



DELICIAS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A.

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de DELICIAS CAPITAL, S.G.E.I.C, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de DELICIAS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual 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 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 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.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
<i>Riesgo relativo al principio de empresa en funcionamiento</i> Como se indica en las notas 1, 3 a), 9 y 12 de la memoria de cuentas anuales adjuntas, las pérdidas experimentadas en ejercicios anteriores motivaron que, en el ejercicio 2022, la Junta General de la Sociedad acordara realizar una ampliación de capital. Adicionalmente, en el mes de noviembre de 2023 se acordó la disolución y liquidación de los dos únicos fondos que gestionaba la Sociedad. A cierre del ejercicio 2024; el activo más significativo de la Sociedad, recogido en el epígrafe “Otros activos” del activo del balance a 31 de diciembre de 2024, corresponde con tres préstamos concedidos a sus accionistas. Los hechos anteriormente descritos indican la existencia de aspectos que pueden tener un impacto sobre la aplicación por la Sociedad del principio de empresa en funcionamiento, por lo que estas cuestiones se han considerado aspectos relevantes en nuestra auditoría.	Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría: – Hemos analizado las actas de los acuerdos del Consejo de Administración y de la Junta General de accionistas en las que se aprobaron la operación de ampliación de capital y la exigencia de los desembolsos pendientes. – Hemos verificado el ingreso en las cuentas de la Sociedad de los desembolsos pendientes al 31 de diciembre 2023, así como los contratos de préstamo firmados con los accionistas. – Hemos comprobado la reducción de capital realizada en 2024 para reestablecer la situación patrimonial de la Sociedad. – Hemos obtenido el contrato de opción de compra sobre las acciones de la Sociedad y su novación, así como la información relativa a los proyectos de inversión del grupo al que pertenece el potencial nuevo accionista.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
	– Hemos obtenido la documentación presentada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre las últimas gestiones realizadas por la Sociedad, y las hemos comentado con los abogados de la parte la compradora. – Hemos comprobado que la información y los desgloses sobre estos aspectos, incluidos en las cuentas anuales adjuntas, es adecuada.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

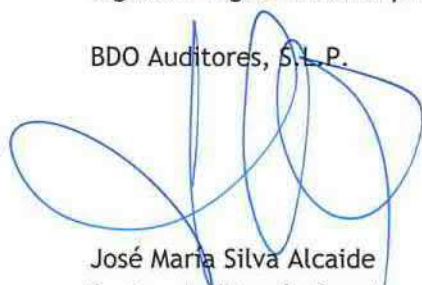
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

BDO Auditores, S.L.P.



José María Silva Alcaide
Socio - Auditor de Cuentas
Nº de ROAC: 16048

30 de junio de 2025

Nº ROAC 51273

Domicilio social en Barcelona, C/ San Elías, escalera B, 8ª planta, 08006



BDO AUDITORES, S.L.P

2025 Núm. 11/25/01447

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

DELICIAS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A.

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2024**

DELICIAS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A.

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Tesorería	7	212,13	15.382,43
Bancos		212,13	15.382,53
Inmovilizado material		610,06	2.708,14
De uso propio- Equipos informáticos, instalaciones, mobiliario y otros activos		610,06	2.708,14
Activos intangibles		-	171,35
Aplicaciones informáticas		-	171,35
Activos fiscales	10	1.045,92	5.697,88
Corrientes		1.045,92	5.697,88
Periodificaciones		-	15.443,07
Gastos anticipados		-	15.443,07
Otros activos		294.762,21	300.820,04
Accionistas por desembolsos exigidos	9	-	296.620,04
Otros activos		294.762,21	-
Fianzas en garantía de arrendamientos		-	4.200,00
TOTAL ACTIVO		296.630,32	340.222,91
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2024	2023
Deudas con intermediarios financieros o particulares	8	(141,31)	19.437,03
Acreedores varios		(141,31)	15.915,85
Proveedores		-	3.521,18
Pasivos fiscales	10	2.593,53	3.438,66
Corrientes		2.593,53	3.438,66
Otros pasivos		70,84	1.010,90
TOTAL PASIVO		2.523,06	23.886,59
Capital	9	245.740,32	682.612,00
Emitido y suscrito		245.740,32	682.612,00
Prima de emisión		68.694,00	68.694,00
Reservas		1.902,00	0,08
Reservas voluntarias	9	1.902,00	0,08
Resultados de ejercicios anteriores		-	(383.517,29)
Resultados negativos de ejercicios anteriores (-)		-	(383.517,29)
Resultado del ejercicio	4	(22.229,06)	(51.452,47)
TOTAL PATRIMONIO NETO	9	294.107,26	316.336,32
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		296.630,32	340.222,91

DELICIAS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A.

