empresas con las que mantenga vinculación como consecuencia del ejercicio de su actividad principal.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad gestiona las Entidades de Capital Riesgo, pertenecientes al Grupo SPRI, “Ezten”, “Seed Gipuzkoa”, y “Basketekventure”. Adicionalmente gestiona las Entidades de Capital Riesgo “Basque” y “Lanpar 2013” pertenecientes al Instituto Vasco de Finanzas. Por último, tiene firmados contratos de colaboración para la gestión administrativa de “Sociedad de Capital-Desarrollo de Euskadi (SOCADE), S.A.”, y “Mondragón Desarrollo, S.A.” (véase Nota 13).

Honako hau da funtsen eta sozietateen ondareak kudeatzeagatik jasotako komisio nagusien xehetasuna (14. oharra):

El detalle de las principales comisiones percibidas por la gestión de los patrimonios de los Fondos y Sociedades es el siguiente (véase Nota 14):

Funtsa / Sozietatea (***) / Fondo / Sociedad (***)	2023ko eta 2022ko komisio finkoa / Comisión fija 2023 y 2022	2023ko eta 2022ko komisio aldakorra / Comisión variable 2023 y 2022
Ezten, Fondo de Capital Riesgo	% 1 ordaindutako ondarearen gainean (*) / 1% sobre patrimonio desembolsado (*)	% 10 zerga aurreko mozkinaren gainean / 10% sobre el beneficio antes de impuestos
Seed Gipuzkoa, S.C.R, S.A.	% 0,75-% 1 ordaindutako ondarearen arabera (*) / 0,75%-1% dependiendo del patrimonio desembolsado (*)	% 10 zerga aurreko mozkinaren gainean / 10% sobre el beneficio antes de impuestos
Basque, Fondo de Capital Riesgo	% 1 ordaindutako ondarearen gainean (*) / 1% sobre patrimonio desembolsado (*)	% 2, desinbertsio-eragiketa bakoitzagatik lortutako gainbalioaren gainean / 2% de la plusvalía obtenida por cada operación de desinversión
Lanpar 2013, Fondo de Capital Riesgo	% 1 ordaindutako ondarearen gainean (*) / 1% sobre patrimonio desembolsado (*)	% 2, desinbertsio-eragiketa bakoitzagatik lortutako gainbalioaren gainean / 2% de la plusvalía obtenida por cada operación de desinversión
Basketekventure, F.C.R	%2 ordaindutako ondarearen gainean (*) / 2% sobre patrimonio desembolsado (*)	-
SOCADÉ, S.A.	% 1,5 ondare-balioaren gainean (**) / 1,5% sobre valor patrimonial (**)	% 10 zerga aurreko mozkinaren gainean / 10% sobre el beneficio antes de impuestos
Modragón Desarrollo, S.A.	% 0,125 hiruhileko bakoitzean ordaindutako batez besteko ekarpenen gainean / 0,125% sobre aportaciones medias desembolsadas durante cada trimestre	% 5, zenbateko honena: Ekitaldiko emaitza garbietatik bazkideek ordaindutako ekarpenen batez besteko saldoaren urteko % 2 nominalaren baliokidea kendu ondoren ateratako zenbatekoarena / 5% del importe que resulte de deducir de los resultados netos del ejercicio el equivalente al 2% nominal anual del saldo medio de las aportaciones desembolsadas por los socios

(*) Eguneako kapitala erreferentzia hartuta. / Tomando como referencia el Capital diario.

(**) Eguneako ondare garbiaren batezbestekoa erreferentzia hartuta / Tomando como referencia la media del Patrimonio Neto diario.

(***) 2023ko abenduaren 31n ikuskaritza jaso duten banakako egoera-orri finantzarioak oinarri hartuta kalkulaturik; halere, urteko kontu hauek egiteko orduan amaitu gabe zegoen oraindik, baina, sozietateko administratzaileen iritziz, ez da alderik egongo ikuskaritza-txosten egokiak egitearen ondorioz. / Calculadas tomando como base los estados financieros individuales objeto de auditoría al 31 de diciembre de 2023, si bien a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se había completado la misma, sin que, en opinión de los Administradores de la Sociedad, puedan existir diferencias derivadas de la emisión de los correspondientes informes de auditoría.

Sozietatea SPRI Taldean sartuta dago. Talde horren sozietate nagusia SPRI Enpresa Garapenerako Euskal Agentzia da, eta sozietate hori da urteko kontu bateratuak egiten dituen. SPRI Taldearen urteko kontu bateratuen formulazioa legez ezarritako epearen barruan egiten da, hau da, urte bakoitzeko martxoaren 31 baino lehen. SPRIren administratzaileek aurreikusi dutenez, SPRI

La Sociedad está integrada en el “Grupo SPRI” cuya Sociedad Dominante es “SPRI – Agencia Vasca de Desarrollo Empresarial”, siendo esta sociedad la que formula cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del “Grupo SPRI” se formulan dentro del plazo legal establecido, es decir, antes del 31 de marzo de cada año. Los Administradores de “SPRI” tienen previsto



Taldearen 2023ko ekitaldiaren urteko kontu bateratuak 2024ko martxoan egingo dituzte. 2022ko ekitaldiko urteko kontu bateratuak 2023ko martxoaren 31n egin zituzten

b) Urteko kontuak aurkezteko oinarriak

b.1) Sozietateari aplikatu beharreko finantza-informazioaren arau-esparrua

Administratzaileek urteko kontu hauek aurkeztu dituzte sozietateari aplikagarri zaion finantza-informazioaren arau-esparruarekin bat etorritik. Honako hauetan ezarritakoa da hori:

- Merkataritzako Kodea eta merkataritza-arloko gainerako legeria.
- Kontabilitate eta Kontu Ikuskaritzako Institutuak Kontabilitate Plan Orokorra eta haren arau osagarriak garatuz onartutako nahitaez bete beharreko arauak, bai eta Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalak onartutako nahitaez bete beharreko arauak ere.
- Aplikatzekoak diren Espainiako gainerako kontabilitate-arauak.
- 22/2014 Legea, azaroaren 12koa, Arrisku-kapitaleko erakundeak, inbertsio kolektiboko bestelako erakunde itxiak eta inbertsio kolektiboko erakunde itxien erakunde kudeatzaileak arautzen dituenak.
- 1514/2007 Dekretuak onartutako Kontabilitate Plan Orokorra.
- Abenduaren 30eko 11/2008 Zirkularrean ezarritakoaren arabera, arrisku-kapitaleko erakundeek bete beharreko kontabilitate-arau espezifikoak zirkular horretan jasotakoak izango dira. Zirkular horretan, arrisku-kapitaleko erakundeentzat garatu eta egokitu egingo da Merkataritzako Kodean, Sozietate Anonimoen

formular en el mes de marzo de 2024 las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 del "Grupo SPRI". Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 del "Grupo SPRI" fueron formuladas con fecha 31 de marzo de 2023.

b) Bases de presentación de las cuentas anuales

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

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

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias, así como las normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.
- Ley 22/2014 de 12 de noviembre, reguladora de entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007.
- De acuerdo a lo establecido en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, las normas contables específicas que deben cumplir las entidades de capital-riesgo serán las contenidas en dicha circular, que constituye el desarrollo y adaptación, para las entidades de capital-riesgo, de lo previsto en el Código de Comercio, Ley de



Legeari, Kontabilitateko Plan Orokorrean eta aplikagarri zaien berariazko lege-araudian aurreikusitakoa. Bestalde, 2021eko urtarrilaren 30ean honako hauek argitaratu ziren: 1/2021 Errege Dekretua, urtarrilaren 12koa, azaroaren 16ko 1514/2007 Errege Dekretuaren bidez onartutako Kontabilitate Plan Orokorra aldatzen duena; Enpresa Txiki eta Ertainen Kontabilitate Plan Orokorra, azaroaren 16ko 1515/2007 Errege Dekretuaren bidez onartua; 1159/2010 Errege Dekretuaren bidez onartutako Urteko Kontu Bateratuak Formulatzeko Arauak; eta urriaren 24ko 1491/2011 Errege Dekretuaren bidez onartutako Kontabilitate Plan Orokorra irabazi-asmorik gabeko erakundeei egokitzeko arauak.

Aurreko paragrafoan adierazitakoa kontuan hartuta, sozietatearen administratzaileek urteko kontu hauek formulatu dituzte (aurreko ekitaldiari dagozkion urteko kontuen formulazioan bezala), abenduaren 30eko 11/2008 Zirkularra aplikatuta, dagoen eta nahitaez aplikatu behar den finantza-informazioaren arau-esparrua delako, eta zenbait aldaketa aplikatu dituzte urtarrilaren 12ko 1/2021 Errege Dekretuak, aurreko paragrafoan aipatutakoak, Kontabilitate Plan Orokorrean sartutako finantza-tresnak sailkatzeko eta baloratzeko irizpide berrien ondorioz. Aldaketa horiek aurreko ekitaldian aplikatu ziren, eta hurrengo 3. oharrean jasotako erregistro- eta balioespen-arauean jaso dira. Funtsean, aktibo finantzarioen balorazio-kategorien izendapenean izandako aldaketei dagozkie, eta ez da aldaketa nabarmenik egin horietan jasotako aktibo finantzarioak baloratzeko irizpideetan.

b.2) Irudi fidela

Sozietatearen kontabilitate-erregistroetan oinarrituta prestatu dira urteko kontuak, eta aplikatu beharreko finantza-informazioari buruzko arau-esparruarekin bat etorritik, eta, bereziki, bertan jasotako kontabilitateko printzipio eta irizpideekin bat etorritik aurkezten dira. Horrenbestez, 2023ko abenduaren 31n izandako sozietatearen ondarearen, finantza-egoeraren, eragiketako emaitzen zein egun horretan amaitutako

Sociedades Anónimas, Plan General de Contabilidad y Normativa legal específica que les resulte de aplicación. Por otro lado, con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre.

Considerando lo indicado en el párrafo anterior, los administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales (al igual que en la formulación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anterior) aplicando la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, por ser el marco normativo de información financiera existente y de obligada aplicación, aplicando determinadas modificaciones como consecuencia de los nuevos criterios de clasificación y valoración de los instrumentos financieros introducidos en el Plan General de Contabilidad por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, mencionado en el párrafo anterior. Estas modificaciones, ya aplicadas en el ejercicio anterior y que se incluyen en las normas de registro y valoración recogidas en la Nota 3 siguiente, corresponden, fundamentalmente, a cambios en la denominación de las categorías de valoración de activos financieros, no habiéndose producido modificaciones significativas en los criterios de valoración de los activos financieros incluidos en las mismas.

b.2) Imagen fiel

Las cuentas anuales de la Sociedad han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus



urteko ekitaldian sortutako ondare garbiaren aldaketen irudi fidela erakusten dute. Sozietatearen administratzaileek egin dituzte urteko kontuak, eta Akziodunen Batzar Nagusiaren onespena jaso beharko dute, baina, espero dugunaren arabera, batere aldaketarik gabe onartuko ditu. Bestalde, 2022ko ekitaldiko urteko kontuak, berriz, 2023ko ekainaren 30an egindako sozietatearen Akziodunen Batzar Orokorrak onartu zituen.

Sozietateko administratzaileek ez dute diru-fluxuen egoerarik egin, sozietatea salbuetsita baitago horretatik, 1514/2007 Errege Dekretuaren bidez onartutako Kontabilitate Plan Orokorrean eta Kapital Sozietateen Legearen testuategina onartzen duen uztailaren 2ko 1/2010 Legegintzako Errege Dekretuaren 257. artikuluan ezarritakoaren arabera.

Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalaren azaroaren 26ko 7/2008 Zirkularraren 8.6 Erregistro eta Balorazio Arauan azaldutakoarekin bat etorriz, sozietateak ez du eskudiru-fluxuaren egoera-orririk prestatu, negozioen urteko zifrari eta langileen batez besteko kopuruari dagokien ez baitira behar diren baldintzak betetzen ekitaldia ixtean.

b.3) Nahitaezkoak ez izan arren aplikatu diren kontabilitate-printzipioak

Ez da aplikatu nahitaezkoa ez den kontabilitate-printzipiorik. Horrez gain, administratzaileek, urteko kontu hauek egitean, kontuan hartu dituzte nahitaez aplikatu beharreko kontabilitateko printzipio eta arauak. Printzipio eta arau horiek eragin nabarmena dute urteko kontuetan. Ez dago aplikatu ez den nahitaezko kontabilitate-printzipiorik.

b.4) Ziurgabetasunaren balorazioari eta estimazioari buruzko alderdi kritikoak

Erantsitako urteko kontuak egitean, esperientzia historikoan eta egungo egoeraren arabera arrazoizkotzat jotzen diren beste faktore batzuetan

operaciones y de los cambios en el patrimonio neto que se han generado durante el ejercicio anual terminado en esa fecha. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2022 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la sociedad celebrada el 30 de junio de 2023.

Los Administradores de la Sociedad no han formulado estado de flujos de efectivo, al estar la sociedad exenta de ello, de acuerdo a lo establecido en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y en el artículo 257 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

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

b.3) Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se



oinarritutako zenbatespenak egin dira. Faktore horiek aktibo, pasibo, sarrera, gastu eta konpromiso jakin batzuen kontabilitate-balioa ezartzeko oinarria dira, eta horien balioa ezin da erraz zehaztu beste iturri batzuen bidez. Sozietateak etengabe berrikusten ditu bere estimazioak.

Erantsitako urteko kontuak egiteko orduan, sozietatearen administratzaileek eginiko zenbatespenak erabili dira, erregistraturiko aktibo, pasibo, diru-sarrera, gastu edo konpromisoetako batzuk baloratzeko. Oro har, honako hauei buruzkoak dira zenbatespen horiek:

- Narriaduragatik izan litezkeen galeren ebaluazioa (2. oharra).
- Aktibo materialen bizitza baliagarria (2. oharra).
- Finantza-tresna jakin batzuen arrazoizko balioa (2.oharra)
- Horniduren kalkulua (2. oharra).
- Sozietateak administratzen dituen funtsen eta sozietateen itxierako zenbatespen onena oinarri hartuta ezarri eta erregistratu da kudeatutako arrisku-kapitaleko funtsetatik eta sozietatetik jasoko den komisio aldakorren zenbatekoa (14. oharra).

Aipatutako zenbatespen horiek 2023ko ekitaldiaren itxieran aztertutako egitatei buruz eskura zegoen informazio onenaren arabera eginda ere, baliteke etorkizuneko gertaerek hurrengo ekitaldietan horiek aldatzera behartzea (gorantz edo beherantz); halakorik gertatuz gero, era prospektiboan egingo litzateke aldaketa hori Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalaren azaroaren 26ko 7/2008 Zirkularrean ezarritakoari jarraikiz.

consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continua.

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro (véase Nota 2).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véase Nota 2).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 2).
- El cálculo de las provisiones (véase Nota 2).
- El importe de la comisión variable que se recibirá de los Fondos de Capital Riesgo y Sociedades gestionadas ha sido establecida y registrada sobre la base de la mejor estimación de cierre de los Fondos y las sociedades que la Sociedad administra (véase Nota 14).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2023, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma prospectiva.



c) Informazioaren konparazioa

2022ko ekitaldiari dagokionez urteko kontu hauetan jasotako informazioa, alderatzeko bakarrik, 2023ko ekitaldiko informazioarekin batera aurkezten da.

d) Partidak taldekatzea

Balantzeko, galdu-irabazien kontuko eta ondare garbiaren aldaketen egoera-orriko zenbait partida taldekatuta aurkeztu dira errazago uler daitezen; hala ere, informazioaren garrantziaren arabera, banaka eskaini dira dagozkien memoriako oharrietan.

e) Kontabilitate-irizpideen aldaketak

Kontabilitate-irizpideetan ez da aldaketa nabarmenik gertatu 2023ko ekitaldian, 2022ko ekitaldian aplikatutako irizpideekin alderatuta.

f) Erroreen zuzenketa

Erantsitako urteko kontuak egiteko orduan ez da errore nabarmenik antzeman, eta ez dira, beraz, 2023ko ekitaldiko urteko kontuetan jasotako zenbatekoak berriro adierazi behar izan.

g) Eragin ingurumenean

Sozietatearen jarduerak direla eta, sozietateak ez du ingurumenari dagokionez erantzukizunik, gasturik, aktiborik, hornidurarik zein arriskurik; ez behintzat sozietatearen ondareari, finantza-egoerari eta emaitzei dagokienez nabarmena izan litekeenik. Hori dela eta, memoria honetan ez dugu ingurumen-arloko informazioari buruzko berariazko banakatzerik egin.

h) Gutxienezko baliabide propioak eta inbertsio-koefizientea

Azaroaren 12ko 22/2014 Legearen 48. artikulua arabera, Itxitako motako inbertsio-erakundeak kudeatzen dituzten sozietateen baliabide propioak,

c) Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas anuales relativa al ejercicio 2022 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2023.

d) Agrupación de partidas

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

e) Cambios de criterios contables

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

f) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error que haya supuesto la expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2023.

g) Impacto medioambiental

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

h) Recursos propios mínimos y coeficiente de inversión

De acuerdo con el artículo 48 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, los recursos propios de las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado



gutxienez, honako kopuru hauetatik handienaren adinakoak izan behar dira:

a) Hasierako gutxieneko kapital soziala 125.000 eurokoa izango da, osorik ordainduta eta gehituta:

- Sozietate kudeatzaileak kudeatutako zorroen balioa 250 milioi eurotik gorakoa den zenbatekoaren % 0,02, eskuordetzaz kudeatutako zorroak alde batera utzita. Aurrekoa gorabehera, hasierako kapitalaren eta zenbateko gehigarriaren batura galdagarria ez da 10 milioi eurotik gorakoa izango.
- Hirugarrenei kudeatutako ondarearen benetako balioaren arabera kalkulaturako gutxieneko baliabide propio batzuetan, zorroen kudeaketa diskrezionala eta banakakoa egiten denean, eskuordetzaz kudeatutakoak barne.