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE 2024 Y 2023

(Expresado en euros)

CUENTA DE RIESGO Y COMPROMISO	Nota	2024	2023
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		212,13	15.382,43
Depósitos de valores y otros instrumentos financieros		-	-
Patrimonio gestionado		-	-
Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras		-	-
Patrimonio comercializado		-	-
Patrimonio asesorado		-	-
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		212,13	15.382,43

DELICIAS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

(Expresado en euros)

DEBE	Nota	2024	2023
Gastos de personal	11.b	23,61	31.837,43
Sueldos y cargas sociales		23,61	24.072,74
Indemnizaciones por despidos		-	7.764,69
Gastos generales	11.c	26.995,46	50.167,83
Inmuebles e instalaciones		-	25.393,34
Sistemas informáticos		-	-
Publicidad y representación		-	327,40
Servicios de profesionales independientes		20.638,19	9.874,75
Otros gastos		6.357,27	14.572,34
Contribuciones e impuestos		344,75	356,24
Amortizaciones		2.269,43	3.021,23
Inmovilizado material de uso propio		2.098,08	2.214,53
Activos intangibles		171,35	806,70
Otras cargas de explotación		648,09	-
Otros conceptos		648,09	-
Impuesto sobre el beneficio del periodo	10	-	-
Resultado neto del periodo. Beneficios.		-	-
TOTAL DEBE		30.281,34	85.382,73
HABER			
Otros ingresos de explotación	11.a	-	32.847,34
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		-	32.376,66
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado d ejercicio		-	470,68
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de activos financieros	11.a	8.052,28	-
Otros intereses y rendimientos		8.052,28	-
Otras ganancias		-	1.082,92
Resultado neto del periodo. Pérdidas		22.229,06	51.452,47
TOTAL HABER		30.281,34	85.382,73

DELICIAS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

**A. ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

	Euros	
	2024	2023
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	(22.229,06)	(51.452,47)
B) OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
d) Otras reclasificaciones	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
5. Activos no corrientes en venta	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
6. Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
7. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
8. Impuesto sobre beneficio	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+-B)	(22.229,06)	(51.452,47)

DELICIAS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A.										
B. ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023										
Ejercicio 2024										
	TOTAL FONDOS PROPIOS					EUROS				
	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Menos: Valores propios	Resultado del Ejercicio	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Subvenciones donaciones y legados	Total patrimonio neto
Saldo inicial al 1/01/2024	682.612,00	68.694,00	0,08	(383.517,29)	-	(51.452,47)	316.336,32	-	-	316.336,32
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	(22.229,06)	(22.229,06)	-	-	(22.229,06)
Otras variaciones del patrimonio neto	(436.871,68)	-	1.901,92	(383.517,29)	-	51.452,47	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	(436.871,68)	-	1.901,92	434.969,76	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(51.452,47)	-	51.452,47	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31/12/2024	245.740,32	68.694,00	1.902,00	-	-	(22.229,06)	294.107,26	-	-	294.107,26

Ejercicio 2023

	TOTAL FONDOS PROPIOS					EUROS				
	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Menos: Valores propios	Resultado del Ejercicio	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Subvenciones donaciones y legados	Total patrimonio neto
Saldo inicial al 1/01/2023	682.612,00	68.694,00	0,08	(129.233,08)	-	(254.284,21)	367.788,79	-	-	367.788,79
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	(51.452,47)	(51.452,47)	-	-	(51.452,47)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(254.284,21)	-	254.284,21	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31/12/2023	682.612,00	68.694,00	0,08	(383.517,29)	-	(51.452,47)	316.336,32	-	-	316.336,32

DELICIAS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

ÍNDICE

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES
3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS
4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
5. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS
6. GESTIÓN DEL CAPITAL
7. TESORERÍA
8. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
9. PATRIMONIO NETO
10. SITUACIÓN FISCAL
11. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
12. PARTES VINCULADAS
13. OTRA INFORMACIÓN
14. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

DELICIAS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A.

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2024**

1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD E INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Denominación de la entidad, forma legal y dirección de su sede social

Delicias Capital, SGEIC, S.A. (anteriormente, Delicias Capital, S.A., en adelante la Sociedad), con CIF A88317730, se constituyó el 19 de febrero de 2019 en Madrid ante el notario Dña. Isabel Estapé Tous bajo la denominación de Delicias Capital, S.L., por tiempo indefinido.

Con fecha 26 de octubre de 2020 la Sociedad cambió su denominación a Delicias Capital, S.A., modificándose posteriormente su denominación a Delicias Capital, SGEIC, S.A., mediante los acuerdos alcanzados en la Junta General Extraordinaria y Universal del día 25 de marzo de 2021, protocolizados y elevados a público con fecha 16 de abril de 2021.

La Sociedad tiene su domicilio social en Avenida Diego Martínez Barrio, 4, Edificio Viapol, Center 6º-2, 41013, Sevilla.

La Sociedad figura inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla, folio 161, del Tomo 7.074 General de Sociedades, Hoja número SE-131.036, inscripción 2ª.

La Sociedad tiene como objeto social principal la gestión de las inversiones de una o varias ECR y EICC, así como el control y gestión de sus riesgos, incluyendo las funciones complementarias definidas en el artículo 42.4 de la LECR.

La Sociedad está sujeta a la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, Cuentas Anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y en lo no dispuesto en ella, por el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

Con fecha 13 de noviembre de 2014 se publicó en el Boletín Oficial del Estado 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 las entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, que entró en vigor al día siguiente de su publicación y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. De acuerdo con esta Ley es la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) quien asume el grueso de las potestades de supervisión de estas sociedades.

Los aspectos más significativos en relación con los requerimientos legales para las sociedades gestoras de entidades de capital-riesgo son los siguientes:

- a) El capital social mínimo inicial de 125.000 euros, íntegramente desembolsados.
- b) Las acciones representativas de su capital social podrán representarse mediante títulos nominativos o mediante anotaciones en cuenta.
- c) Deberá disponer de una organización y medios que cumplan con los requisitos de la letra c) del apartado tercero del artículo 48 de la Ley 22/2014.
- d) Todos sus administradores y directores generales y asimilados deberán cumplir los requisitos de honorabilidad establecidos en la letra b) del apartado uno del artículo 65 de la mencionada Ley 22/2014.

La Sociedad se halla inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante C.N.M.V.) desde el 22 de octubre de 2021 con el número 180.

Con fecha 6 de noviembre de 2023, se acordó la disolución y liquidación de Delicias Spinaker Select, Fondo de Capital Riesgo Europeo y Delicias SBE Energy Renovables, Fondo de Capital Riesgo Europeo.

Al cierre del ejercicio 2022 la Sociedad gestionaba Delicias Spinaker Select, Fondo de Capital Riesgo Europeo siendo el patrimonio neto gestionado de 216.350,39 euros y Delicias SBE Energy Renovables, Fondo de Capital Riesgo Europeo siendo el patrimonio neto gestionado 0 euros. Todas las actividades de la Sociedad se realizaban en España.

1.2 Formulación de las Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 han sido formuladas por los Administradores de acuerdo con los principios y criterios contables de carácter obligatorio contenidos en la legislación vigente.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2024, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la Sociedad. No obstante, los Administradores estiman que dichas Cuentas Anuales serán aprobadas sin modificaciones.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2023 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2024.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1 Bases de presentación de las Cuentas Anuales y marco normativo de la información financiera

Las Cuentas Anuales de la Sociedad han sido preparadas por los Administradores en base a los registros contables de la Sociedad de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable que se establece en la Circular 1/2021, de 25 de marzo de la C.N.M.V., sobre normas contables, Cuentas Anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado (en adelante, “la Circular 1/2021 de la C.N.M.V.”), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

No existen razones por las que, para mostrar la imagen fiel, no se haya aplicado disposiciones legales en materia contable.

En la Nota 3 se presentan un detalle de las normas de registro y valoración aplicadas.

Las cifras incluidas en estas Cuentas Anuales se presentan en euros con dos decimales, salvo que se indique lo contrario.

2.2 Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes Cuentas Anuales, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

2.3 Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

En la preparación de las Cuentas Anuales de la Sociedad, los Administradores han tenido que realizar juicios de valor, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos y gastos, así como al desglose de los pasivos contingentes existentes en la fecha de emisión de las presentes Cuentas Anuales.

Los juicios de valor, estimaciones y asunciones realizados están basados en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continua. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría suponer ajustes significativos en el futuro sobre los valores de los activos y pasivos afectados.

Los juicios de valor y las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas Cuentas Anuales se refieren a:

- Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros (Nota 3.i).

- La recuperabilidad de los créditos fiscales activados (Notas 3.n y 10).

3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de las Cuentas Anuales son los que se describen a continuación:

a) Principio de empresa en funcionamiento

La Junta General de Accionistas, en sesión celebrada con fecha 28 de junio del ejercicio 2024, ha acordado llevar a cabo una reducción de capital con el propósito de restablecer el equilibrio entre el capital social y el patrimonio neto de la Sociedad, el cual se había visto sustancialmente deteriorado como consecuencia de las pérdidas acumuladas que se venían arrastrando de ejercicios anteriores. Esta medida se adopta en cumplimiento de lo establecido en la normativa mercantil vigente, que exige la adecuación del capital en aquellos supuestos en que las pérdidas reduzcan el patrimonio neto por debajo de la mitad del capital social.

Dicha reducción de capital se ha formalizado el 15 de julio de 2024 mediante la reducción del valor nominal de las acciones sociales en que se divide y representa el capital social de la compañía por importe de 0,64 euros cada una lo que supone un total de 436.871,68 euros quedando fijado el nuevo capital social tras la ejecución del acuerdo en la cuantía de 245.740,32 euros dividido en 682.612 acciones ordinarias de 0,36 euros de valor nominal cada una de ellas, íntegramente suscritas y desembolsadas.

Las Cuentas Anuales adjuntas, han sido preparadas por los Administradores asumiendo que la actividad de la Sociedad continuará por lo explicado en la nota 12 de estas Cuentas Anuales al: a) haberse exigido el desembolso del capital social y efectuado el mismo, tal como se detalla en la nota 12 de la presente memoria, con fecha 11 de marzo de 2024 y b) dado que los accionistas de la Sociedad han formalizado un contrato asociado a una opción de compra sobre las acciones de la Sociedad que implicará la entrada de un nuevo accionista con un nuevo plan de negocio que relanzará la actividad de la Sociedad (Nota 12).

La información contenida en estas Cuentas Anuales se ha elaborado considerando que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni para una hipotética liquidación.

En consecuencia, los Administradores de la Sociedad han preparado las Cuentas Anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

b) Principio de devengo

Estas Cuentas Anuales, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Principio de prudencia

Para la elaboración de estimaciones y valoraciones en condiciones de incertidumbre la Sociedad contabiliza tan sólo beneficios obtenidos hasta la fecha de cierre del ejercicio. Por el contrario, en la elaboración de estas Cuentas Anuales, se tienen en cuenta todos los riesgos originados en el ejercicio o en otro anterior tan pronto como han sido conocidos, sin perjuicio de su posterior reflejo en otros documentos integrantes de las Cuentas Anuales, cuando se genere el pasivo o el gasto.

d) Compensación de saldos

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

e) Principio de importancia relativa

Para la elaboración de estas Cuentas Anuales, se ha mantenido el principio de importancia relativa, de modo que la Sociedad ha optado por agrupar las partidas o importes de naturaleza similar, siempre y cuando su importancia relativa sea escasamente significativa. De este modo no se altera la imagen fiel de la Sociedad.