Aurreko lerroketan aipaturako baliabide propioen zenbateko gehigarria gehienez ere ehuneko 50ean estali ahal izango da kreditu-erakunde baten edo aseguru-erakunde baten zenbateko bereko bermearekin.

b) Aurreko ekitaldiko galdu-irabazien kontura kargaturako egitura-gastuen zenbatekoaren ehuneko 25.

Horrez gain, sozietate kudeatzaileak erantzukizun zibil profesionaleko asegururik ez duen kasuetan, egiten dituen jardueretik arduragabekeria profesionalaren kasuan lanbide-erantzukizunetik eratorritako arriskuak estaltzeko, kudeatutako ondarearen % 0,01 handitu beharko ditu gutxieneko baliabide propioak.

2023ko abenduaren 31n, Sozietatearen baliabide propioek indarrean dagoen araudiak eskaturako zenbatekoa gainditzen zuten.

Halaber, azaroaren 12ko 22/2014 Legearen 48. artikulua horrek ezartzen duenez, sozietate kudeatzaileek beren gutxieneko baliabide propioak inbertituko dituzte epe laburrean eskudirutan erraz bihur daitezkeen aktibo likido edo aktiboetan, eta ez

han de ser, como mínimo, igual a la mayor de las siguientes cantidades:

a) Un capital social mínimo inicial de 125.000 euros, íntegramente desembolsados, incrementado:

- En un 0,02% del importe en que el valor de las carteras gestionadas por la sociedad gestora exceda de 250 millones de euros, excluidas las carteras gestionadas por delegación. No obstante, lo anterior, la suma exigible del capital inicial y de la cuantía adicional no deberá sobrepasar los 10 millones de euros.
- En unos recursos propios mínimos calculados en función del valor efectivo del patrimonio gestionado a terceros, cuando se realice la actividad de gestión discrecional e individualizada de carteras, incluidas las gestionadas por delegación.

La cuantía adicional de recursos propios a la que se refieren los párrafos anteriores podrá ser cubierta hasta en un 50 por ciento con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora.

b) El 25 por ciento del importe de los gastos de estructura cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente.

Adicionalmente, en aquellos casos en que la sociedad gestora no disponga de un seguro de responsabilidad civil profesional a fin de cubrir los riesgos derivados de la responsabilidad profesional en caso de negligencia profesional en relación con las actividades que realiza, deberá incrementar los recursos propios mínimos en el 0,01% del patrimonio gestionado.

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

Asimismo, el mencionado artículo 48 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las sociedades gestoras invertirán sus recursos propios mínimos, en activos líquidos o activos fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán



dute espekulazio-jarrerarik izango. Gainerako baliabide propioak sozietate kudeatzailearen helburu soziala betetzeko egokia den edozein aktibotan inbertitu ahal izango dira, eta horien artean daude aipatutako legean araututako erakundeak, betiere inbertsioa iraunkortasun-izaerarekin egiten bada. 2023ko abenduaren 31n sozietateak legezko baldintza hori betetzen zuen.

i) Ondorengo gertaerak

2023ko ekitaldia itxi ondoren, memorian ez da agertu gainerako oharretan azaldu ez den gertaera esangiratsurik.

2. Erregistratzeko eta baloratzeko arauak

Sozietateak erregistratzeko eta baloratzeko erabili dituen arau nagusiak, 2023ko eta 2022ko ekitaldietako urteko kontuak egiteko, honako hauek izan dira, aplikatzekoa den finantza-informazioaren arau-esparruan ezarritakoaren arabera (2.1 oharra):

a) Finantza-aktiboen eta pasiboen definizioa eta sailkapena

i. Definizioa

Finantza-tresna erakunde batean aktibo finantzario bat eta, aldi berean, beste erakunde batean pasibo finantzario bat edo kapital-tresna bat sortzen dituen kontratu bat da.

Ondare-tresna bat da pasibo guztiak kendu ondoren horiek jaulkitzen dituen enpresaren aktiboetan hondar-partaidetza bat erakusten edo islatzen duen edozein negozio juridiko.

Deribatu finantzarioa tresna finantzario bat da, eta haren balioa aldagaien aldaketei erantzunez aldatzen da (hala nola interes-tasak, finantza-tresnen eta lehengai kotizatuen prezioak, kanbio-tasak, kreditu-

posiciones especulativas. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento del fin social de la sociedad gestora, entre las que se encuentran las entidades reguladas en la mencionada Ley, siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia. Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad cumplía con este requisito legal.

i) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2023 no se ha producido ningún hecho significativo adicional no descrito en las restantes notas de esta memoria.

2. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022, de acuerdo con las establecidas en el marco normativo de información financiera aplicable (nota 2.1), han sido las siguientes:

a) Definición y Clasificación de los activos y pasivos financieros

i. Definición

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

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

Un derivado financiero es un instrumento financiero cuyo valor cambia en respuesta a los cambios en variables (tales como los tipos de interés, los precios de instrumentos financieros y materias primas



kalifikazioak eta horien gaineko indizeak), eta aldagai finantzarioak ez badira, ez dira espezifikokoak izan behar kontratuaren zatietako batentzat, ez baitu hasierako inbertsiorik behar, edo, bestela, etorkizuneko beste kontratu mota bat behar duten inbertsioak baino txikiagoa izan behar du, etorkizunean gerta litezkeen aldaketan aurrean.

ii. Finantza-aktiboen sailkapena

Finantza-aktiboak balantzean taldekatuta aurkezten dira, lehenik, kudeatzeko eta baloratzeko sailkatzen diren kategoría ezberdinen barruan, betiere «Salgai dauden aktibo ez-korrente» modura aurkeztu behar ez badira, edo «Diruzaintza»koak ez badira, orduan bereiz erakusten baitira. Finantza-aktiboak, baloratzeko, «Negoiazio-zorroa» eta «Kreditu-inbertsioak» kategorietan sailkatzen dira.

Finantza-aktiboak balantzeko epigrafe hauetan daude banakatuta:

- Diruzaintza: eskudiruko saldoak eta Espainiako Bankuan eta beste banku zentral batzuetan berehalako eskuragarritasuna duten saldo zordunak biltzen ditu, hala badagokio.
- Finantza-bitartekariei emandako kredituak: finantza-bitartekarien izenean dauden era guztietako kredituak, negoziagarri bihurtzen dituen prozeduraren baten bidez eratutakoak izan ezik. Aktibo horiek guztiak, funtsean ageriko eta eperako kontuei, aktiboen aldi baterako eskuratzeei eta kobratzeko dauden komisiоеi dagozkienak, «Kreditu-inbertsioak» zorroan daude jasota baloratzeko.
- Kreditua partikularrei: langilei emandako kredituak, zati lotuaren kalifikazioa eta mugaeguna urtebetetik gorakoa ez dutenak.

cotizadas, los tipos de cambio, las calificaciones crediticias y los índices sobre ellos) y que en el caso de no ser variables financieras no han de ser específicas para una de las partes del contrato, que no requiere una inversión inicial o bien requiere una inversión inferior a la que requieren otro tipo de contratos en los que se podría esperar una respuesta similar ante cambios en las condiciones de mercado y que se liquida en una fecha futura.

ii. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como "Activos no corrientes en venta", o correspondan a "Tesorería", que se muestran de forma independiente. Las categorías en las que se clasifican los activos financieros a efectos de valoración son "Cartera de negociación" e "Inversiones crediticias".

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

- Tesorería: recoge, en su caso, saldos en efectivo y saldos deudores con disponibilidad inmediata en el Banco de España y otros bancos centrales.
- Crédito a intermediarios financieros: créditos de cualquier naturaleza a nombre de intermediarios financieros, salvo los instrumentados por algún procedimiento que los haga negociables. La totalidad de estos activos, que corresponden básicamente a cuentas a la vista y a plazo, a adquisiciones temporales de activos y a comisiones pendientes de cobro, se incluyen a efectos de valoración en la cartera de "Inversiones crediticias".
- Crédito a particulares: créditos concedidos al personal, que no tenga la calificación de parte vinculada, cuyo vencimiento no sea superior a un año.



- Partaidetzak: sozietateak mendeko enpresetan, talde anitzekoetan edo enpresa elkartuetan egiten dituen inbertsioak barne hartzen ditu. Baloratzeko, aktibo horiek guztiak kostuko aktibo finantzarioen kategorian sartzen dira. Taldeko enpresatzat hartzen dira kontrol-harreman baten bidez sozietatearekin lotutakoak, eta enpresa elkartutzat, berriz, sozietateak eragin esanguratsua duen enpresak. Horrez gain, talde anitzeko kategoriaren barruan sartzen dira sozietateen gaineko kontrol bateratua bazkide batekin edo gehiagorekin, akordio baten arabera.

iii. Finantza-pasiboen sailkapena

Finantza-pasiboak balantzean taldekatuta aurkeztu dira, lehenik, kudeatzeko eta baloratzeko sailkatzen diren kategoria ezberdinen barruan, betiere «Salgai dauden aktibo ez-korronteekin lotutako pasibo» modura aurkeztu behar ez badira, orduan bereiz erakusten baitira. Sozietatearen finantza-pasibo guztiak, balioesteko, «Kosta amortizatuko finantza-pasibo» modura sailkatzen dira.

b) Finantza-aktiboak eta -pasiboak emaitzen balioespina eta erregistroa

Oro har, finantza-aktiboak eta -pasiboak arrazoizko balioaren arabera erregistratzen dira hasieran; kontrako ebidentziarik ezean, transakzio-prezioa izango da hori. Finantza-aktiboaren eskuratzeari edo finantza-pasiboaren jaulkipenari zuzenean egoztekoak diren transakzio-kosten arabera doitu da zenbateko hori, galdu-irabazietan aldaketak egonik arrazoizko balioaren baloratutakoaren kategorian jasotzen diren finantza-tresnen kasuan izan ezik, halakorik badago. Ondoren, eta kontabilitateko itxiera bakoitza dela eta, honako irizpide hauekin bat etorri balioesten dira:

- Participaciones: incluye, en su caso, las inversiones de la Sociedad en empresas dependientes, multigrupo o asociadas. A efectos de su valoración, la totalidad de estos activos se incluyen en la categoría de “Activos financieros a coste”. 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, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

Generalmente, los activos y pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contra, será el precio de la transacción. Dicho importe se ajustará por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero o a la emisión del pasivo financiero, excepto para los instrumentos financieros que se incluyan, en su caso, en la categoría de valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:



b.1) Finantza-aktiboen balorazioa

«Kreditu-inbertsioak» «amortizatutako kostua»ren arabera baloratzen dira, eta «interes-tasa efektiboa»ren metodoa erabiltzen da hori zehazteko. «Kostu amortizatu» finantza-aktibo edo -pasibo bat eskuratzeko kostua da, baina honako hauen arabera zuzenduta (gehiago edo gutxiago, kasuaren arabera): printzipalaren diru-itzultzeak eta hasierako kostuaren eta epemugan dagokion diru-itzultze balioaren arteko diferentziazatik galdu-irabazien kontuetara sistematikoki egotzitako zatia. Finantza-aktiboen kasuan, kostu amortizatuak, gainera, izan duten narriadurak, halakorik izan bada, eragindako balio-zuzenketak ere hartzen ditu barnean.

«Interes-tasa efektiboa» finantza-tresna baten hasierako balioa geratzen zaion bizitza tarteko kontzeptu guztien truke estimatutako eskudiru-fluxuen osotasunarekin berdintzen duen eguneratze-tasa da. Interes-tasa finkoa duten finantza-tresnei dagokienez, interes-tasa efektiboa bat dator eskuratzeko ezarritako kontratuko interes-tasarekin gehi, kasuan kasu, bere ezaugarriak direla-eta interes-tasa bati asimila dakizkiokeen komisioekin. Interes-tasa aldakorra daukaten finantza-tresnen kasuan, interes-tasa efektiboa bat dator erreferentziazko interes-tasaren lehenengo berrikusketa egin arteko kontzeptu guztien indarreko etekin-tasarekin.

Finantza-aktiboak erregistraturik ageri diren zenbatekoek, alderdi nabarmen guztietan, sozietateak duen kreditu-arriskuarekiko esposizio-maila handiena adierazten dute finantza-egoerak aurkezteko data bakoitzean.

Hasierako balorazioa

Aktibo finantzarioak, oro har, entregatutako kontraprestazioaren arrazoizko balioan balioesten dira, zuzenean egotz daitezkeen transakzioaren kostuak gehituta. Hala ere, ekitaldiko galdu-irabazien

b.1) Valoración de los activos financieros

Las “Inversiones crediticias” se valoran a su “coste amortizado”, utilizándose en su determinación el método del “tipo de interés efectivo”. Por “coste amortizado” se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas, en su caso, por el deterioro que hayan experimentado.

El “tipo de interés efectivo” es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide, en su caso, con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los importes por los que figuran registrados los activos financieros representan, en todos los aspectos significativos, el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito de la Sociedad en cada fecha de presentación de los estados financieros.

Valoración inicial

Los activos financieros se valoran, en términos generales, inicialmente, al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No



kontuan kontabilizatuko dira aktiboei zuzenean egotz dakizkiekeen transakzio-kostuak, galdu-irabazien bidez arrazoizko balioan baloratutako aktibo finantzarioen kategorian sartuta daudenak.

Era berean, mendeko sozietatearen gaineko kontrola ematen duten Taldeko enpresen ondarean egindako inbertsioen kasuan, legezko aholkulariei edo inbertsioa eskuratzearekin lotutako beste profesional batzuei ordaindutako ordainsariak zuzenean egotzen zaizkio galdu-irabazien kontuari.

Geroko balorazioa

Kostu amortizatuko aktibo finantzarioak: baloraziorako, kategorian honetan sailkatutako aktibo finantzarioak kostu amortizatuaren arabera baloratuko dira, eta interes-tasa efektiboaren metodoa aplikatuta sortutako interesak galdu-irabazien kontura egotziko dira. Hala ere, urtebetetik beherako epemuga duten kredituak, hasieran balio nominallean baloratzen badira, zenbateko horretan baloratuko dira, narriatu ez badira behintzat.

Finantza-tresna baten kostu amortizatua aktibo finantzario bat edo pasibo finantzario bat hasieran balioetsi zen zenbatekoa da, gehi, dagokionaren arabera, galdu-irabazien kontuan egotzitako zatia, interes-tasa efektiboaren metodoa erabiliz, hasierako zenbatekoaren eta mugaeguneko errenbolsobalioaren arteko diferentziatik eta, aktibo finantzarioen kasuan, narriadura-balio aktiboaren edozein murriztapen kenduta.

Interes-tasa efektiboa da tresna finantzario baten kontabilitate-balioa eta tresnaren bizitza osoan zehar espero diren diru-fluxuak berdintzen dituen eguneratze-tasa, kontratu-baldintzetatik abiatuta eta etorkizuneko kreditu-arriskuagatik galerak kontuan

obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los activos incluidos, a efectos de su valoración, en la categoría de "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior

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

El coste amortizado de un instrumento financiero es el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero o un pasivo financiero, menos los reembolsos de principal que se hubieran producido, más o menos, según proceda, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para el caso de los activos financieros, menos cualquier reducción de valor por deterioro que hubiera sido reconocida, ya sea directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las



hartu gabe; kalkuluan sartuko dira finantzaketa ematean aldeztatik kargatzen diren finantza-komisioak.

Narriadura

Ekitaldi-itxieran, gutxienez, sozietateak narriadura-test bat egiten du galdu-irabazien bidez arrazoizko balioan erregistratuta ez dauden aktibo finantzarioentzat. Narriaduraren ebidentzia objektiboa dagoela joko da aktibo finantzarioaren zenbateko berreskuragarria liburuetan duen balioa baino txikiagoa bada.

Kostu amortizatuko aktibo finantzarioak: aktibo finantzario horien balio-narriaduragatiko galera izango da haien liburu-balioaren eta etorkizuneko diru-fluxuen balio eguneratuaren arteko diferentzia, berme errealak eta pertsonalak gauzatzetik eratorritakoak barne, halakorik sortuko dela uste bada, hasierako aintzatespenaren unean kalkulaturako interes-tasa efektibora deskontatuta. Interes-tasa aldakorreko aktibo finantzarioetarako, urteko kontuen itxieradatarri dagokion interes-tasa efektiboa erabiliko da, kontratu-baldintzen arabera.