f) Operaciones en moneda extranjera

1. A los efectos de estas Cuentas Anuales se ha considerado como moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta del euro.
2. En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a euros:
 - Los activos y pasivos de carácter monetario se convierten a euros utilizando los tipos de cambio oficiales de cierre de los mercados más representativos en función de la divisa.
 - Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
 - Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable se conviertan al tipo de cambio de la fecha en la que se determinó el valor razonable.
 - Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
 - Las amortizaciones se convierten aplicando el tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, con la excepción de diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto hasta el momento en que éstas se realicen.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad no mantenía elementos de activo o de pasivo expresados en moneda extranjera.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Como criterio general, los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o que se va a percibir, menos los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Cuando la entrada de efectivo se difiere en el tiempo, el valor razonable se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros.

El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el patrimonio neto se supeditará al cumplimiento de las siguientes premisas:

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable.

Cuando surgen dudas respecto al cobro de un importe previamente reconocido entre los ingresos, la cantidad cuya cobrabilidad ha dejado de ser probable, se registra como un gasto y no como un menor ingreso.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados individualmente como deteriorados por la Sociedad, así como aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente las pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses tienen su devengo de intereses interrumpido.

Los intereses y dividendos se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias en base a los siguientes criterios:

- Los intereses utilizan el método del tipo de interés efectivo para su reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho del accionista a recibir el pago.

No obstante, lo anterior, los intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición del instrumento y pendientes de cobro no forman parte del coste de adquisición ni se reconocen como ingresos.

h) Instrumentos financieros

h.1) Activos financieros

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los activos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación, que determina el método de valoración inicial y posterior aplicable:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias
- Activos financieros a coste amortizado
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto
- Activos financieros a coste

Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

La Sociedad clasifica un activo financiero en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes.

En todo caso, los activos financieros mantenidos para negociar se incluyen en esta categoría. La Sociedad considera que un activo financiero se mantiene para negociar cuando se cumple al menos una de las siguientes tres circunstancias:

- Se origina o adquiere con el propósito de venderlo en el corto plazo.
- Forma parte, en el momento de su reconocimiento inicial, de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
- Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Además de lo anterior, la Sociedad tiene la posibilidad, en el momento del reconocimiento inicial, de designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría (lo que suele denominarse “opción de valor razonable”). Esta opción se puede elegir si se elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente a valor razonable que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (esto es, no se capitalizan).

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Sociedad valora los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (resultado financiero).

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

Activos financieros a coste amortizado

La Sociedad clasifica un activo financiero en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si se cumplen las siguientes condiciones:

- La Sociedad mantiene la inversión bajo un modelo de gestión cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato.

La gestión de una cartera de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que hayan de mantenerse necesariamente todos los instrumentos hasta su vencimiento. Se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la Sociedad considerará la frecuencia, el importe y la proximidad a la fecha de vencimiento de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Esto es, los flujos de efectivo son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se asume que se cumple esta condición, en el caso de que un bono o un préstamo simple con una fecha de vencimiento determinada y por el que la Sociedad cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, se asume que no se cumple esta condición en el caso de los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor, los préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado) o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses, si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos a intermediarios financieros o particulares y los créditos por operaciones no comerciales (“otros activos”).

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

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método del coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (ingresos financieros), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y 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 coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida 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 exactamente el valor 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, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras.

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 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 créditos con vencimiento no superior a un año que, tal y como se ha expuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

En general, cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero a coste amortizado se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la Sociedad analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluyen los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones:

- El instrumento financiero no se mantiene para negociar ni procede clasificarlo a coste amortizado.
- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Además, la Sociedad tiene la opción de clasificar (de forma irrevocable) en esta categoría inversiones en instrumentos de patrimonio, siempre que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste (ver categoría de coste más adelante).

Con carácter general, la Sociedad incluye en esta categoría los Valores representativos de deuda y las Acciones y participaciones.

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

La valoración posterior es a valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el epígrafe de “Ajustes por valoración en patrimonio neto”, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

También se registran en el epígrafe de “Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados (ingreso financiero).

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en cartera.

Activos financieros a coste

La Sociedad incluye en esta categoría, en todo caso:

- Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (en los estados financieros individuales).
- Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede estimarse con fiabilidad, y los derivados que tienen como subyacente a estas inversiones.
- Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no puede estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.

- Los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que es equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

La valoración posterior es también a coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

h.2) Pasivos financieros

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación:

- Pasivos financieros a coste amortizado
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Pasivos financieros a coste amortizado

La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría las deudas con intermediarios financieros o particulares y los débitos por operaciones no comerciales (“otros pasivos”).

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se considera que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método de coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (gasto financiero), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría la Sociedad incluye los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando cumpla una de las siguientes condiciones:
 - Se emite o asume principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
 - Es una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados (“venta en corto”).
 - Forma parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
 - Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.
- Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado irrevocablemente para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (“opción de valor razonable”), debido a que:
 - Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
 - Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros que se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección.
- Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos con derivado implícito separable.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la empresa valora los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en cartera.

i) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros es corregido por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

i.1) Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para los instrumentos de deuda significativos, e individual y colectivamente para los grupos de instrumentos que no sean individualmente significativos.

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, la Sociedad considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de estos, siempre que éste sea suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos.

El valor actual de los flujos futuros previstos se calcula descontando al tipo de interés efectivo de la operación (si la operación se contrató a tipo fijo) o al tipo de interés efectivo de la operación en la fecha de la actualización (si la operación se contrató a tipo variable). Los flujos futuros previstos son determinados teniendo en cuenta las garantías, tipos de riesgo y circunstancias en las que se prevé se van a producir los cobros.

Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produce la recuperación.

i.2) Instrumentos de capital

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de capital se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas.

j) Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas

Incluyen las inversiones en el patrimonio de las empresas sobre las que se tiene control, se tiene control conjunto mediante acuerdo estatutario o contractual o se ejerce una influencia significativa.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, excepto en las aportaciones no dinerarias a una empresa del grupo en las que el objeto es un negocio, para las que la inversión se valora por el valor contable de los elementos que integran el negocio. En el valor inicial se incluye el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando una inversión pasa a calificarse como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera que el coste es el valor contable por el que estaba registrada, manteniéndose en patrimonio neto los ajustes valorativos previamente registrados hasta que la inversión se enajene o deteriore.

En el caso de la venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de estos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos.

k) Comisiones

Las comisiones por gestión y otras actividades similares se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con los siguientes criterios:

- Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un periodo de tiempo específico (gestión y administración, etc.), prorrogable o no, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure su ejecución.
- Las comisiones por actividades y servicios prestados en un período de tiempo no específico se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.

- Las comisiones percibidas por actividades y servicios que se ejecutan en un activo singular se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su ejecución.

La Sociedad clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

k.1) Comisiones financieras

Este tipo de comisiones, que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y que se cobran o pagan por adelantado, son reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias con carácter general a lo largo de la vida esperada de la financiación, netas de los costes directos relacionados, como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación.

k.2) Comisiones no financieras

Este tipo de comisiones surgen por la prestación de servicios por parte de la Sociedad y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure la ejecución del servicio, o bien, si se tratase de un servicio que se ejecuta en un acto singular, en el momento de la realización del acto singular.

l) Gastos de personal

l.1) Retribuciones a corto plazo

Este tipo de remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

l.2) Compromisos por pensiones

La Sociedad no tiene ningún compromiso contraído con su personal en materia de pensiones.

l.3) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión y como un gasto de personal únicamente cuando la Sociedad está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

m) Provisiones y contingencias

La Sociedad diferencia entre provisiones, pasivos y activos contingentes. Las primeras son saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la entidad, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los activos contingentes son activos cuya existencia está condicionada a que ocurran o no eventos sobre los que la Sociedad no puede influir y que confirman el origen del activo.

Las Cuentas Anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario, siempre que pueda estimar de manera fiable el importe de la obligación y que ésta implique para la entidad desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Los pasivos y activos contingentes no se reconocen en las Cuentas Anuales, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden.

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 re-estimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen. En ningún caso se reconocen provisiones para cubrir futuras pérdidas derivadas de las actividades propias de la Sociedad ni para compensar menores beneficios futuros.

En aquellas situaciones en el que se vayan a recibir compensaciones de un tercero en el momento de liquidar la obligación y siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se contabiliza un activo que no supone una minoración del importe de la deuda. El importe por el que se registra el citado activo no podrá exceder del importe de la obligación registrada contablemente. Sólo en aquellos casos en que existe un vínculo legal o contractual, por el que se ha exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la empresa no esté obligada a responder, se ha tenido en cuenta en la estimación del importe de la provisión.

n) Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto y en las combinaciones de negocio en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes “Activos fiscales” y “Pasivos fiscales” del balance de situación adjunto.

Al menos, en cada cierre contable la Sociedad revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resultasen recuperables.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se valoran a los tipos efectivos de impuestos que se espera que sean aplicables al ejercicio en el que los activos se realicen o los pasivos se liquiden, en base a los tipos impositivos (y legislación fiscal) aprobados a la fecha del balance de situación.

ñ) Partes vinculadas

La Sociedad considera como partes vinculadas las establecidas en la Norma 54ª de la Circular 8/2008 de la CNMV. Las transacciones con partes vinculadas se realizan en condiciones normales de mercado.

o) Estado de flujos de efectivo

Al reunir la Sociedad las condiciones para formular balance y memoria abreviados, en virtud de lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, no es necesario por parte de la Sociedad presentar estado de flujos de efectivo.

4. APLICACIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la propuesta de aplicación de las pérdidas del ejercicio 2024 que los Administradores de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, así como de forma comparativa la propuesta del ejercicio 2023, aprobada por la Junta General de Accionistas 28 de junio de 2024.

	Euros	
	(propuesta) 2024	(aprobada) 2023
Resultado del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	(22.229,06)	(51.452,47)
Total distribuible	(22.229,06)	(51.452,47)
A resultados de ejercicios anteriores	(22.229,06)	(51.452,47)
Total distribuido	(22.229,06)	(51.452,47)

4.1 Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas. Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo pueden repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social.

A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la reserva legal no alcanzaba en el 20% del capital social.

5. **GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

5.1 Valor razonable de los instrumentos financieros

Según se describe en la Nota 3, excepto por los activos financieros clasificados en los epígrafes de “Inversiones crediticias”, “Participaciones” y por aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable y los instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, el resto de los activos financieros de la Sociedad deben aparecer registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable.

De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado”, el resto de los pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance de situación adjunto.