Narriaduragatiko balio-zuzenketak eta horien lehengoratzea, galera horren zenbatekoa ondorengo gertaera batekin lotutako arrazoiengatik murrizten denean, gastu edo sarrera gisa kontabilizatuko dira, hurrenez hurren, eta aktiboaren izaeraren arabera dagokion epigrafean, aktiboen balio-narriaduragatiko galerak kapituluetan, edo galdu-irabazien kontuko aktibo narriatuen balio-berreskuratzeak, epigrafeen arabera kontrapartida izanik. Balio-narriaduraren lehengoratzearen muga izango da itzultze-datan kontabilizatutako aktiboaren liburu-balioa, balio-narriadurarik erregistratu izan ez balitz.

Hala ere, etorkizuneko diru-fluxuen balio eguneratuaren ordezkot gisa, tresnaren merkatu-balioa erabil daiteke, betiere balio hori enpresak berreskura

pérdidas por riesgo de crédito futuras; en su cálculo se incluirán las comisiones financieras que se carguen por adelantado en la concesión de financiación.

Deterioro

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un “test de deterioro” para los activos financieros que no están registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el importe recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros.

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

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

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



dezakeen balloaren adierazgarritzat jotzeko bezain fidagarria bada.

Bereziki, eta aktibo finantzario horiei buruzko balio-zuzenketei dagokienez, aktibo horien narriaduragatik izan daitezkeen galerak ebaluatzeko prozesua banaka egiten da haien kostu amortizatuan baloratutako aktibo finantzario guztientzat.

b.2) Finantza-pasiboen balorazioa

Finantza-pasiboak oro har kostu amortizatuaren arabera balioesten dira, hori aurretik zehaztu den moduan. Sozietateak kategoria honetan sailkatzen ditu pasibo finantzario guztiak, galdu-irabazien bidez arrazoizko balioan baloratu behar direnean izan ezik, hurrengo lerrokadan jasotako irizpideen arabera.

Hasierako balorazioa

Pasibo finantzarioak, oro har, entregatutako kontraprestazioaren arrazoizko balioan balioesten dira, zuzenean egotz daitezkeen transakzioaren kostuak gehituta. Hala ere, ekitaldiko galdu-irabazien kontuan kontabilizatzeko dira pasiboei zuzenean egotz dakizkiekeen transakzio-kostuak, galdu-irabazien bidez arrazoizko balioan baloratutako pasibo finantzarioen kategorian sartuta daudenak.

Geroko balorazioa

Kostu amortizatuko pasibo finantzarioak: baloraziorako, kategoria honetan sailkatutako pasibo finantzarioak kostu amortizatuaren arabera baloratuko dira (aurreko b.1 atalean definitu den bezala), eta galdu-irabazien kontura egotziko dira interes-tasa efektiboaren metodoa aplikatuta sortutako interesak (aurreko b.1 atalean definitu den bezala). Hala ere, urtebete edo gutxiagoko epemuga duten zorrak, hasieran balio nominalaren arabera

representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

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

b.2) Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se valoran generalmente a su coste amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente. La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría, excepto cuando, en su caso, deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con los criterios incluidos en el párrafo siguiente.

Valoración inicial

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

Valoración posterior

Pasivos financieros a coste amortizado: los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste amortizado (tal y como éste ha sido definido en el apartado b.1 anterior), imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo (tal y como éste ha sido definido en el apartado b.1 anterior). No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que



baloratzen badira, zenbateko horretan baloratuko dira aurrerantzean ere.

Emaizten erregistroa

Finantza-aktiboen eta -pasiboen arrazoizko balioko aldakuntzak, oro har, kontrapartidarekin erregistratzen dira galdu-irabazien kontuan, honako hauek bereizita: interesen sortzapenean jatorria dutenak («Asimilatutako interesak eta etekinak» eta «Asimilatutako interesak eta kargak» epigrafeetan erregistratzen dira, dagokion arabera), aktiboen kreditu-kalitatearen narriadurak eragindakoak eta beste kausa batzuei dagozkienak, eta zenbateko garbiarekin erregistratzen dira galdu-irabazien kontuko «Finantza-eragiketen emaitzak» epigrafean.

c) Finantza-aktiboei eta pasiboei balantzean baja ematea

Finantza-aktiboei baja ematen zaie eskudiru-fluxuen gaineko eskubideak iraungitzen direnean edo lagatzen direnean, eta beren jabetzari dagozkion arriskuak eta onurak funtsean transferitu direnean. Bestalde, finantza-pasiboei baja ematen zaie haiek sortu dituzten obligazioak iraungitzen direnean.

Finantza-aktiboei balantzean baja ematen zaie horrelakoek sortutako eskudiru-fluxuak azkendu direnean edo horiek inplizituki daramatzan arriskuak eta mozkinak hirugarrenei nabarmen transferitu zaizkienean soilik. Era berean, finantza-pasiboei balantzean baja ematen zaie sortzen dituzten obligazioak azkendu direnean edo eskuratzen direnean (dela ezerezteko asmoz, dela berrir jartzeko asmoz).

se valoren inicialmente por su valor nominal continuarán valorándose por dicho importe.

Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses (que se registran en los epígrafes “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas”, según proceda), las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe “Resultados de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Baja en el balance de los activos y pasivos financieros

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

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



d) Ondare – tresnak

Ondare-tresna batek hondar-partaidetza adierazten du sozietatearen ondarean, pasibo guztiak kendu ondoren.

Enpresak bere ondare-tresnekin edozein transakzio egiten badu, tresna horien zenbatekoa ondare garbian erregistratuko da, funts propioen aldaketa gisa, eta ezin izango dira inola ere enpresaren aktibo finantzario gisa kontabilizatu, eta ez da emaitzarik erregistratuko galdu-irabazien kontuan.

Sozietateak jaulkitako kapital-tresnak ondare garbian erregistratzen dira, jaulkipen-gastuen zenbateko garbian.

e) Saldoen konpentsazioak

Aktiboak eta pasiboak bereizita aurkezten dira balantzean, eta zenbateko garbiarekin aurkezten dira soilik sozietateak aitortutako zenbatekoak konpentsatzeko eskubidea duenean eta, gainera, zenbatekoak garbiaren bidez likidatzeko edo aktiboa egiteko eta pasiboa aldi berean kitatzeko asmoa duenean.

f) Norberaren erabilerarako ibilgetu materiala

Sozietatearen jabetzako altzarien, instalazioen, informatika- eta komunikazio-ekipoen eta bestelakoen zenbatekoa jasotzen du; guztiak, xedea dela eta, «sozietateak berak erabiltzeko ibilgetu material» gisa erregistraturik.

Ibilgetu hori (sozietateak berak jarraian erabiltzea aurreikusitako aktibo materialak jasotzen ditu funtsean) eskuratzeko kostuarekin aurkezten da, dagokion amortizazio metatua kenduta eta, egokia bada, partida bakoitzaren balio garbia eta dagokion zenbateko berreskuragarria alderatuta estimatutako galerak ere kenduta.

d) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

En el caso de que la empresa realice cualquier tipo de transacción con sus propios instrumentos de patrimonio, el importe de estos instrumentos se registrará en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, y en ningún caso podrán ser reconocidos como activos financieros de la empresa ni se registrará resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

e) Compensaciones de saldos

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

f) Inmovilizado material de uso propio

Incluye el importe del mobiliario, instalaciones, equipos informáticos y de comunicación y otras instalaciones propiedad de la Sociedad; registrados todos ellos, dado su destino, como "inmovilizado material de uso propio".

Dicho inmovilizado (que incluye, básicamente, los activos materiales a los que se prevé darles un uso continuado y propio) se presenta a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.



Amortizazioa kalkulatzeko orduan, aktiboak eskuratzeko kostuari hondar-balioa kenduta ateratako emaitzaren gainean aplikatzen da metodo lineala.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual.

Aktibo materialen amortizazioaren kontzeptuko urteko zuzkidurak galdu-irabazien kontuko «Amortizazioa» epigrafeko kontrapartidarekin egiten dira, batezbesteko modura, elementu ezberdinen bizitza baliagarriko urteen arabera kalkulaturako urteko amortizazio-ehuneak aplikatuz, honako xehetasun honen arabera

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos, según el siguiente detalle

	Bizitza baliagarriko urteak / Años de vida útil
Bestelako instalazioak /Otras instalaciones	7 urte/7 años
Altzariak eta lanabesak /Mobiliario y enseres	7 urte/7 años
Informazioa prozesatzeko ekipamenduak / Equipos para procesos de información	4 urte/4 años

Aktibo materialeko elementuen balio garbiak dagokion zenbateko berreskuragarria gainditzen duen zantzurik dagoen aztertzen da kontabilitateko itxiera bakoitzean; hori gertatuz gero, dena delako aktiboaren kontabilitateko balioa murrizten da, eta amortizazioaren kontzeptuko etorkizuneko zordunketak doituko dira kontabilitateko balio doitua eta gertatzen den bizitza baliagarri berriaren arabera, hori berriz ere estimatu behar izanez gero.

Con ocasión de cada cierre contable, se analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustarán los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

Era berean, aktibo material baten balioa berreskuratu den zantzurik badago, aurreko aldietan kontabilizatutako narriaduragatiko galeraren itzulketa erregistratzen du sozietateak eta, ondorioz, amortizazioaren kontzeptuko etorkizuneko zordunketak doitzen ditu. Aktibo baten narriaduragatiko galeraren bihurtak ezin du inola ere ekarri kontabilitateko balioa aurreko ekitaldietan narriaduragatiko galerak aitortu ezean izango zuena baino handiagoa izatea.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Sozietateak kontabilitatean aitortzen du narriaduragatik aktibo materialen balio erregistratua egon den galera oro, halakorik balego, eta galdu-irabazien kontuko «Gainerako aktiboen narriaduragatiko galerak (garbia) – Aktibo materialak»

La Sociedad reconoce contablemente, en su caso, cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de activos materiales con origen en su deterioro, utilizando el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Activos



epigrafea erabiltzen du horretarako. 2023ko eta 2022ko abenduaren 31n ez zegoen aktiboen narriaduragatik galararik.

Halaber, ekitaldiaren amaieran gutxienez estimatutako bizitza baliagarria, hondar-balioa eta amortizazio-metodoa berrikusten dira sozietateak berak erabiltzeko ibilgetu materialeko elementuei dagokienez, horrelakoetan egondako aldaketa nabarmenak antzemateko, eta, halakorik egon bada, bizitza baliagarri berrien arabera etorkizuneko ekitaldietako amortizazioak zuzenduz doitu dira.

Sozietateak berak erabiltzeko aktibo materialen kontserbazio- eta mantentze-gastuak egiten diren ekitaldiko emaitzetara zorduntzen dira.

2023ko eta 2022ko abenduaren 31n ez zegoen finantza-errentamenduko araubidean eskuratu edo lagatako aktiborik, ezta higiezinaren inbertsio gisa sailkatutako aktiborik ere.

g) Aktibo ukiezinak

Aktibo ukiezinak diruzkoak ez diren eta itxura fisikorik ez duten aktiboak dira, eta ekonomikoki balioetsi daitezke. Hasiera batean, eskuratzeko edo ekoizpen-kostuaren arabera aintzatesten dira, eta, gero, kostuaren arabera balioesten dira, dagokion amortizazio metatua eta izan dituzten narriadura-galerak kenduta.

Sozietatearen aktibo ukiezin guztiak kostu bidez eskuratutako aplikazio informatikoei dagozkie. Ekitaldiaren amaieran, gutxienez, ibilgetu ukiezinaren elementuen balio-bizitza, hondar-balioa eta amortizazio-metodoa berrikusiko dira, elementu horietan aldaketa esanguratsuak detektatzeko. Aldaketa horiek, gertatzekotan, zuzkiduraren etorkizuneko ekitaldietako galdu-irabazien kontura egokituko dira, bizitza erabilgarri berrien arabera amortizatzen.

materiales" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no había pérdidas por deterioro de activos.

Asimismo, al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la corrección de las amortizaciones de ejercicios futuros en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no había activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero ni activos clasificados como inversiones inmobiliarias.

g) Activos intangibles

Los activos intangibles son activos no monetarios sin apariencia física susceptibles de valoración económica. Se reconocen, inicialmente, por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

La totalidad de los activos intangibles de la Sociedad corresponden a aplicaciones informáticas adquiridas a título oneroso. Al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado intangible, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios



Aktibo ukiezin horiek definitutako bizitza baliagarriaren arabera amortizatzen dira, aktibo materialak amortizatzeko hartutako irizpideen antzekoak aplikatuz, eta [urte kopurua] urteetan linealki amortizatuz, epe horretan erabiltzea aurreikusita baitago.

Aktibo horien amortizazioagatiko galdu-irabazien kontuetako karguak "Amortizazioak – Aktibo ukiezinak" epigrafean erregistratzen dira.

Sozietateak kontabilitatean aitortzen du, hala badagokio, narriaduratik eratorritako aktibo ukiezinaren balio erregistratuan izandako edozein galera edo berreskurapen, eta kontrapartida gisa erabiltzen ditu aktiboen balio-narriaduragatiko galerak epigrafeak – Aktibo ukiezinak – Edo aktibo narriatuen balio-berreskuratzeak – Galdu-irabazien kontuko aktibo ukiezinak, hurrenez hurren. Aktibo horien narriaduragatiko galerak eta, hala badagokio, aurreko ekitaldietan izandako narriaduragatiko galeren berreskurapenak kontabilizatzeko irizpideak aktibo materialei aplikatutakoen antzekoak dira (ikus 2-f oharra).

h) Zerga-aktiboak eta -pasiboak

Balantzeko «Zerga-aktiboak» eta «Zerga-pasiboak» epigrafeetan zerga-izaerako aktibo eta pasibo guztien zenbatekoak jasotzen dira, hauen artean bereizita: «Korronteak» (datozen hiletan zergengatik berreskuratu edo ordaintzeko zenbatekoak) eta «Geroratuak» (etorkizuneko ekitaldietan berreskuratu edo ordaintzeko zergen zenbatekoak, bai eta, aktiboek dagokienez, zerga-oinarri negatiboen edo konpentsatu gabe dauden kenkari edo hobari fiskalengatiko kredituen ondoriozkoak ere).

futuros de la dotación a su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Estos activos intangibles se amortizan en función de la vida útil definida, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales, y amortizándose linealmente.

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias por la amortización de estos activos se registran en el epígrafe "Amortizaciones – Activos intangibles".

La Sociedad reconoce contablemente, en su caso, cualquier pérdida o recuperación que haya podido producirse en el valor registrado de los activos intangibles con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida los epígrafes "Pérdidas por deterioro de valor de los activos – Activos intangibles" o "Recuperaciones de valor de los activos deteriorados – Activos intangibles", respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, son similares a los aplicados para los activos materiales (véase Nota 2-f).

h) Activos y pasivos fiscales

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



i) Gainerako aktiboak eta pasiboak

«Gainerako aktiboak» epigrafean beste partida batzuetan erregistratuta ez dauden aktiboen zenbatekoa jasotzen da, sozietateak dituen errentamenduei dagozkien zerga eta fidantzei ere.

Beste kategoría batzuetan jasota ez dauden finantza-pasiboen izaerako ordaintzeko obligazioen zenbatekoa biltzen da «Gainerako pasiboak» epigrafean (2-h. Oharra).

Aldizkapen-kontu guztien saldoak jasotzen dira bi epigrafeetan, sortutako interesei dagozkienak izan ezik, horiek sortzen dituzten finantza-tresnak jasota dauden epigrafeetan biltzen baitira.

j) Hornidurak eta kontingentziak

Iragandako gertakarien ondorioz sortutako oraingo obligazioak dira hornidurak, urteko kontuek adierazitako egunean izaera argi eta garbi zehaztuta dutenak, baina zehaztugabeak dira, ordea, zenbatekoari edo ezerezteko uneari dagokionez, eta haien epemugan, eta horrelakoak ezerezteko, mozkin ekonomikoak dakartzaten baliabideak uztea aurreikusten da.

Iraganeko gertaeren ondorioz sor daitezkeen obligazioak dira pasibo kontingenteak, sozietatearen nahiarekin lotuta ez dagoen etorkizuneko gertakizun bat edo gehiago gertatzearen edo ez gertatzearen baitan badago haiek gauzatzea. Oraingo obligazioak barnean hartzen ditu, baldin eta ez badirudi horrelakoak ezerezteak mozkin ekonomikoak dituzten baliabideak murriztea ekarriko duela edo behar besteko fidagarritasunez kuantifikatu ezin den zenbatekoa badute.