5.2 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. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás obligaciones establecidas en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige a la Sociedad asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2024 y 2023:

	Euros	
	2024	2023
Otros créditos a corto plazo (Nota 12)	294.762,21	-
Tesorería (Nota 7)	212,13	15.382,43
Exposición máxima	294.974,34	15.382,43

Estos riesgos, a efectos de su distribución geográfica, se encuentran localizados en España.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existían créditos y cuentas a cobrar deteriorados.

5.3. Riesgo de tipo de interés

Este riesgo hace referencia al impacto que pueden tener los cambios en el nivel general de los tipos de interés sobre la cuenta de resultados (flujos de generación de ingresos y gastos) o sobre el valor patrimonial. La causa son los desfases en las fechas de vencimiento o depreciación de las masas de activos y pasivos que produce una respuesta distinta ante las variaciones en el tipo de interés.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el detalle del valor en libros de los activos y pasivos financieros cuyo valor razonable o flujo de efectivo está sometido al riesgo de interés (que son aquellos que tienen un tipo de interés fijo o variable), y de los que no están expuestos a dicho riesgo (las cuentas a la vista son incluidas dentro de esta categoría por no tener una exposición significativa), es el siguiente:

Ejercicio 2024:

	Expuestos al riesgo de interés	Euros 2024 No expuestos al riesgo de interés	Total
Activos financieros:			
Otros créditos a corto plazo (Nota 12)	294.762,21	-	294.762,21
Tesorería (Nota 7)	212,13	-	212,13
Total activos financieros	294.974,34	-	294.974,34
Pasivos financieros:			
Deudas con intermediarios financieros o particulares	-	(70,47)	(70,47)
Total pasivos financieros	-	(70,47)	(70,47)

Ejercicio 2023:

	Expuestos al riesgo de interés	Euros 2023 No expuestos al riesgo de interés	Total
Activos financieros:			
Tesorería (Nota 7)	15.382,43	-	15.382,43
Total activos financieros	15.382,43	-	15.382,43
Pasivos financieros:			
Deudas con intermediarios financieros o particulares	-	20.447,93	20.447,93
Total pasivos financieros	-	20.447,93	20.447,93

5.4 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.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractual o esperado, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

Ejercicio 2024

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Euros Entre 6 meses y 1 año	Más de 1 año	No determinado	Total
Activos financieros:								
Otros créditos a corto plazo (Nota 12)	-	-	-	-	294.762,21	-	-	294.762,21
Tesorería (Nota 7)	212,13	-	-	-	-	-	-	212,13
Total Activos financieros	212,13	-	-	-	294.762,21	-	-	294.974,34
Pasivos financieros:								
Pasivos financieros:	-	-	(70,47)	-	-	-	-	(70,47)
Total pasivos financieros	-	-	(70,47)	-	-	-	-	(70,47)
Gap	212,13	-	(70,47)	-	294.762,21	-	-	294.903,87

Ejercicio 2023

				Euros				
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Más de 1 año	No determinado	Total
Activos financieros:								
Tesorería (Nota 7)	15.382,43	-	-	-	-	-	-	15.382,43
Total activos financieros	15.382,43	-	-	-	-	-	-	15.382,43
Pasivos financieros:								
	-	-	(16.926,75)	-	-	-	-	(16.926,75)
Total pasivos financieros	-	-	(16.926,75)	-	-	-	-	(16.926,75)
Gap	15.382,43	-	(16.926,75)	-	-	-	-	(1.544,32)

5.5 Riesgo de precio

Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, excepto los que sean consecuencia del riesgo de tipo de cambio o de tipo de interés, motivados por factores específicos que afectan al propio instrumento o a su emisor, o por factores que afecten a todos los instrumentos similares negociados en el mercado.

Dadas las posiciones que mantiene la Sociedad, la exposición a este riesgo no se considera significativa.

5.6 Riesgo de tipo de cambio

Surge por las variaciones en el tipo de cambio entre monedas.

Al cierre del ejercicio 2024 y 2023 la Sociedad no mantiene elementos de activo o de pasivo expresados en moneda extranjera.

Durante el ejercicio 2024 y 2023 la Sociedad no ha registrado diferencias de cambio en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dado que la Sociedad no mantiene saldos en moneda extranjera. Los Administradores que la Sociedad no se encuentra expuesta al riesgo por tipo de cambio de forma significativa.

6. GESTIÓN DE CAPITAL

Las normas que rigen las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva mencionadas en la Nota 1 regulan, entre otros aspectos, el mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios en función del patrimonio administrado.

El punto 33 del artículo único del Real Decreto 83/2015 modifica el apartado 1 del artículo 100 del Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio, que regula el cómputo de recursos propios exigibles y recursos propios computables respectivamente, de esta forma los recursos propios mínimos de la Sociedad no podrán ser inferiores a una de las dos siguientes magnitudes:

- a) Un capital social mínimo de 125.000 euros que se ha de incrementar en:
- Una proporción del 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las IIC que administre o gestione la Sociedad, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250 millones de euros, sin incluir las carteras gestionadas por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10 millones de euros.
 - La cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en un 50%, con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora. La entidad de crédito o aseguradora deberá tener su domicilio social en un Estado miembro de la Unión Europea, o bien en un tercer país, siempre que esté sometida a unas normas prudenciales que, a juicio de la C.N.M.V., sean equivalentes a las establecidas en el Derecho de la Unión Europea.
 - A fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las SGIIC que gestionen IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009, o ECR y EICC, estas deberán o bien:
 - i) Disponer de recursos propios adicionales que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad en caso de negligencia profesional.

Se entenderá por recursos propios adicionales adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la anterior responsabilidad el 0,01 por ciento del patrimonio gestionado de las IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009.
 - ii) O suscribir un seguro de responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional.
- Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las IIC gestionadas, ECR y EICC, el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o ECR o EICC que estén a su vez gestionadas por la misma SGIIC.
- b) El 25% de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Entendiéndose por gastos de estructura, los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.

Los gastos de personal referidos en el párrafo anterior podrán minorarse en la cuantía de los gastos que correspondan a retribuciones variables al personal. La citada reducción se podrá realizar solo cuando la verdadera naturaleza de dichas retribuciones no presente, en parte o en todo, un componente fijo de los gastos o compromisos asumidos con el personal.

A estos efectos, la CNMV podrá analizar y determinar, en su caso, el carácter no variable de dichas retribuciones. La entidad podrá minorar este importe, previa autorización de la CNMV, si su actividad hubiera disminuido sensiblemente respecto al ejercicio anterior. En este supuesto, la nueva base de cálculo se comunicará a la CNMV, que podrá modificarla en el plazo de tres meses si estima que no se ajusta a lo previsto en el reglamento de IICs. Igualmente, la entidad deberá incrementar este importe con carácter inmediato si su actividad estuviera aumentando sensiblemente respecto al ejercicio anterior

Se entenderá que el nivel de actividad ha variado sustancialmente cuando los gastos de estructura aumenten o disminuyan un 25% respecto a los gastos totales del ejercicio anterior, calculados estos últimos en proporción al correspondiente periodo de tiempo transcurrido en el ejercicio corriente.

Independientemente del importe que representen estos requisitos, los recursos propios de la gestora no podrán ser en ningún momento inferiores al importe estipulado en el artículo 97.1 del Reglamento (UE) N° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de servicios de inversión y por el que se modifica el Reglamento (UE) N° 648/2012.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad cumple con los requisitos establecidos en los mencionados reglamentos.

7. **TESORERÍA**

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Cuentas a la vista	212,13	15.382,43
Total	212,13	15.382,43

Las cuentas a la vista devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas.

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la Nota 5.4 sobre riesgo de liquidez.

Los saldos incluidos en este epígrafe son de libre disposición y no se encuentran afectos a garantía alguna.

8. DEUDAS CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS O PARTICULARES

El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación, al 31 de diciembre, es el siguiente:

	2024	Euros 2023
Acreeedores varios	(141,31)	15.915,85
Proveedores	-	3.521,18
Total	(141,31)	19.437,03

Cabe destacar que en el epígrafe “Acreeedores varios”, durante el ejercicio 2024, la Sociedad no presenta saldos pendientes con proveedores, dado que la actividad desarrollada en dicho período ha sido limitada y no ha generado obligaciones de pago pendientes. Sin embargo, a 31 de diciembre de 2023 recoge principalmente el saldo pendiente de pago a Alentia Advisors S.L.

9. PATRIMONIO NETO

Capital social

La Ley 22/2014 de 12 de noviembre, que modifica la Ley 25/2005 de 24 de noviembre, establece en su Art. 48.a). 1º. ii) que las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión de tipo Cerrado deberán tener un capital mínimo de 125.000,00 euros, íntegramente suscrito y desembolsado.

Con fecha 19 de febrero de 2019 fue constituida la Sociedad bajo la denominación social de Delicias Capital S.L., por parte de D. Miguel Ángel Arranz Alés, en nombre propio, S.L., y D. Alberto José Arranz Alés en nombre propio y en representación de la sociedad Alentia Advisors mediante la emisión de 1.000 participaciones sociales de 10,00 euros de valor nominal cada una, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas mediante aportaciones dinerarias.

Con fecha 13 de mayo de 2019 la Sociedad llevó a cabo una ampliación de capital por importe de 8.686 euros mediante la emisión de 17.372 participaciones sociales de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas.

Las nuevas participaciones sociales se emitieron con una prima de emisión de 2,39 euros por participación, siendo el importe total de dicha prima de 41.519,08 euros, por lo que la ampliación de capital, junto con el nominal, ascendió a un total de 50.205,08 euros, importe que fue suscrito y desembolsado íntegramente mediante aportaciones dinerarias.

Con fecha 25 de marzo de 2020, la Sociedad llevó a cabo las siguientes ampliaciones de capital:

- Aumento de capital, mediante la creación de nuevas participaciones sociales desembolsadas mediante la capitalización de reservas (prima de emisión), por importe de 41.519,00 euros.

- Aumento de capital, mediante la creación de nuevas participaciones sociales totalmente desembolsadas mediante aportaciones dinerarias, por importe de 77.295,00 euros.
- Aumento de capital mediante la creación de nuevas participaciones sociales totalmente desembolsadas mediante aportaciones dinerarias por un importe total de 2.806,00 euros, más una prima de emisión de 9.694,00 euros a razón de 1,72736992 euros por participación y que, junto con el nominal, ascendió a un total de 12.500,00 euros

Al 26 de octubre de 2020, la Junta General acordó la transformación de la Sociedad en una Sociedad Anónima y la sustitución de las 280.612 participaciones sociales de 0,50 euros de valor nominal por 280.612 acciones nominativas de 0,50 euros de valor nominal, así como la ampliación, en la misma fecha, del capital de la sociedad en la cifra de 200.000,00 euros, mediante la emisión de 400.000,00 nuevas acciones de 0,50 euros de valor nominal.