Urteko kontuetan jasotako hornidurei dagokienez, estimatzen da obligazioari erantzun behar izateko probabilitatea handiagoa dela hori ez gertatzeko aukera baino. Pasibo kontingenteak ez dira urteko kontuetan aitortzen; aitzitik, halakorik badago, horien berri ematen da memorian.

i) Resto de activos y pasivos

El epígrafe “Resto de activos” recoge el importe de los activos no registrados en otras partidas, principalmente activos fiscales y fianzas relativas a los contratos de arrendamiento que tiene la Sociedad.

El epígrafe “Resto de pasivos” recoge el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidos en otras categorías (véase Nota 2-h).

Ambos epígrafes incluyen los saldos de todas las cuentas de periodificación, excepto las correspondientes a intereses devengados que se recogen en los epígrafes en los que estén recogidos los instrumentos financieros que los generan.

i) Provisiones y contingencias

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

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

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



Hornidurak haiek eragin dituen gertakariaren ondorioei buruzko informazio eskuragarri onena kontuan hartuta kuantifikatzen dira, eta kontabilitate itxiera bakoitzean berriro balioesten dira. Berariazko obligazio batzuei aurre egiteko aitortzen dira eta horiei aurre egitea da haien funtzioa. Aipatutako obligazioak desagertzen edo murrizten direnean, hornidurak lehengoratu egiten dira, osorik edo partzialki.

Obligazioa likidatzeko unean hirugarren batengandik jaso beharreko konpentsazioa, baldin eta itzulketa hori jasoko den zalantzarik ez badago, aktibo gisa erregistratzen da, salbu eta arriskuaren zati bat kanporatzeko legezko lotura bat badago, eta horren arabera sozietateak ez badu erantzuteko betebeharririk; egoera horretan, konpentsazioa kontuan hartuko da, hala badagokio, dagokion hornidura jasoko duen zenbatekoa kalkulatzeko.

Sozietateak aitortzen ditu, hala badagokio, hornidurak, bai eta horien itzulketa ere, gastu edo sarrera gisa, hurrenez hurren, eta horniduraren izaeraren arabera dagokion epigrafean, arriskuetaarako horniduretarako zuzkiduretan edo galera eta irabazien kontuko arriskuetaarako hornidurak berreskuratzean, balantzearen pasiboaren arriskuetaarako hornidurak kapituluari kontrapartidarekin.

k) Diru-sarrerak eta gastuak aitortzea

Hona hemen laburbilduta sozietateak diru-sarrerak eta gastuak aitortzeko erabili dituen irizpide nabarmenenak:

i. Diru-sarrerak eta gastuak interesengatik eta asimilatutako kontzeptuengatik

Interesengatik eta haien antzerako kontzeptuengatik diru-sarrerak eta gastuak, oro har, galdu-irabazien kontuko «Interesak eta asimilatutako etekinak» eta «Interesak eta asimilatutako kargak» epigrafeetan, hurrenez hurren, aitortzen dira kontabilitatean, sortzen diren aldiaren arabera eta interes efektiboaren

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

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

La Sociedad reconoce, en su caso, las provisiones, así como su reversión, como un gasto o un ingreso, respectivamente, y en el epígrafe que corresponda según la naturaleza de la provisión, en los capítulos "Dotaciones a provisiones para riesgos" o "Recuperación de provisiones para riesgos" de la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en el capítulo "Provisiones para riesgos" del pasivo del balance.

k) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por la Sociedad para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés



metodoa aplikatuz. Eskuratzeko egunaren aurretik sortutako interesei eta dibidenduei dagozkien zenbatekoak ez dira galdu-irabazien kontuan erregistratzen, eta kobratzen direnean ezereztzen da dagokion aktiboa.

ii. Komisioak, ordainsariak eta asimilatutako kontzeptuak

Komisioen eta asimilatutako ordainsarien kontzeptuko diru-sarrerak eta gastuak galdu-irabazien kontuan airtortzen dira izaeraren arabera irizpide ezberdinak erabiltza.

Arrisku-kapitaleko erakundeak kudeatzeko eta administratzeko jarduerak eragindako komisioak galdu-irabazien kontuko «Jasotako komisioak» epigrafearen saldoan erregistratzen dira. Denbora luzea dirauten zerbitzuek eragiten dituztenez, galdu-irabazien kontura egotzen dira aipatutako zerbitzuak gauzatzen diren aldian.

iii. Finantzarioak ez diren diru-sarrerak eta gastuak

Sortzapen-irizpidearen arabera airtortzen dira kontabilitateari dagokionez.

l) Kudeatutako ondareak

Sozietateak kudeatutako arrisku-kapitaleko erakundeen ondareak ez dira balantzean jasotzen hirugarrenen jabetza badira. Jarduera horrek sortutako komisioak galdu-irabazien kontuko «Jasotako komisioak» epigrafearen saldoan jasotzen dira (14. Oharra).

m) Kaleratzeagatiko kalte-ordainak

Indarrean dagoen legediaren arabera, sozietatea derrigortuta dago langileei kalte-ordainak ematera, egoera jakin batzuetan beren arteko lan-harremana eten duen kasuetan. Horrenbestez, arrazoizko kuantifikazioa izan dezaketen kaleratzeagatiko kalte-ordainak gastu gisa erregistratzen dira kaleratzeko

efektibo. Los importes correspondientes a intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición no se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, cancelándose el activo correspondiente cuando se cobre.

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza.

Las comisiones procedentes de la actividad de gestión y administración de Entidades de Capital Riesgo se registran en el saldo del epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la medida en que tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de ejecución de dichos servicios.

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

l) Patrimonios gestionados

Los patrimonios correspondientes a las Entidades de Capital Riesgo gestionadas por la Sociedad que son propiedad de terceros, no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 14).

m) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el



erabakia hartzen den ekitaldian. 2023ko ekitaldian, ez da zenbatekorik erregistratu kontzeptu horrengatik (7.508 euro 2022ean).

Urteko kontuetan kontzeptu horrengatik ez da inolako hornidurarik erregistratu, halako egoerarik aurreikusita ez dagoelako.

n) Mozkinen gaineke zerga

Mozkinen gaineke zergagatiko gastuaren edo diru-sarreraren barruan zerga korranteagatiko gastuari edo diru-sarrerari dagokion zatia eta zerga geroratuagatiko gastuari edo diru-sarrerari dagokion zatia sartzen dira.

Zerga korrantea sozietateak ekitaldi bateko mozkinaren gaineke zergaren likidazio fiskalen ondorioz ordaindutako zenbatekoa da. Zergaren kuotako kenkariak eta bestelako abantaila fiskalek, atxikipenak eta konturako ordainketak salbuetsita, bai eta aurreko ekitaldietako eta honetan egiaz aplikatutako zerga-galera konpentsagarriak ere, zerga korrantearen zenbateko txikiagoa egotea dakarte.

Zerga geroratuagatiko gastua edo diru-sarrera zerga geroratuagatiko aktiboen eta pasiboen aitorpenarekin eta ezereztearekin bat dator. Horrelakoek aldi baterako diferentziak hartzen dituzte barnean; aktiboen eta pasiboen kontabilitateko zenbatekoen eta haien balio fiskalaren arteko diferentzien ondorioz ordaintzea edo berreskuratzea aurreikusitako zenbatekoak dira horiek, bai eta konpentsatzeko dauden zerga-oinarri negatiboak eta fiskalki aplikatu gabeko kenkari fiskalengatiko kredituak ere. Zenbateko horiek erregistratzeko, berreskuratzea edota kitatzea espero den karga-tasa aplikatzen zaio dagokion aldi baterako diferentziari edo kredituari. Aldi baterako diferentzien zerga-efektua balantzeko «Zerga-aktibo geroratuak» eta «Zerga-pasibo geroratuak» epigrafeetan jasotzen da.

Zerga geroratuagatiko pasiboak aitortuko dira aldi baterako diferentzia zergapegarri guztientzat, betiere merkataritzako funtsen edo bestelako aktibo edo

ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. Durante el ejercicio 2023, no se han registrado importes por este concepto (7.508 euros en 2022).

En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

n) Impuesto sobre Beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponden con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos. El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos fiscales diferidos" y "Pasivos fiscales diferidos" del balance.

Se reconocerán pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de



pasiboen hasierako aitorpenaren ondoriozkoak ez badira, eta horrelakoak ez emaitza fiskalari ezta kontabilitateko emaitzari ere eragiten ez dion eragiketa batean gertatzen badira eta negoziazio-konbinazio bat ez bada.

Zerga geroratuengatiko aktiboak, bestalde, sozietateak etorkizunean horiek gauzatu ahal izateko behar adina zerga-irabazi izango dituela probablea dela jotzen denean baino ez dira aitortuko.

Zerga geroratuengatiko aktiboak eta pasiboak, ondare-kontuetan zuzeneko karguak edo ordainketak dituzten eragiketen ondorio direnak, ondare garbian kontrapartida eginda kontabilizatzen dira ere.

Kontabilitatea ixten den aldiro zerga geroratuagatik erregistraturik dauden aktiboak berriz aztertzen dira, eta horiei dagozkien zuzenketak egiten dira etorkizunean berreskuratzeari buruz zalantzarik dagoen neurrian.

Halaber, balantzean erregistraturik ez dauden zerga geroratuagatik aktiboak ere ebaluatzen dira itxiera bakoitzean, eta horiek aitortuko dira etorkizunean mozkin fiskalekin berreskuratzea gertagarri bilakatzen xºden heinean.

Sozietateen gaineko Zergari buruzko azaroaren 27ko 27/2014 Legearen arabera, sozietateen gaineko zergaren karga-tasa % 24koa da.

o) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria

Urteko kontu hauetan aurkeztutako ondare garbiaren aldaketen egoera-orriek ekitaldietan ondare garbian izandako aldaketa guztiak erakusten dituzte. Informazio hori, era berean, bi egoera-orritan banakatuta aurkezten da: aitortutako sarrera eta gastuen egoera-orriak eta ondare garbiaren aldaketen egoera-orri totalak. Hona hemen azalduta egoera-orrien bi zatietan bildutako informazioaren ezaugarri nagusiak:

fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura.

Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

Conforme a la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades el tipo de gravamen a efectos del impuesto sobre sociedades es del 24%.

o) Estados de cambios en el patrimonio neto

Los estados de cambios en el patrimonio neto que se presentan en estas cuentas anuales muestran el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante los ejercicios. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: los estados de ingresos y gastos reconocidos y los estados totales de cambios en el patrimonio neto. A continuación, se explican las principales características de la información contenida en ambas partes de los estados:



Aitortutako sarrera eta gastuen egoera-orriak

Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrien zati honetan sozietateak ekitaldietako jardueraren ondorioz sortutako diru-sarrerak eta gastuak aurkezten dira, eta bereizi egiten dira ekitaldi horietako galdu-irabazien kontuetan emaitza gisa erregistratutakoak eta, indarrean den araudian xedatutakoarekin bat etorritik, zuzenean ondare garbian erregistratutako gainontzeko diru-sarrera eta gastuak.

Horrenbestez, honako hauek aurkezten dira:

- a) Ekitaldietako emaitzak.
- b) Ondare garbian balorazioagatiko doikuntza gisa aldi baterako aitortutako diru-sarreraren eta gastuen zenbateko garbiak.
- c) Ondare garbian behin betiko aitortutako diru-sarreraren eta gastuen zenbateko garbiak, halakorik badago.
- d) Aurreko b) eta c) letretan adierazitako kontzeptuengatik sortutako mozkinen gaineko zerga, halakorik badago.

Ondare garbian balorazioagatiko doikuntza gisa aitortutako diru-sarrera eta gastuetan izandako aldaketak honela banakatzen dira:

- a) Irabaziak (galerak) balorazioagatik: ekitaldian sortutako gastuen diru-sarrera garbien zenbatekoa biltzen du, ondare garbian zuzenean aitortuta.
- b) Galdu-irabazien kontura transferitutako zenbatekoak: aurretik, ekitaldi berean bada ere, ondare garbian aitortutako balorazioagatiko irabazien edo galeren zenbatekoa biltzen du, horiek galdu-irabazien kontuan aitortzen badira.
- c) Beste birsailkapen batzuk: balorazioagatiko doikuntza-partiden artean, indarrean dagoen

Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

Por tanto, en estos estados se presentan:

- a) Los resultados de los ejercicios.
- b) Los importes netos de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- c) Los importes netos de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto, en su caso.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado, en su caso, por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.

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

- a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocido directamente en el patrimonio neto.
- b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio.
- c) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los trasposos realizados en el ejercicio entre partidas



araudian ezarritako irizpideei jarraikiz, ekitaldian zehar egindako intsuldaketen zenbatekoa jasotzen du.

Zenbateko gordinaren arabera aurkezten dira partida horien zenbatekoak, eta dagokien zerga-efektua «Mozkinen gaineko zerga» errubrikan erakusten da, halakorik badago.

Ondare garbiaren aldaketa guztien egoera-orriak

Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrien zati honetan ondare garbian izandako aldaketa guztiak aurkezten dira, kontabilitateko irizpideen aldaketek eta errore-zuzenketek eragindakoak barne, halakorik badago. Egoera-orri horiek, beraz, ondare garbia osatzen duten partida guztien ekitaldien hasierako eta bukaerako kontabilitateko balioaren berdinkatzea erakusten dute, izan diren mugimenduak, beren ezaugarrien arabera, honako partida hauetan sailkatuta:

- a) Doikuntzak kontabilitateko irizpideak aldatzeagatik eta erroreengatik: kontabilitateko irizpideen aldaketak edo akatsen zuzenketak direla-eta urteko kontuetaiko saldoak atzeraeraginez berridaztearen ondorioz ondare garbian sortzen diren aldaketak barnean hartzen ditu, izanez gero.
- b) Ekitaldietan aitortutako diru-sarrerak eta gastuak: aurretik adierazitako diru-sarreraren eta gastuen egoera-orrietan erregistratutako partida guztiak, modu agregatuan.
- c) Ondare garbiaren beste aldaketa batzuk: ondare garbian erregistraturiko gainerako partidak biltzen ditu, hala nola emaitzen banaketa, kapital-tresna propioekin egindako eragiketak, kapital-tresnekin egindako ordainketak, ondare garbiaren partidaren arteko intsuldaketak eta ondare garbiaren beste edozein gehikuntza edo murrizketa.

de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

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

Estados totales de cambios en el patrimonio neto

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

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



p) Transakzioak lotutakoekin

Sozietateak erabiltzen duen moneta funtzionala euroa da. Ondorioz, euroa ez den beste dibisa batzuetako eragiketak atzerri-monetan deitzen dira, eta eragiketen datetan indarrean dauden kanbio-tasen arabera erregistratzen dira.

Sozietateak egindako eragiketa guztiak eurotan daude izendatuta.

q) Transakzioak lotutakoekin

Alderdi lotuekin egindako transakzioetat hartzen dira sozietatearen eta azaroaren 26ko 7/2008 Zirkularraren 54.1 arauan, bai eta abenduaren 12ko 5/2011 Zirkularrean hari egindako aldaketetan ere, ezarritako eskakizunak betetzen dituzten erakundeen edo pertsonen artean gertatutakoak. Sozietateak merkatubalioetan egiten ditu eragiketa guztiak enpresa lotuekin. (13. eta 16.Oharrak).

r) Alokairu-eragiketen kontabilizazioa

2023ko eta 2022ko abenduaren 31n zeuden errentamendu guztiak operatiboak dira. Errentamendu operatiboko eragiketetan, errentan hartutako ondasunaren jabetza eta ondasunaren gain dauden arrisku eta abantaila guztiak funtsean errentatzailearen esku geratzen dira.

Sozietateak errentari gisa jarduten duenean, errentamendu-gastuak, errentatzaileak emandako pizgarriak barne, linealki kargatzen dira galdu-irabazien kontura, Gastu orokorrak – Higiezinak eta instalazioak – Epigrafean.

p) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

La práctica totalidad de las operaciones realizadas por la Sociedad están denominadas en euros.

q) Transacciones con vinculadas

Se considerarán transacciones con partes vinculadas a todas aquellas que se produzcan entre la Sociedad y las entidades o personas que cumplan los requisitos establecidos en la Norma 54ª.1 de la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, así como las modificaciones a la misma establecidas en la Circular 5/2011 de 12 de diciembre. La Sociedad realiza sus operaciones con empresas vinculadas a valores de mercado. (Véase Notas 13 y 16).

r) Contabilización de las operaciones de arrendamiento

La totalidad de los arrendamientos existentes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son operativos. En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen sustancialmente en el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe “Gastos generales – Inmuebles e instalaciones”.



s) Pentsio eta enplegu osteko lansariengatiko konpromisoak

Sozietateak ez du inolako konpromisorik bere langileekin pentsioen eta enplegu osteko ordainsarien arloan.

s) Compromisos por pensiones y retribuciones post-empleo

La Sociedad no tiene adquirido ningún compromiso con sus empleados en materia de pensiones y retribuciones post-empleo.

3. Sozietatearen emaitzen banaketa eta akzioko mozkina

Administratzaileek 2023ko ekitaldiko emaitzaren banaketa proposamen hau egin dute, Akziodunen Batzar Nagusiak onar dezan aurkeztuko dena:

3. Distribución de los resultados de la Sociedad y beneficio por acción

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023, formulada por los Administradores y que se espera sea aprobada por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Euroak / Euros
Banaketaren oinarria: / Base de reparto:	
Ekitaldiko emaitza / Resultado del ejercicio	1.276.186
	1.276.186
Banaketa: / Distribución:	
Dibidendua / Dividendo	1.276.186
Guztira / Total	1.276.186

Akzioko oinarrizko mozkina

Akzio bakoitzeko oinarrizko mozkina zehazten da sozietateari ekitaldi batean egotzitako emaitza garbiaren eta ekitaldi horretan zirkulazioan dauden akzioen batez besteko kopuru haztatuaren arteko zatiketa eginez, horretan zehar mantendutako akzio propioen batez besteko kopurua alde batera utzita, halakorik badago.

Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio, excluido, en su caso, el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

Horrekin bat etorritz:

De acuerdo con ello:

	Euros	
	2023	2022
Ekitaldiko emaitza garbia / Resultado neto del ejercicio	1.276.186	1.051.698
Zirkulazioko akzioen batez besteko kopuru haztatua / Número medio ponderado de acciones en circulación	6.900	6.900
Akzioko oinarrizko mozkina / Beneficio básico por acción	184,95	152,42

Akzioko mozkin diluitua

Akzioko mozkin diluitua kalkulatzeko, bai akziodun arruntei egotz dakiekeen emaitzaren zenbatekoa bai zirkulazioko

Beneficio diluido por acción

Para proceder al cálculo del beneficio diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas



akzioen batezbesteko haztatua, akzio propioen garbia, doitu behar dira, hala badagokio, akzio arrunt potentzialei datzekien efektu diluitzaileen arabera (akzioen gaineko aukerak, warrantak eta zor bihurtgarria). Efektu diluitzaileak ez dagoenez, akzioko mozkin diluitua, 2023ko eta 2022ko abenduaren 31n, akzioko oinarritzko mozkinarekin bat dator.

4. Administrazio-kontseiluko eta goi-zuzendaritzako kideentzako ordainsariak eta beste prestakuntzak.

2023ko eta 2022ko abenduaren 31n itxitako ekitaldietan ez da ordainsaririk eman edo sortu administrazio-kontseiluko kideen alde. Erantzukizun zibileko aseguru-primako zenbatekorik ere ez zaie eman sozietateko administrazioari.

Goi-zuzendaritzako kideek 95.538 euroko ordainsariak sortu dituzte 2023ko ekitaldian (112.656 euro 2022an).

2023ko abenduaren 31n, sozietateak 1.026 euroko obligazioa du (590 euro 2022an) Goi Zuzendaritzari dagokionez bizi-aseguruen arloan (ez biziartekoa)

2023an eta 2022ean sozietateak ez du obligaziorik hartuta pentsioen arloan Administrazio Kontseiluko aurreko edo egungo kideei eta Goi Zuzendaritzako langileei dagokienez, eta horien konturako obligaziorik ere ez du hartu berme modura.

Era berean, 2023ko eta 2022ko abenduaren 31n, ez dago Administrazio Kontseiluko eta Goi Zuzendaritzako kideentzako kreditu edo aurrerakinik.

ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, deben ser ajustados, en su caso, por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible). Como consecuencia de no existir efectos diluyentes, el beneficio diluido por acción al 31 de diciembre de 2023 y 2022 coincide con el beneficio básico por acción.

4. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad y Alta Dirección

Durante los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se ha satisfecho ni se ha devengado remuneración alguna a favor de los miembros del Consejo de Administración. Tampoco se ha satisfecho cantidad alguna por primas de seguro de responsabilidad civil para los Administradores de la Sociedad.

El detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros de la Alta Dirección en el ejercicio 2023 ha ascendido a 95.538 euros (112.656 euros en 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene contraída una obligación en materia de seguro de vida (no vitalicio) en la Alta Dirección con una prima de 1.026 euros (590 euros en 2022).

En 2023 y 2022 la Sociedad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración y de la Alta Dirección, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

Al mismo tiempo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen créditos ni anticipos a miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección.



2023ko eta 2022ko ekitaldien itxieran eta ekitaldi horietan, sozietateak ez du administratzaileen erantzukizun zibileko aseguruak kontratatu, eta alderdi hori sozietateak kontratatutako poliza batek estaltzen du Sozietatearen Akziodun Bakarra eta SPRI Taldeko entitateei (ikusi 13. oharra), «Ezten», «Gipuzkoa Seed», «Basketekventure», «Basque» eta «Lanpar 2013», (azken biak Finantzen Euskal Institutukoak).

Halaber, 2023ko eta 2022ko ekitaldien itxieran ez zegoen pentsioen eta bizi-aseguruen arloan sozietateak hartutako betebeharrak, ezta abalen edo bermeen ondoriozko konpromisorik ere Administrazio Kontseiluko eta Goi Zuzendaritzako aurreko eta/edo egungo kideekin. Halaber, egun horietan sozietateak ez zien aurrerakinik edo krediturik ematen Administrazio Kontseiluko eta Goi Zuzendaritzako aurreko eta egungo kideei.

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 y durante dichos ejercicios, la Sociedad no ha tenido contratado, de forma individual, ningún seguro de responsabilidad civil de los Administradores, estando dicho aspecto cubierto por una póliza contratada por Accionista Único de la Sociedad y entidad pertenecientes al Grupo SPRI (véase Nota 13), "Ezten", "Seed Gipuzkoa", "Basketekventure", "Basque" y "Lanpar 2013" (estas dos últimas pertenecientes al Instituto Vasco de Finanzas) y que da cobertura a todo el Grupo.

Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 no existían obligaciones contraídas por la Sociedad en materia de pensiones y seguros de vida, ni compromisos por avales o garantías con los miembros anteriores y/o actuales de su Consejo de Administración y Alta Dirección. Asimismo, a dichas fechas la Sociedad no tenía anticipos o créditos concedidos a los miembros anteriores y actuales de su Consejo de Administración y Alta Dirección.

Consejo de Administración de Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, SGEIC, S.A.	
NOMBRE	CARGO
D. Zigor Urkiaga Urquiza	Presidente
D ^a Estibaliz Hernáez Laviña	Vicepresidente
D. Mikel Amundarain Leibar	Consejero
D. Aitor Urzelai Inza	Consejero
D. Alberto Fernández González	Consejero
D ^a Arantza Larrauri Aranguren	Consejero
D. Javier Guzmán Plaza – Kutxabank	Consejero
D ^a Miren Nekane Iturzaeta Goenaga – Kutxabank	Consejero
Mondragon Inversiones, S.COOP. – D ^a . Olatz Imaz Navarro	Consejero

2023ko abenduaren 31n, Gizartearen Administrazio Kontseilua genero femeninoak 4 kidek eta genero maskulinoak 5 kidek osatzen zuten (2022an 3 femeninoak eta 6 maskulinoak ziren).

Administratzaileek interes-gatazkako egoerei buruz emandako informazioa

2023. ekitaldia ixtean, sozietatearen administratzaileek ez diote Administrazio Kontseiluari inolako gatazka-egoerarik jakinarazi, ez zuzenean, ez zeharka, haiek edo haiekin lotutako pertsonen sozietatearen interesarekin izan dezaketenik.

Al 31 de diciembre de 2023, el Consejo de Administración de la Sociedad estaba formado por 4 miembros de género femenino, y por 5 miembros de género masculino (3 y 6 en 2022).

Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

Al cierre del ejercicio 2023 los Administradores de la Sociedad no han comunicado al Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la Sociedad.



5. Diruzaintza

Balantzeko aktiboaren epigrafe honetako saldoak sozietateak finantza-erakundeetan dituen kontu korronteetako saldoak biltzen ditu, merkatuko interes-tasen arabera ordainduta daudenak. Hona hemen kontu korronte horien xehetasunak, 2023ko eta 2022ko abenduaren 31n:

	Euroak / Euros	
	2023	2022
Kutxa / Caja	504	299
Ageriko kontu korronteak / Cuentas corrientes a la vista	3.592.934	3.369.309
Guztira / Total	3.593.438	3.369.608

Kontu korronte horiek 2023 eta 2022 ekitaldietan sortutako interesak, hala badagokio, aktibo finantzarioen interesak, dibidenduak eta antzeko errendimenduak epigrafean sartzen dira – Galdu-irabazien kontuko finantza-bitartekariak (sarreraren kasuan) edo pasibo finantzarioen interesak eta karga asimilatuak epigrafean – Galdu-irabazien kontuko interesak (gastuaren kasuan) –.

2021ko abenduaren 31ra arte, Euskal Autonomia Erkidegoak eta kreditu-erakundearen artean sinatutako akordioa oinarri hartuta, hau da, akordioaren arabera, kontu korronteek %-0,1eko Euribor interes-tasa sortzen zuten. 2021ean Interes-tasa negatiboa izatearen ondorioz, 2021eko ekitaldiko kontu korrontearen batez besteko ordainsaria % 0koa izan zen, eta 2022ko ekitaldian, berriz, % 1koa.. 2023ko ekitaldian kontu korronteek %3,5eko merkatu-interesa sortu dute. Kontu korronte horiek 13.402 euroko finantza-interesak sortu dituzte.

2023ko abenduaren 31n Sozietateak 817.439 euro ditu (601.190 euro 2022an) Sozietateari elkartutako Kutxabank erakundearen (13 oharra).

5. Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance recoge los saldos de las cuentas corrientes mantenidos por la Sociedad en entidades financieras, que están remuneradas a tipos de interés de mercado. El detalle de dichas cuentas corrientes, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Los intereses devengados durante los ejercicios 2023 y 2022 por estas cuentas corrientes se incluyen, en su caso, en el saldo del epígrafe “Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros – Intermediarios financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias (en caso de ingreso) o del epígrafe “Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros – Intereses” de la cuenta de pérdidas y ganancias (en caso de gasto).

Hasta el 31 de diciembre de 2021 y en base al acuerdo suscrito entre la Comunidad Autónoma de Euskadi y las entidades de crédito, las cuentas corrientes devengaban un tipo de interés Euribor – 0,1%. Dado el tipo de interés, que fue negativo en 2021, la retribución media de las cuentas corrientes en el ejercicio 2021 se situó en un 0%, y en un 1% en el ejercicio 2022. Durante el ejercicio 2023 las cuentas corrientes han devengado un tipo de interés de mercado del 3,5%. Estas cuentas corrientes han devengado unos intereses financieros de 13.402 euros.

La sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2023 un saldo de 817.439 euros (601.190 euros al 31 de diciembre de 2022) en “Kutxabank, S.A.” entidad vinculada a la Sociedad (véase Nota 13).

6. Bitartekari finantzarioen kredituak edo bitartekaritzarako kreditu partikularrak

Balantzearen aktiboaren epigrafe honen osaera, kredituei eta kobratzeko beste partida batzuei bakarrik dagokiena, 2023ko eta 2022ko abenduaren 31n, honako hau da:

6. Créditos a intermediarios financieros o particulares

La composición de este epígrafe del activo del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022, que se corresponde íntegramente con créditos y otras partidas a cobrar, es la siguiente:

	Euroak /Euros	
	2023	2022
Arrisku-kapitaleko erakundeei zerbitzuak emateagatiko merkataritzako kredituak / Créditos comerciales por prestación de servicios a Entidades de Capital Riesgo		
Ezten, F.C.R.	384.846	333.201
Seed Gipuzkoa, S.C.R., S.A.	37.061	5.425
Basque, F.C.R.	71.000	71.000
Basketekventure, F.C.R.	8.250	1.268
Lanpar 2013, F.C.R.	4.125	4.125
Guztira / Total	505.282	415.019
Beste erakunde batzuei zerbitzuak emateagatiko merkataritzako kredituak / Créditos comerciales por prestación de servicios a Otras entidades		
SOCADÉ, S.A.	164.675	158.983
Mondragón Desarrollo, S.A.	60.098	60.098
Beste erakundeak/ Otras entidades	14.113	-
Guztira / Total	238.886	219.081
Kreditua finantza-bitartekariei, guztira / Total Crédito a intermediarios financieros	744.168	634.100
Beste haibat zordun / Otros deudores diversos		
Langilleentzako kredituak / Créditos al personal	3.125	4.625
Kreditua partikularrei, guztira / Total Crédito a particulares	3.125	4.625

7. Norberaren erabilerarako ibilgetu materiala

Balantzearen aktioaren epigrafe honen saldoa, ekitaldi-itxieran 2023an eta 2022ean, oso-osorik erabilera propioko ibilgetuz osatua, eta ekitaldi horietan gertatu den mugimendua.

Honako hau da erabiltzen den ibilgetu materialean, 2023ko eta 2022ko ekitaldien itxieran, erabat amortizatutako elementuen banakapena:

7. Inmovilizado material de uso propio

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, así como el movimiento que se ha producido en el mismo, durante dichos ejercicios.

El desglose de los elementos del inmovilizado material en uso que están totalmente amortizados al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

2023ko ekitaldia / Ejercicio 2023	Euroak / Euros			
	Hasierako saldoa / Saldo inicial	Altak eta zuzkidurak / Altas y dotaciones	(Bajak) / Bajas	Amaierako saldoa / Saldo final
Kostua: / Coste:				
Instalazio teknikoak, tresnak eta altzariak/ Instalaciones técnicas, utillaje y mobiliario	110.881	-	-	110.881
Beste ibilgetu batzuk / Otro inmovilizado	29.218	-	-	29.218
Kostua, guztira / Total coste	140.099	-	-	140.099
Amortizazioa, guztira / Amortización:				
Instalazio teknikoak, tresnak eta altzariak/ Instalaciones técnicas, utillaje y mobiliario	(110.881)	-	-	(110.881)
Beste ibilgetu batzuk / Otro inmovilizado	(25.891)	(2.445)	-	(28.336)
Amortizazioa, guztira / Total amortización	(136.772)	(2.445)	-	(139.217)
Garbia, guztira / Total neto	3.327	(2.445)	-	882

2022ko ekitaldia / Ejercicio 2022	Euroak / Euros			
	Hasierako saldoa / Saldo inicial	Altak eta zuzkidurak / Altas y dotaciones	(Bajak) / Bajas	Amaierako saldoa / Saldo final
Kostua: / Coste:				
Instalazio teknikoak, tresnak eta altzariak/ Instalaciones técnicas, utillaje y mobiliario	110.881	-	-	110.881
Beste ibilgetu batzuk / Otro inmovilizado	29.218	-	-	29.218
Kostua, guztira / Total coste	140.099	-	-	140.099
Amortizazioa, guztira / Amortización:				
Instalazio teknikoak, tresnak eta altzariak/ Instalaciones técnicas, utillaje y mobiliario	(110.881)	-	-	(110.881)
Beste ibilgetu batzuk / Otro inmovilizado	(21.288)	(4.603)	-	(25.891)
Amortizazioa, guztira / Total amortización	(132.169)	(4.603)	-	(136.772)
Garbia, guztira / Total neto	7.930	(4.603)	-	3.327

Honako hau da erabiltzen den ibilgetu materialean, 2023ko eta 2022ko ekitaldien itxieran, erabat amortizatutako elementuen banakapena:

El desglose de los elementos del inmovilizado material en uso que están totalmente amortizados al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euroak / Euros	
	2023	2022
Beste instalazio batzuk, tresnak eta altzariak/ Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	110.881	110.881
Beste ibilgetu batzuk / Otro inmovilizado	26.758	24.955
Guztira / Total	137.639	135.836



8. Ondare garbia

Kapitala

2023ko eta 2022ko abenduaren 31n, 6.900 akzio izendunek osatze sozietatearen kapital soziala, bakoitza 100 euroko balio nominalekoa, eta guztiak harpidetu eta ordainduta. Klase eta serie berekoak dira akzio horiek guztiak, orobat. Kapital soziala osatzen duten akzio guztiek eskubide politiko eta ekonomiko berak dituzte, eta ez dago horiek eskualdatzeko murrizketarik estatutuen arabera. Ez dute burtsan kotizatzen, halaber. Akziodunak eta kapital sozialeko partaidetza-ehunekoa honako hauek dira 2023ko eta 2022ko abenduaren 31n:

8. Patrimonio neto

Capital

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social de la Sociedad está compuesto por 6.900 acciones nominativas, de la misma clase y serie, de 100 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones constitutivas del capital social gozan de los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo restricciones estatutarias para su transmisibilidad y, asimismo, no cotizando en Bolsa. Los accionistas y su porcentaje de participación en el capital social al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

Akziodunak / Accionistas	Partaidetzaren ehunekoa / % de Participación	Euroak / Euros
SPRI – Enpresa-garapenerako euskal agentzia / Agencia Vasca de Desarrollo Empresarial	73%	503.700
Kartera 1, S.L. (*)	10%	69.000
Kutxabank, S.A.	10%	69.000
Mondragón Inversiones S. Coop.	7%	48.300
Guztira / Total	100%	690.000

(*) Sociedad del Grupo Kutxabank

Erreserbak

Epigrafe honen osaera, 2023ko eta 2022ko abenduaren 31n, honako hau da:

Reservas

La composición de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	Euroak / Euros	
	2023	2022
Erreserbak: / Reservas:		
Legetzko erreserba / Reserva Legal	138.233	138.233
Borondatezko erreserbak / Reservas voluntarias	1.791.025	1.791.025
Guztira / Total	1.929.258	1.929.258



Lege-erreserba

Kapital Sozietateen Legearekin bat etorritik, sozietate anonimoak ekitaldiko mozkinaren % 10aren berdina den zifra bat bideratuko du legeko erreserbara, erreserba kapital sozialaren % 20ra, gutxienez, iritsi arte. Legezko erreserba hori kapital soziala handitzeko erabili ahal izango da, jada handitu den kapitalaren % 10aren gaineko saldoaren zatian. Aipatutako helburua betetzeko izan ezik, eta kapital sozialaren % 20 gainditzen ez den bitartean, erreserba hori galerak konpentsatzeko baino ezingo da erabili, betiere helburu horretarako nahiko erreserba ez badago.

2023ko ekitaldiaren itxieran erreserba hori guztiz eratuta dago.

Dibidenduak

Sozietatearen Akziodunen Batzar Nagusiak, 2023ko ekainaren 30ean, 2022ko ekitaldian lortutako emaitza osoa 1.051.698 euro dibidendu gisa banatzea erabaki zuen.

9. Egoera fiskala

Herri-administrazioekiko saldo arruntak

Balantzeko pasiboaren «Zerga-pasiboak» kontuaren xehetasuna, 2023ko eta 2022ko abenduaren 31n, honako hau da ogasun publiko hartzekodunarekin:

	Euroak / Euros	
	2023	2022
Ogasun publiko hartzekoduna, sozietateen galneko zergagatik / Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades	334.021	214.163
Total	334.021	214.163

2023ko ekitaldiko zerga-pasiboak zerga korronteari dagozkio.

Reserva legal

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

Al cierre del ejercicio 2023 esta reserva se encuentra completamente constituida.

Dividendos

Con fecha 30 de junio de 2023 la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó distribuir el resultado íntegro obtenido durante el ejercicio 2022, por importe de 1.051.698 euros, como dividendo.

9. Situación fiscal

Saldo corrientes con las Administraciones Públicas

El detalle de la cuenta "Pasivos fiscales" del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente saldo con las Administraciones Públicas:

Los pasivos fiscales del ejercicio 2023 se corresponden con el impuesto corriente.



Kontabilitate-emaizaren eta zerga-oinarri fiskalaren arteko berdinkatzea

2023ko eta 2022ko ekitaldietako sozietateen gaineko zergaren zerga-oinarriaren eta kontabilitate-emaizaren arteko berdinkatzea (eurotan):

Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022 es la siguiente:

	Euroak / Euros	
	2023	2022
Zerga aurreko kontabilitate-emaizta / Resultado contable antes de impuestos	1.680.871	1.385.495
Diferentzia iraunkorrak / Diferencias Permanentes	5.327	5.327
Zerga-oinarri fiskala / Base imponible fiscal	1.686.198	1.390.822

Diferentzia iraunkor guztiak fiskalki kengarria ez den ibilgailu baten errentamenduari dagozkio.

Las diferencias permanentes se corresponden íntegramente con el arrendamiento de un vehículo fiscalmente no deducible.

Kontabilitate-emaizaren eta sozietateen gaineko zergagatiko gastuaren arteko berdinkatzea

Kontabilitate-emaizaren eta sozietateen gaineko zergagatiko gastuaren arteko berdinkatzea hau da:

Conciliación entre resultado contable y gasto por Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euroak / Euros	
	2023	2022
Zerga aurreko kontabilitate-emaizta / Resultado contable antes de impuestos	1.680.871	1.385.495
Diferentzia iraunkorrak / Diferencias Permanentes	5.327	5.327
Zerga-oinarri fiskala / Base imponible fiscal	1.686.198	1.390.822
Kuota: % 24 / Cuota al 24%	404.688	333.797
Sozietateen gaineko zergagatiko gastuaren erregulazioa / Regularización Impuesto sobre Sociedades	-	-
Sozietateen gaineko zergagatiko gastua, guztira / Total gasto por Impuesto sobre Sociedades	404.688	333.797

Sozietateak ez du aplikatu gabeko kenkaririk, eta ez dago ekitaldian jatorria edo aplikazioa duen aldi baterako diferentziarik.

La Sociedad no tiene deducciones pendientes de aplicar ni existen diferencias temporarias con origen o aplicación en el ejercicio.

2023ko ekitaldiko sozietateen gaineko zergaren likidaziorako aplikatu beharreko legeria, besteak beste, Sozietateen gaineko Zergari buruzko Foru Arauari (abenduaren 5eko 11/2013) dagokiona da.

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2023 es, entre otras, la correspondiente a la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.



Alpatutako Foru Arau hori indarrean jarri aurreko kenkariei, bai eta 2007a baino lehen sortutakoei ere, dagokienez, aipatutako 15 urteko muga 2014ko urtarrilaren 1etik aurrera zenbatzen hasiko da.

2023ko eta 2022ko abenduaren 31n Sozietateak ez ditu kreditu fiskalak eta aktibatu gabeko desberdintasun temporalik.

Egiaztaturik gabe dauden ekitaldiak eta ikuskapen-jarduerak

Indarrean den legeriak ezartzen duenez, ezin da esan zergak behin betiko likidatuta daudenik, harik eta zerga-alorreko agintariak aurkeztutako aitorpenak ikuskatu arte edo lau urteko preskripzio-epea igaro arte.

Zerga-alorreko agintariak interpretazio ezberdinak egin ditzakete sozietateak aplikatutako zerga-arauei dagokienez, hori dela eta, ikuskatu gabe dauden urteetarako zerga-pasibo kontingente jakin batzuk egon litezke, objektiboko kuantifikatzeko modukoak ez direnak. Administrazioaren eta haien zerga-aholkularien iritziz, ordea, aipatutako pasibo kontingente horiek gauzatzeko aukera oso urria da eta, nolatan ere, ez lukete eragin nabarmenik edukiko sozietatearen urteko kontu guztien gainean.

Sozietateko administrazioaileek zerga horri lotutako zenbatekoak 2023ko ekitaldirako eta ikuskatzeko irekita dauden ekitaldietarako kalkulatu dituzte ekitaldi bakoitzaren itxieran indarrean zen foru-arauekin bat etorriz; horrenbestez, eragiketei emandako zerga-tratamenduagatik indarrean den arau-interpretazioaz desadostasunik egonik ere, ondoriozko balizko pasiboek, gauzatuz gero, ez lukete eragin nabarmenik izango erantsitako urteko kontuetan.

En relación con las deducciones anteriores a la entrada en vigor de la citada Norma Foral, incluso las generadas con anterioridad al 2007, según el cual se establece que el límite de 15 años comenzará a computarse a partir de 1 de enero de 2014.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no tiene créditos fiscales ni diferencias temporarias no activadas.

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

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

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

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



10. Arriskuaren kudeaketa

Sozietatearen jarduera arrisku-kapitaleko erakundeak kudeatzera eta administratzera mugatzen da, horregatik, bestelako finantza-eragiketak egiten ez duenez, sozietatearen finantza-arriskua txikia da.

Etengabe zehazteko, neurtzeko eta jarraitzeko prozesu baten bitartez kudeatzen da sozietatearen jardueren berezko arriskua, eta muga zein kontrol jakin batzuk betetzen direla egiaztatuz. Prozesu hori kritikoa da sozietatearen jarduerak zein aholkularitza ematen dien funtsek jarraipena izan dezaten.

Zorroan dituen finantza-tresnen ondoriozko merkatuko arriskuaren (interes-tasaren, prezioaren eta kanbio-tasaren arriskuak barnean hartuta), kreditu-arriskuaren eta likidezia-arriskuaren eraginpean dago sozietatea. Hori horrela, 22/2014 Legeak (Arrisku-kapitaleko erakundeak, inbertsio kolektiboko bestelako erakunde itxiak eta inbertsio kolektiboko erakunde itxien erakunde kudeatzaileak arautzen dituen) eragin hori mugatzeko arauzko koefiziente batzuk ezartzen ditu.

Kreditu-arriskua

Sozietatearen kontrako alderdiek kontratu-betebeharrak ez betetzeak eragin lezakeen galerak dakar kreditu-arriskua, eta kontrako alderdiak zor dituen zenbatekoak guztiz itzultzeko gauza ez izateko arriskua da, hain zuzen ere. Sozietatearen kredituari buruzko politika, honetan datza: mailegu-hartzaileak zorrotz hautatzea eta haien jarraipen egokia egitea, bai eta, hala badagokio, berme gehigarri nahikoak hartzea ere.

Gainera, kreditu-arriskua kudeatzen diren erakundeek beharrezko kutxa sortzeko duten gaitasunaren araberakoa da, bai eta horien partaidetzaren araberakoa ere. Ezaugarri nagusiak eragiketa-arriskuen atalean azaltzen dira. Hedatze-prozesuan dauden sozietateak direnez edo beren jarduerarako kapital-errefortzua behar dutenez, kreditu-arriskua handitu egiten da inbertsioak gutxieneko irizpide batzuen arabera aukeratzen badira eta zeharkako mailegu-

10. Gestión del riesgo

La actividad de la Sociedad se circunscribe a la gestión y administración de entidades de capital riesgo, por lo que, dado que no realiza operaciones financieras distintas de éstas, el riesgo financiero de la Sociedad se califica como bajo.

El riesgo inherente a las actividades de la Sociedad se gestiona a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo, verificando el cumplimiento de determinados límites y controles. Este proceso es crítico para la continuidad de las operaciones de la Sociedad, así como de los Fondos a los que asesora.

La Sociedad está expuesta al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés, de precio y de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera. En este sentido, la Ley 22/2014, reguladora de entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, y se entiende como el riesgo de que la contraparte sea incapaz de reintegrar completamente los importes que debe. La política de la Sociedad referente al crédito consiste en la rigurosa selección de los prestatarios, así como el adecuado seguimiento de los mismos, junto con, en su caso, la toma de garantías adicionales suficientes.

Cabe añadir que el riesgo de crédito viene marcado por la capacidad de las entidades gestionadas de generar la caja necesaria, así como de sus participadas, cuyas principales características se explican de manera completa en la parte de riesgos operacionales. Debido a que se trata de sociedades en proceso de expansión o que necesitan refuerzo de capital para su actividad, el riesgo de crédito sube si se realiza una selección de las inversiones con unos



hartzaileak aukeratzen badira beren kapitalean sartzeko edo finantziazioa emateko.

2023ko eta 2022ko ekitaldian, sozietatearen kobratzeko kontu gehienak funts lotuei eta sozietateak berak kudeatutakoei dagozkie.

Hori horrela, finantza-tresnetan dauden posizioen balioa merkatu-aldaketen eraginpean egoteak ekar lezakeen kreditu-arriskuari dagokionez, haren eragina txikia dela jotzen da, honako hauei dagokienez: sozietatearen diruzaintza banku-gordailuetan eta banku-kontuetan ezartzeko eragiketak eta aktiboak (zor publikoa) finantza-erakunde batek berriz erosteko ituna eginda aldi baterako eskuratzeko eragiketak.

Sozietateak, oro har, kreditu-maila handiko finantza-erakundeetan ditu diruzaintza eta aktibo likidoak.

Likidezia-arriskua

Arrisku horrek erakusten du sozietateak zer zailtasun izan dezakeen funts likidoak izateko edota haiek eskuratu ahal izateko, behar besteko kopuruan eta kostu egokian, ordaintzeko obligazioei uneoro erantzun ahal izateko.

Likidezia bermatzeko eta jardueraren ondoriozko ordainketa-konpromiso guztiei erantzun ahal izateko, balantzeak erakusten dituen diruzaintza eta baliokideak ditu sozietateak, 5. oharrean zehaztuta daudenak.

Sozietateak likidezia-arrisku txikia duela jotzen da, bai kobrantzen eta ordainketen egituragatik (aurreratutako aldiengatik kudeaketa-komisioak kobratzea da ohiko merkatu-jarduketak) bai diruzaintzako ezarpenak egitean, zenbatekoei eta epeei dagokienez, zuhurtziaz jokatzegatik.

Merkatu-arriskua (interes-tasa, kanbio-tasa eta bestelako prezio-arriskuak hartzen ditu barne)

Arrisku horrek barnean hartzen ditu aktiboaren eta pasiboaren interes-tasen kontrako aldaketa posibleetatik eratorritako arriskua, ondare-masak izendatuta dauden aldaketa-tasen

criterios mínimos y selección de los prestatarios indirectos para entrar en su capital o prestar financiación.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la mayoría de cuentas a cobrar de la Sociedad, se corresponden con Fondos vinculados y gestionados por la misma.

En este contexto, y en cuanto a riesgo de crédito que pudiera surgir por la exposición del valor de las posiciones mantenidas en instrumentos financieros, a variaciones de mercado, se entiende que únicamente se está expuesto en grado bajo, en relación con las operaciones de colocación de la tesorería de la Sociedad en depósitos bancarios, cuentas bancarias, operaciones de adquisición temporal de activos (Deuda Pública) con pacto de recompra por parte de una entidad financiera.

Con carácter general, la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad de la Sociedad para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería y equivalentes que muestra su balance y que se detalla en la Nota 5.

El riesgo de liquidez de la Sociedad se considera bajo, tanto por la estructura de cobros y pagos, en la que la práctica de mercado habitual es el cobro de comisiones de gestión por periodos anticipados, como por la prudencia en las cuantías y plazos de las colocaciones de tesorería efectuadas.

Riesgo de mercado (incluye tipo de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precio)

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están



arriskua zein finantza-tresna negoziagarrien merkatu-prezioena.

Sozietatearen eskudirua zein aktibo likidoak interes-tasaren arriskuaren eraginpean daude, eta horrek aurkako efektua izan lezake finantza-emaitzetan eta kutzako fluxuetan. Sozietateko administratzaileen iritziz arrisku horren eragina ez da nabarmena ondarearekin lotuta.

Sozietateak izan dezakeen kanbio-arriskuaren eragina ere ez da nabarmenizat jotzen sozietatearen aktiboen eta pasiboen izaeragatik.

Merkatuko prezioetan izandako aldaketen ondorioz gertatzen dena da prezio-arriskua; dela tresnaren beraren faktore espezifikoengatik, dela merkatuan negoziatutako tresna guztiei eragiten dieten faktoreengatik. Sozietateak zer posizio dituen kontuan harturik, administratzaileen ustez sozietateak ez du arrisku horren eragin nabarmenik ondarearekin lotuta.

Eragiketa-arriskua

Arintze- eta kontingentzia-planen izaerari, eremu honetan hartutako arrisku-mailari eta izaerari dagokienez, honako hau nabarmentzen da:

- Arrisku hori garatzen den eremua sozietatearen berezko jarduerara mugatzen da, hau da, arrisku-kapitaleko erakundeek kudeaketara.
- Jarduera-eremu horren barruan, arrisku-kapitaleko erakundeek eta antzeko ibilgailuen kudeaketa da arriskurik nabarmenena dakarren operatiba, horien jardueraren izaera dela eta, hau da, merkatu nagusietan kotizatu gabeko konpainietan inbertitzea, inbertsioaren balioa handitzeko eta epe ertain batean desinbertitzeko, inbertitzaileentzat gainbalioa sortzeko helburuarekin. Testuinguru horretan, inbertsioen jarduera kudeatutako ibilgailu edo erakunde bakoitzarekiko estrategia espezifiko baten arabera garatzen da, eta horrek elementu komunak

denominadas las masas patrimoniales, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

Tanto el efectivo como los activos líquidos de la Sociedad están expuestos al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. En opinión de los Administradores de la Sociedad, la exposición de la misma a este riesgo no es relevante en relación al patrimonio.

La exposición de la Sociedad al riesgo de cambio tampoco se considera relevante por la naturaleza de los activos y pasivos de la Sociedad.

El riesgo de precio se define como aquel que surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado. Teniendo en cuenta las posiciones mantenidas por la Sociedad, los Administradores consideran que la exposición de la misma a este riesgo no es relevante en relación al patrimonio.

Riesgo operacional

En relación con la naturaleza, nivel de riesgo asumido en este ámbito y planes de atenuación y contingencia, se destaca lo siguiente:

- La operativa en cuyo ámbito se desenvuelve este riesgo se circunscribe a la actividad propia de la Sociedad, que es la gestión de entidades de capital riesgo.
- Dentro de este ámbito de actividad, la operativa cuya naturaleza conlleva el riesgo más relevante es la gestión de las entidades de capital riesgo y vehículos similares, por la propia naturaleza de la actividad de estos, que es la inversión en compañías no cotizadas en mercados principales, con objeto de aumentar el valor de la inversión y desinvertir en un plazo medio con el objetivo de generar una plusvalía para los inversores. En este contexto, la actividad de inversiones se desarrolla conforme a una estrategia específica respecto de cada vehículo o entidad



dakartza berekin, jarduera horri datzekion arriskua arintzera bideratuak, bereziki, honako hauek: a) Balioztatze potentzialaren eta arrisku mugatuaren arteko orekaren arabera sozietateak hautatutako enpresak, inbertitutako baliabideak ahalik eta gehien errentagarri bihurtzeko. b) hazkunde potentzial handiko zuzendaritza-talde baliabideen kudeaketa sortzea, eta hazkunde potentzial handikoak. c) ibilgailu bakoitzaren helburu espezifikoari mugatutako eremu geografikoa, inbertsioen zorroa dibertsifikatzeko, bai sektoreen arabera, bai kokapen geografikoaren arabera.

- Beste alde batetik, Sozietatearen inbertsio-erabakiei buruzko diskrezionalitatea mugatzen duten parametro batzuen arabera jarduten da: a) inbertsio-politika, aplikatu beharreko lege-araudian eta ibilgailu bakoitzaren estatutuetan ezarritako mugen barruan, zorroa osatzen duten aktiboak Sozietatearen inbertsioak aztertzeko prozeduren arabera hautatuz, lehiakortasun-abantaila duten enpresa-proiektuak dituzten enpresetara bideratuz, behar bezala dibertsifikatuta arriskua modu eraginkorrean konpentsatzeko, b) ibilgailu bakoitza inbertsiotik kanpo egotea saihesteko. Irizpide horiek kudeatutako inbertsio-ibilgailu bakoitzaren estatutuetan ezarri eta, hala badagokio, kuantifikatzen dira. c) Ibilgailu bakoitzak, bere estatutuen arabera, inbertsiotik kanpo utzitako sektoreak. d) sektorea dibertsifikatzeko irizpide eta arauen arabera operatiboa, inbertsio-ibilgailu bakoitzaren zorroan dauden konpainien kopuruari buruzko dibertsifikazioa, dibertsifikazio geografikorako irizpideak eta enpresa partaidetuen garapen-faseari buruzkoak. Irizpide horiek kudeatutako inbertsio-ibilgailu bakoitzaren estatutuetan ezarri eta, hala badagokio, kuantifikatzen dira.
- Sozietateak inbertsioa kontrolatzeari dagokionez, garrantzitsua da inbertsio horrek kasu gehienetan bere administrazio-organismoetan parte hartzea dakarrela. Era berean, partaidetutako enpresen inbertitzaila eta/edo bazkide izaerari dagozkion eremuetan, inbertsio-ibilgailuen interesak administratzen dira.

gestionada, que no obstante conlleva elementos comunes que se dirigen a paliar el riesgo inherente a esta actividad, particularmente, los siguientes: a) empresas seleccionadas por la Sociedad en función de su equilibrio entre el potencial de revalorización y riesgo limitado, con el objetivo de rentabilizar al máximo los recursos invertidos. b) gestión por equipos directivos altamente profesionales, capaces de aprovechar el potencial de crecimiento de las empresas y de generar plusvalías para los inversores. c) ámbito geográfico delimitado al objetivo específico de cada vehículo, buscando la diversificación de su cartera, tanto por sectores como por localización geográfica de las inversiones.

- Por otro lado, se opera conforme a ciertos parámetros que limitan la discrecionalidad de la Sociedad en cuanto a sus decisiones de inversión: a) política de inversiones dentro de los límites establecidos por la normativa legal aplicable y en los estatutos de cada vehículo, seleccionando los activos integrantes de la cartera en virtud de procedimientos de análisis de inversiones de la Sociedad, orientándose hacia empresas con proyectos empresariales con ventaja competitiva, correctamente diversificados para una eficaz compensación del riesgo. b) establecimiento de un periodo de inversión, en su caso, para cada vehículo, fuera del cual no se invierte para evitar no contar con plazo suficiente para la maduración de cada inversión. c) Sectores excluidos de inversión por parte de cada vehículo, conforme a sus propios estatutos. d) operativa conforme a criterios y normas de diversificación sectorial, diversificación relativa al número de compañías en la cartera de cada vehículo de inversión, criterios de diversificación geográfica, así como en relación con la fase de desarrollo de las empresas participadas. Estos criterios se establecen y cuantifican, en su caso, en los estatutos de cada vehículo de inversión gestionado.
- En relación con el control de la inversión por parte de la Sociedad, es relevante el hecho de que dicha inversión supone en la mayoría de los casos la participación en sus órganos de administración. Asimismo, en los ámbitos correspondientes a la condición de inversor y/o socio de las empresas



- Horrez gain, erakunde kudeatuek kontrol-organo propioak dituzte, inbertitzaileek osatutakoak. Organo horien funtsezko zeregina inbertitzaileen bilakaera eta estrategia kontrolatzea da, bai eta egindako kudeaketari buruzko sozietatearen txostena jasotzea ere.
- Azkenik, Sozietateak kontingentzia-planak ditu, sozietatearen operazioen eta, oro har, jardueraren jarraipena errazteko, bere instalazioetan gorabeherarik edo hondamendirik gertatuz gero, eta informazio-artxiboa bikoizteko baliabideak ditu, informazioaren zatirik garrantzitsuena kasu horietan berreskuratu ahal izateko.
- Adicionalmente, las entidades gestionadas cuentan con órganos de control propios, integrados por sus inversores, cuyo papel fundamental es controlar la evolución y estrategia de los mismos, así como recibir el reporte de la Sociedad en relación con la gestión efectuada.
- Finalmente, la Sociedad cuenta con planes de contingencia orientados a facilitar la continuidad de las operaciones y actividad en general de la Sociedad en caso de incidente o desastre que afecte a sus instalaciones, contando con medios para la duplicación del archivo de información de forma que la parte más relevante de ésta pueda ser recuperada en dichos casos.

Klima-aldaketaren arriskuak

Emisio gutxiko ekonomia baterako trantsizio-arriskuek zerikusia dute trantsizio-aldian epe ertain eta luzera gerta daitezkeen aldaketa politiko, juridiko, teknologiko eta merkatu-aldaketekin, erregai fosilekiko mendekotasun txikiagoa eta berotegi-efektuko gasen emisioa txikiagoa izan arte. Alde horretatik, sozietatearen jardura dela eta, ezin da espero eragin nabarmena izan dezakeen inpakturik. Nolanahi ere, Sozietatea Eusko Jaurlaritzan industria-politikaren eta enpresa-lehiakortasunaren arloan eskumena duen sailari atxikita dagoen heinean (1. oharra), helburu soziala betetzean (besteak beste, industria-jardura sustatzeko programak ezartzea, atzerriko industria-inbertsioa sustatzea edo euskal enpresen nazioartekotzea sustatzea), klima-aldaketa eragiten duten faktoreak mugatzen saiatzen direnak edo mugatzen saiatzen direnak hartuko dira kontuan, energia garbiak erabiltzen dituzten industrietan arreta jarritz, edo berotegi-efektuko gasen emisioak murrizteko eskakizunak areagotuz edo lurzorua erabili eta urbanizatzeko praktika iraunkorrak sustatuz.

Riesgos de cambio climático

Los riesgos de transición a una economía baja en emisiones están relacionados con los posibles cambios políticos, jurídicos, tecnológicos y de mercado que se puedan producir a medio y largo plazo en el periodo de transición hasta una economía menos dependiente de combustibles fósiles y más baja en emisiones de gases de efecto invernadero. En este sentido, dada la actividad de la Sociedad no cabe esperar un impacto que pudiera afectar de manera extremadamente significativa a la misma. En cualquier caso, en la medida en que la Sociedad está adscrita al departamento del Gobierno Vasco competente en materia de política industrial y competitividad empresarial (Nota 1), en el cumplimiento de su objeto social (entre otros, el impulso de programas de promoción de la actividad industrial, la promoción de la inversión industrial extranjera o la promoción de la internacionalización de las empresas vascas) considerará aquellas que traten o bien de limitar los factores causantes del cambio climático, centrándose en industrias que usen energías limpias, o incrementando las exigencias de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero



o la promoción de prácticas sostenibles en el uso y urbanización de suelo.

11. Kapital-kudeaketa

Azaroaren 12ko 22/2014 Legearen (Arrisku-kapitaleko erakundeak, inbertsio kolektiboko bestelako erakunde itxiak eta inbertsio kolektiboko erakunde itxien erakunde kudeatzaileak arautzen dituen) 48. artikulua ezartzen du arrisku-kapitaleko erakundeak kudeatzen dituzten sozietateek 125.000 euroko hasierako gutxieneko kapitala eduki beharko dutela guztiz ordainduta; zenbateko hori handitu beharko dute kasu jakin batzuetan. Sozietateak eskakizun hori betetzen zuen sorreran zein 2023ko abenduaren 31n, eta ez du kapital gehigarririk eduki behar.

12. Oroipen-kontuak

Etorkizunean ondarean ondoriorik izan dezaketen eskubideak, obligazioak eta bestelako egoera juridikoak adierazten dituzten saldoak biltzen dituzte, bai eta sozietateak egindako eragiketa guztiak jasotzeko behar diren beste saldo batzuk ere, azken horiek ondarea konprometitu ez arren.

«Beste oroipen-kontu batzuk» epigrafearen barruan sozietateak kudeatutako hirugarrenen jabetzako ondareak daude jasota. Hona hemen kudeatutako ondareen osaera 2023ko eta 2022ko abenduaren 31n:

11. Gestión de capital

El artículo 48 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado establece que las sociedades gestoras de entidades de capital riesgo deberán contar con un capital mínimo inicial de 125.000 euros íntegramente desembolsado que deberá ser aumentado bajo ciertos supuestos. Tanto en su constitución como al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad cumple con este requisito y no le es de aplicación ningún aumento adicional de capital.

12. Cuentas de orden

Recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por la Sociedad, aunque no comprometan su patrimonio.

Dentro del epígrafe "Otras cuentas de orden" se incluyen los patrimonios gestionados por la Sociedad que son propiedad de terceros. La composición de los patrimonios netos gestionados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Euroak / Euros	
	2023	2022
Ezten, F.C.R. (*)	103.894.252	67.150.700
Seed Gipuzkoa S.C.R., S.A. (*)	13.800.357	11.166.278
Basque F.C.R. (*)	32.033.079	29.549.749
Basketventure, F.C.R (*)	1.612.405	152.233
Lanpar 2013 F.C.R. (*)	1.799.546	1.755.475
Guztira / Total	153.139.639	109.774.435

(*) 2023ko ekitaldiko auditatu gabeko behin-behineko finantza-egoeretatik lortutako informazioa

(*) Información obtenida de los estados financieros provisionales no auditados del ejercicio 2023



13. Alderdi lotuak

Erakunde lotutzat hartzen da haietako batek (edo multzo batek, elkarrekin adostuta jarduten badute) bestearen gainean, zuzenean edo zeharka edo akziodunen edota parte-hartzaileen arteko itun edo akordioen ondorioz, kontrola daukanean edo haren erabaki finantzarioetan edo ustiapenekoetan eragin nabarmena daukanean edo eduki dezakeenean.

Sozietateak 2023ko eta 2022ko ekitaldietan transakzioak egin ditu honako alderdi lotu hauekin, eta haxe da lotura horren izaera:

Sociedad	Loturaren izaera / Naturaleza de la vinculación
SPRI – Enpresa-garapenerako euskal agentzia / Agencia Vasca de Desarrollo Empresarial	Sociedad dominante del grupo SPRI / SPRI taldearen sozietate nagusia
Entidades de capital riesgo	Sozietateak kudeatutako funtsak / Fondos gestionados por la Sociedad
Kutxabank, S.A.	Soziateko Akziodun / Accionista de la Sociedad

14. Jasotako komisioak

Galdu-irabazien kontutik jasotako komisioak epigrafeak ekitaldian sortutako komisio guztien zenbatekoa hartzen du, finantza-tresnen interes-tasa efektiboaren parte direnak izan ezik. Horrez gain, kapitulu hori hainbat epigrafeak osatzen dute, sozietateak egindako jardueraren eta batzorde horiek hartzen dituzten erakundearen arabera.

Sozietateak komisioengatik lortutako diru-sarrerak, 2023 eta 2022 ekitaldietan, lurralde nazionalen izan dira oso-osorik.

2023ko eta 2022ko ekitaldietan sortutako komisio horien zenbatekoa, hala badagokio, ekitaldi horien itxieran kobratzeke daudenak, «Bitartekari finantzario edo partikularrentzako kredituak – Balantzearen aktiboan egiteke dauden komisioengatik zordunak» epigrafean sartzen da.

13. Partes vinculadas

Se entienden entidades vinculadas cuando una de ellas o un conjunto que actúa en concierto, ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra.

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2023 y 2022, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

14. Comisiones percibidas

El epígrafe “Comisiones percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros. Adicionalmente, dicho capítulo está compuesto por diferentes epígrafes, en función de la actividad realizada por la Sociedad y de la entidad sobre la que recaen dichas comisiones.

Los ingresos por comisiones obtenidos por la Sociedad, en los ejercicios 2023 y 2022, lo han sido, en su totalidad, en territorio nacional.

El importe de estas comisiones, devengadas durante los ejercicios 2023 y 2022, en su caso, pendientes de cobro al cierre de dichos ejercicios, se incluye en el epígrafe “Créditos a intermediarios financieros o particulares – deudores por comisiones pendientes” del activo del balance.

Sozietateak arrisku-kapitaleko hainbat erakunde kudeatzen ditu 2023ko eta 2022ko abenduaren 31n, 1. Oharrak aipatzen duen moduan. Honako hau da zerbitzu horiek emateagatik 2023ko eta 2022ko ekitaldietan sortutako komisioen xehetasuna:

Tal y como se menciona en la Nota 1, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad gestiona varias Entidades de Capital Riesgo. El detalle de comisiones devengadas durante los ejercicios 2023 y 2022 por la prestación de estos servicios es el siguiente:

	Euroak / Euros	
	2023	2022
Ezten, F.C.R. — Komisio finkoa / Comisión fija	1.442.304	1.332.805
Seed Gipuzkoa S.C.R., S.A. — Komisio finkoa / Comisión fija	110.635	21.698
Basque F.C.R. — Komisio finkoa eta aldakorra / Comisión fija y variable	320.890	285.800
Basketekventure F.C.R — Komisio finkoa / Comisión fija	27.598	2.093
Lanpar 2013 F.C.R. — Komisio finkoa / Comisión fija	16.500	16.500
Arrisku-kapitaleko erakundeek komisiak (6. oharra) / Comisiones de Entidades de Capital Riesgo (Nota 6)	1.917.927	1.658.896
SOCADÉ, S.A. — Komisio finkoa eta aldakorra / Comisión fija y variable	640.904	635.659
Mondragón Desarrollo, S.A. — Komisio finkoa / Comisión fija	198.672	198.672
Otras	53.350	59.800
Bestelako komisiak / Otras Comisiones	892.926	894.131
G+uztira / Total	2.810.853	2.553.027

Gaur egun ez da ordainsari aldakor esanguratsurik sortu, eta uneko ekitaldiko kontabilitate-magnituteetara edo partaidetuen salmenta-eragiketen itxierara indexatuta dago. Auditatu gabeko urteko kontuak daude, baina ez da uste behin betiko informazioa eta egindako kalkuluak nabarmen alda daitezkeenik, bai ikuspegi kuantitatibotik, bai kualitatibotik

A la fecha no se han devengado retribuciones variables significativas, estando indexada a magnitudes contables del ejercicio en curso o al cierre de operaciones de venta de participadas. Se dispone de cuentas anuales no auditadas, si bien no se estima que pueda diferir significativamente la información definitiva de lo considerado en los cálculos realizados tanto desde un punto de vista cuantitativo y cualitativo.

15. Langile-gastuak

15. Gastos de personal

a) Langile-gastua

a) Gasto de personal

Honako hau da 2023ko eta 2022ko ekitaldiei dagokien galdu-irabazien kontuko «Langile-gastuak» epigrafearen xehetasuna:

El detalle del epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euroak / Euros	
	2023	2022
Soldatak eta lansariak / Sueldos y salarios	(795.401)	(860.754)
Kalte-ordainak / Indemnizaciones	-	(7.508)
Gizarte-kargak: / Cargas Sociales:		
Gizarte Segurantzak / Seguridad Social	(174.901)	(142.766)
Bestelako gastu sozialak / Otros gastos sociales	(21.018)	(16.154)
Guztira / Total	(991.320)	(1.027.182)

Langile kopurua

2023ko eta 2022ko ekitaldietan, batez beste honako langile hauek izan ditu sozietateak, lanbide-kategorien arabera zehaztuta:

Número de empleados

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

	Gizonak / Hombres	Emakumezkoak / Mujeres	Guztira/ Total
2023ko ekitaldia / Ejercicio 2023			
Zuzendariak / Directivos		1	1
Teknikariak / Técnicos	5	5	10
Idazkariak / Secretarias		1	1
	5	7	12
2022ko ekitaldia / Ejercicio 2022			
Zuzendariak / Directivos	-	1	1
Teknikariak / Técnicos	4	4	8
Idazkariak / Secretarias	-	1	1
Guztira / Total	4	6	10

Administrazio Kontseilua 9 pertsonak osatu dute: 5 gizon eta 4 emakume (6 gizon eta 3 emakume 2022ko abenduaren 31n).

El Consejo de Administración está formado por 9 personas, de las cuales 5 son hombres y 4 son mujeres (6 hombres y 3 mujeres al 31 de diciembre de 2022).

2023ko eta 2022ko ekitaldietan sozietateak ez du kontratatuta gutxienez %33ko desgaitasuna duen langilerik.

En el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad no tiene personal contratado con una discapacidad igual o superior al 33%.

16. Gastu Orokorrak

16. Gastos Generales

	Euroak / Euros	
	2023	2022
Errentamenduak eta kanonak / Arrendamientos y cánones	(9.480)	(10.121)
Konponketak eta kontserbazioa / Reparaciones y conservación	(5.772)	(6.796)
Zerbitzu profesionalak / Servicios profesionales	(64.572)	(53.397)
Aseguru-primak / Primas de seguros	(4.508)	(4.632)
Banku Zerbitzuak / Servicios bancarios	(158)	(9.032)
Publizitatea/Publicidad	-	(200)
Bidaia-gastuak / Gastos de viaje	(31.256)	(14.821)
Bulegoko materiala / Material de oficina	(1.511)	(1.489)
Beste gastu batzuk / Otros gastos	(27.701)	(27.011)
Zergak Zergak / Tributos	(4.658)	(8.248)
Total	(149.616)	(135.747)



Sozietatearen helbide soziala den bulegoak 2023ko eta 2022ko ekitaldietan izango dituen errentamendu-gastuak galdu-irabazien kontuko «gastu orokorrak – Higiezinak eta instalazioak» epigrafean sartzen dira.

2023ko eta 2022ko ekitaldien itxieran, sozietateak honako gutxieneko errentamendu-kuota hauek ditu kontratatuta errentatzaileekin, gaur egun indarrean dauden kontratuen arabera, kontuan hartu gabe gastu erkideen eragina, KPlagatiko etorkizuneko igoerak edo kontratu bidez itundutako errenten etorkizuneko eguneratzeak:

Los gastos correspondientes al arrendamiento de la oficina que constituye el domicilio social de la Sociedad durante los ejercicios 2023 y 2022, se incluyen en el epígrafe “Gastos generales – Inmuebles e instalaciones” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Errentamendu operatiboak/ Arrendamientos operativos Gutxieneko kuotak / Cuotas mínimas	Euroak / Euros	
	2023	2022
Urtebete arte / Hasta un año	9.480	10.121
Urtebete eta bost urteren artean / Entre uno y cinco años	-	-
Guztira / Total	9.480	10.121

2023ko eta 2022ko ekitaldietako galdu-irabazien «Gastu orokorrak» epigrafean gastu gisa erregistratutako errentamendu operatiboko kuota 9.480 eta 10.121 eurokoa izan da, hurrenez hurren. 2023ko eta 2022ko abenduaren 31n Sozietateak bulegoko ekipamendua eta ibilgailua ditu du errentan hartuta.

Los importes de las cuotas de arrendamiento operativo registradas como gasto en el epígrafe “Gastos Generales” de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2023 y 2022 han sido 9.480 y 10.121 euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad tiene arrendado equipamiento de oficina y un vehículo, en relación con el cual se formalizó un nuevo contrato de arrendamiento operativo durante el ejercicio 2019.

Sozietateak, 1. oharrean adierazitakoaren arabera, Eusko Jaurlaritzaren jabetzako Bizkaia eraikineko lokaletan garatzen du bere jarduera (Urkixo zumarkalea 36, 48011 Bilbo). Haien doako lagapena du urtebeterako eta berritzeko aukerarekin. Eusko Jaurlaritzaren Ogasun eta Administrazio Publikoen Sailak helarazitako 2008ko urtarrilaren 21eko ziurtagiriarekin bat etorritik, aipatutako eraikinak 19.229.374 euroko balioa du guztira. Sozietateak erabiltzen dituen lokalek eraikin horren azaleraren % 3,70a dute, horrenbestez, alokairuaren kostu estimatua zein haren diru-laguntza inplizitua ez dira nabarmenak urteko kontu hauei dagokienez.

Según se indica en la Nota 1, la Sociedad desarrolla su actividad en locales propiedad del Gobierno Vasco en el Edificio Bizkaia, Alameda Urquijo 36, 48011 Bilbao, cuyo uso está cedido de forma gratuita con carácter anual y renovable. De acuerdo con la certificación recibida por el Departamento de Hacienda y Administraciones Públicas del Gobierno Vasco de 21 de enero de 2008, el valor total del citado edificio asciende a 19.229.374 euros. Dado que los locales que ocupa la Sociedad representan un 3,70% de la superficie del citado edificio, el coste estimado de dicho alquiler, así como de la subvención implícita anual del mismo no es significativo con respecto a estas cuentas anuales.



2023ko eta 2022ko ekitaldietan, Deloitte, S.L. sozietateko ikuskatzaileak egindako kontu-ikuskaritzengatik eta bestelako zerbitzuengatik ordaindutako zenbatekoak (edota ikuskatzaileari kontrol-kontuengatik lotutako enpresa batek eskainitako zerbitzuengatik) honako hauek izan dira (eurotan):

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

	Euroak / Euros	
	2023	2022
Ikuskaritza-zerbitzuak / Servicios de auditoría	6.000	6.000
Ikuskaritza-zerbitzuak eta lotutakoak, guztira / Total servicios de auditoría y relacionados	6.000	6.000

Erantsitako galdu-irabazien kontuko «Gastu orokorrak» epigrafearen barruan jaso ditu sozietateak gastu horiek.

Dichos gastos han sido registrados por la Sociedad dentro del epígrafe "Gastos generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Hornitzaileei egindako ordainketa geroratzeari buruzko informazioa. Hirugarren xedapen gehigarria. Uztailaren 5eko 15/2010 Legeko «Informazioa emateko eginbeharra»

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, del 5 de julio

Jarraian, enpresak sortu eta hazteari buruzko irailaren 28ko 18/2022 Legearen hirugarren xedapen gehigarriak eta merkataritza-eragiketetan hornitzaileei ordaintzeko batez besteko epeari dagokionez urteko kontuen memorian sartu beharreko informazioari buruzko ICACen 2016ko urtarrilaren 29ko Ebazpenaren arabera prestatutako uztailaren 5eko 15/2010 Legeak (abenduaren 3ko 31/2014 Legearen azken xedapenetako bigarrenaren bidez aldatua) eskatutako informazioa zehazten da.

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas y Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.



	2023	2022
	Zenbat Egun / Días	Zenbat Egun / Días
Hornitzaileei ordaintzeko batez besteko epea / Periodo medio de pago a proveedores	14	10
Ordaindutako eragiketen ratioa / Ratio de operaciones pagadas	14	10
Ordaintzeke dauden eragiketen ratioa / Ratio de operaciones pendientes de pago	10	10
	Milaka euro / Miles de euros	Milaka euro / Miles de euros
Egindako ordainketak orotara / Total pagos realizados	126	93
Ordaindu gabeak orotara / Total pagos pendientes	6	13

ICAC-en ebazpenaren arabera, hornitzaileei ordaintzeko batez besteko epea kalkulatzeko, ekitaldi bakoitzean sortutako ondasun-emateei edo zerbitzu-prestazioei dagozkien merkataritza-eragiketak hartu dira kontuan.

Hornitzaileetat hartzen dira, ebazpen honetan aurreikusitako informazioa emateko soilik, ondasun- edo zerbitzu-hornitzaileekiko zorrenatik hartzekodun komertzialak, egoera-balantzearen pasibo arrunteko «Hartzekodun komertzialak eta ordaindu beharreko beste kontu batzuk» partidan sartuta daudenak, enpresa hornitzaileak aldeaz aurretik kobratzeagatik edozein finantzaketa alde batera utzita.

Ordaindutako eragiketen ratioa honela kalkulatu da: zenbakitzailean honako hauek osatutako zatidura: ordaindutako zenbatekoei dagozkien produktuen batura, ordainketa-egunen kopurua (legezko gehieneko ordainketa-epea amaitzen denetik eragiketaren ordainketa materiala egin arte igarotako egun naturalen arteko aldea) eta izendatzailean, egindako ordainketen guztizko zenbatekoa.

Hornitzaileei ordaintzeko batez besteko epea jotzen da ondasunak entregatzen direnetik edo zerbitzuak hornitzailearen kontura ematen direnetik eragiketaren ordainketa materiala egiten den arte igarotzen den epea.

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas en cada ejercicio.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del pasivo corriente del balance de situación y con independencia de cualquier financiación por el cobro anticipado de la empresa proveedora.

El ratio de operaciones pagadas se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pagados, por el número de días de pago (diferencia entre los días naturales transcurridos desde el final del plazo máximo legal de pago hasta el pago material de operación) y, en el denominador, el importe total de pagos realizados.

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



Sozietateari 2023ko ekitaldiko aplikatu beharreko ordaintzeko gehieneko legezko epea 30 egunekoa da Sektore Publikoari buruzko Legearen Testu Bategina onartzen duen azaroaren 14ko 3/2011 Legegintzako Errege Dekretuaren arabera.

Jarraian, ezarritako legezko epearen barruan ordaindutako fakturen kopurua eta diru-bolumena zehazten dira

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Entidad en el ejercicio 2023 según Real Decreto Legislativo 3/2011, de 14 de noviembre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Contratos del Sector Público, es de 30 días.

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

	2023	2022
Volumen monetario (euros)	108.394	88.990
<i>Porcentaje sobre el total de pagos realizados</i>	86%	96%
Número de facturas	208	199
<i>Porcentaje sobre el total de facturas</i>	84,21%	87,67%



GESTIÓN DE CAPITAL RIESGO DEL PAÍS VASCO, SGEIC, S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

EVOLUCION GENERAL DE LOS NEGOCIOS

La recuperación económica mundial está resultando ser sorprendentemente resiliente tras la pandemia de COVID-19, la invasión rusa de Ucrania y la crisis del costo de vida. La inflación está disminuyendo más rápidamente de lo previsto tras tocar techo en 2022 y está afectando menos de lo esperado al empleo y la actividad económica, como resultado de la evolución favorable por el lado de la oferta y el endurecimiento de las políticas por parte de los bancos centrales, que ha mantenido ancladas las expectativas de inflación. A la vez, se espera que las elevadas tasas de interés dirigidas a combatir la inflación, unidas al retiro del respaldo fiscal en un contexto de deuda elevada, frenen el crecimiento en 2024. Con el fin de reducir la inflación, los principales bancos centrales aumentaron la tasa de interés de política monetaria hasta niveles restrictivos en 2023, lo cual comportó altos costos hipotecarios, dificultó el refinanciamiento de la deuda de las empresas, limitó la disponibilidad de crédito y debilitó la inversión empresarial.

Esta situación, hace más necesaria aún la actividad desarrollada por los fondos gestionados por Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, SGEIC, S.A.

SITUACION ACTUAL DE LA SOCIEDAD

Durante el ejercicio 2023 la actividad de la Sociedad ha sido, en términos de número de proyectos analizados e invertidos, semejante a la registrada en 2022.

Todas las empresas participadas por los fondos y sociedades gestionadas por Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, SGEIC, S.A. se han visto impactadas en mayor o menor medida por la situación económica general. Por ello, aparte de la actividad inversora, los esfuerzos de la sociedad gestora han estado dedicados a acompañar a las empresas participadas a superar las dificultades generadas por la pandemia.

EVOLUCION FUTURA

A pesar de los riesgos globales a la baja en los que se encuentra inmersa la actividad, entre otros, la alta inflación y los elevados tipos de interés, la economía global y del País continúa creciendo, aunque lento. En este escenario, la sociedad seguirá realizando un esfuerzo adicional en el seguimiento y control de las empresas participadas, especialmente, monitorizando y apoyando las necesidades de liquidez de las mismas.

Por otro lado, la experiencia adquirida en los últimos años de actividad en el área de Capital Riesgo permitirá una adecuada selección de los proyectos y un apoyo más efectivo a los mismos, lo cual redundará en un mejor cumplimiento de los objetivos de la sociedad.



PERIODO MEDIO DE PAGO

En relación a 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, y a la información que dicha ley obliga a incorporar en el informe de gestión, el período medio de pago de la Sociedad es de 10,33 días.

ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA LA SOCIEDAD OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

No existe hecho alguno acaecido con posterioridad al cierre de las cuentas anuales que afecte significativamente a las cuentas anuales o a la situación global de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023.

POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS

Parte de los ingresos de la Sociedad están en función de los resultados de las entidades gestionadas. Sin embargo, una rigurosa selección de los proyectos, así como el adecuado seguimiento de los mismos, consigue reducir dicho riesgo.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

No se han realizado actividades de investigación y desarrollo por parte de la Sociedad durante 2023.

ADQUISICIONES DE ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio anual que ahora termina, la Sociedad no ha comprado acciones propias, ni siquiera de forma transitoria.



Indarrean dagoen legeriarekin bat eginez, Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, SGEIC, S.A.-en 2023ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiari dagokion urteko kontuak eta Kudeaketa Txostena Administrazioaile Kontseiluak osatu ditu 2024ko martxoaren 13an, 3 kopia original egin dituztelarik. Auditoreek kopia hauek egiaztatu eta ondoren, kontseiluak onartu beharko ditu. Kopia bakoitzak Urteko Kontu eta Kudeaketa Txostena biltzen ditu, 58 paper tinbredunezko folioz osatua dago eta jarraian azaltzen den modura banatzen da:

Balantzearen lehenengo kopia N seriedun 30772665 C zenbakiko tinbredunezko paperean transkribatua dago, bigarren kopia N seriedun 30772725 C zenbakiko tinbredunezko paperean, hirugarren kopia N seriedun 30772785 C zenbakiko tinbredunezko paperean.

Galdu-Irabazien Kontuaren lehenengo kopia N seriedun 30772666 C zenbakiko tinbredunezko paperean transkribatua dago, bigarren kopia N seriedun 30772726 C zenbakiko tinbredunezko paperean, hirugarren kopia N seriedun 30772786 C zenbakiko tinbredunezko paperean.

Ondare Garbiaren Aldaketen Egoera-Orriaren lehenengo kopia N seriedun 30772667 C eta 30772668 C zenbakiko tinbredunezko paperetan transkribatua dago, bigarren kopia N seriedun 30772727 C eta 30772728 C zenbakiko tinbredunezko paperetan eta hirugarren kopia N seriedun 30772787 C eta 30772788 C zenbakiko tinbredunezko paperetan.

Memoriaren lehenengo kopia N seriedun 30772669 C zenbakitik 30772720 C zenbakirainoko tinbredunezko paperetan transkribatua dago, bigarren kopia N seriedun 30772729 C zenbakitik 30772780 C zenbakirainoko tinbredunezko paperetan, hirugarren kopia N seriedun 30772789 C zenbakitik 30772840 C zenbakirainoko tinbredunezko paperetan.

Kudeaketa Txostenaren lehenengo kopia N seriedun 30772721 C eta 30772722 C zenbakiko tinbredunezko paperetan transkribatua dago, bigarren kopia N seriedun 30772781 C eta 30772782 C zenbakiko tinbredunezko paperetan, hirugarren kopia N seriedun 30772841 C eta 30772842 C zenbakiko tinbredunezko paperetan.

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, las cuentas anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 de Gestión de Capital Riesgo del País Vasco, SGEIC, S.A. han sido formuladas por el Consejo de Administración el 13 de marzo de 2024, en 3 copias originales con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación del Consejo. Cada copia, formada por las Cuentas Anuales e Informe de Gestión está extendida en 58 folios de papel timbrado en la forma que se indica:

El Balance figura transcrito en un folio de papel timbrado de serie N, número 30772665 C para la primera copia, en un folio de papel timbrado de serie N, número 30772725 C para la segunda copia, en un folio de papel timbrado de serie N, número 30772785 C para la tercera copia.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias figura transcrita en un folio de papel timbrado de serie N, número 30772666 C para la primera copia, en un folio de papel timbrado de serie N, número 30772726 C para la segunda copia, en un folio de papel timbrado de serie N, número 30772786 C para la tercera copia.

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto figura transcrito en dos folios de papel timbrado de serie N, número 30772667 C al 30772668 C para la primera copia, en un folio de papel timbrado de serie N, número 30772727 C al 30772728 C para la segunda copia, en un folio de papel timbrado de serie N, número 30772787 C al 30772788 C para la tercera copia.

La Memoria figura transcrita en los folios de papel timbrado de serie N, número 30772669 C al 30772720 C para la primera copia, en un folio de papel timbrado de serie N, número 30772729 C al 30772780 C para la segunda copia, en un folio de papel timbrado de serie N, número 30772789 C al 30772840 C para la tercera copia.

El Informe de Gestión figura transcrito en tres folios de papel timbrado de serie N, número 30772721 C al 30772722 C para la primera copia, en un folio de papel timbrado de serie N, número 30772781 C al 30772782 C para la segunda copia, en un folio de papel timbrado de serie N, número 30772841 C al 30772842 C para la tercera copia.