El 11 de febrero de 2022, la Junta General acordó un aumento de capital social en la cuantía de 1.000 euros mediante la emisión de 2.000 nuevas acciones íntegramente suscritas y desembolsadas, con una prima de emisión 59.000 euros.

Con fecha 28 de noviembre de 2022, la Sociedad realiza un aumento del capital pendiente de desembolso en 341.306,00 euros por elevación del valor nominal de las acciones en 0,5 euros con cargo a aportaciones dinerarias, con determinación del plazo de desembolso no más tarde del 31 de diciembre de 2025 debiendo culminarse el primer desembolso parcial por importe de 44.685,95 euros el 15 de abril de 2023. El importe total de este aumento de capital pendiente de desembolso se encuentra registrado en el epígrafe “Accionistas por desembolsos exigidos”. Dicho aumento ha sido elevado a público el 9 de diciembre de 2022 e inscrito en el Registro Mercantil de Sevilla el 21 de diciembre de 2022.

Con fecha 23 de mayo de 2023 se ha producido la venta por parte de Langur Holding Corporation, S.L. y de Don Harish Krishna Gopal a Don Miguel Ángel Arranz Alés y a Don Alberto Arranz Alés de un total de 300.720 acciones nominativas integrantes del capital social de Delicias Capital SGEIC, S.A.

Durante el ejercicio 2023 se han desembolsado 44.685,96 euros y con fecha 15 de febrero de 2024 se acordó en el Consejo de Administración exigir el importe de 296.620,04 euros con vencimiento 31 de marzo de 2024. Este importe se ha desembolsado efectivamente en 2024.

El 28 de junio de 2024, la Junta General de Accionistas de la Sociedad, considerando la situación de desequilibrio patrimonial en la que se encontraba la compañía —debido a pérdidas acumuladas por un importe de 434.969,76 euros que reducen el patrimonio neto por debajo de las dos terceras partes del capital social—, acordó por unanimidad la reducción del capital social. Esta decisión se fundamentó en el Balance auditado a 31 de diciembre de 2023, incluido en las Cuentas Anuales del ejercicio finalizado en esa fecha.

La reducción del capital se llevó a cabo previa aplicación de las Reservas Voluntarias existentes, por un importe de 0,08 euros por acción, contra la partida de Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores. Tras esta compensación, el saldo de las pérdidas se ajustó a 434.969,68 euros. La disminución del capital social fue de 436.871,68 euros, mediante la reducción del valor nominal de las acciones, que pasaron de tener un valor de 0,64 euros por acción a 0,36 euros por acción. Este ajuste permitió restablecer el equilibrio entre el capital social y el patrimonio neto, que se había visto afectado por las pérdidas acumuladas.

Como resultado de la reducción, el nuevo capital social queda fijado en 245.740,32 euros, dividido en 682.612 acciones ordinarias, de 0,36 euros de valor nominal cada una, todas ellas suscritas y desembolsadas, numeradas de la 1 a la 682.612, ambas inclusive. Este acuerdo fue inscrito en el Registro Mercantil de Sevilla el 7 de agosto de 2024.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 320 del TRLSC, la reducción de capital afectó proporcionalmente a todas las acciones, sin que existieran privilegios o derechos especiales que respetar.

Como consecuencia de la reducción del capital social, la Junta General de Accionistas aprobó, por unanimidad, la modificación del artículo 5º de los Estatutos Sociales, estableciendo el nuevo capital social en 245.740,32 euros, representado por 682.612 acciones de 0,36 euros de valor nominal cada una, numeradas correlativamente de la 1 a la 682.612, ambas inclusive, todas ellas íntegramente desembolsadas. La composición del accionariado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023 era la siguiente:

	% de participación	
	2024	2023
D. Miguel Ángel Arranz Alés	50,00%	50,00%
D. Alberto José Arranz Alés	22,33%	22,33%
Alentia Advisors, S.L. (actual ALENTIA CORPORATE S.L.)	27,67%	27,67%
	100,00%	100,00%

Las acciones de la Sociedad no están admitidas a cotización en Bolsa. Todas las acciones representativas del Capital Social otorgan los mismos derechos.

Prima de emisión

El 11 de febrero de 2022, la Junta General acordó un aumento de capital social en la cuantía de 1.000 euros mediante la emisión de 2.000 nuevas acciones emitidas íntegramente suscritas y desembolsadas, con una prima de 59.000 euros.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la cuenta por prima de emisión asciende a 68.694,00 euros.

Esta reserva es de libre disposición.

Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 2023 la cuenta de reservas voluntarias asciende a 0,08 euros, procedentes de la ampliación de capital con cargo a reservas de prima de emisión realizada el 25 de marzo de 2020. En el ejercicio 2024 como consecuencia de la reducción de capital anteriormente comentada quedó reducida a cero euros.

Reserva legal

Asimismo, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 325 de la Ley de Sociedades de Capital, la Junta General de Accionistas, en relación con la reducción de capital acordada anteriormente, aprobó por unanimidad la constitución de una reserva legal. Esta reserva se creó por un importe equivalente al excedente del activo sobre el pasivo resultante de la reducción de capital social por pérdidas, que asciende a 1.902,00 euros. Además, se constató que dicho importe no supera la décima parte del nuevo capital social de la Sociedad.

10. SITUACIÓN FISCAL

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene abiertos a inspección los principales impuestos que le son aplicables presentados desde la fecha de su constitución el 19 de febrero de 2019.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los saldos mantenidos por la Sociedad con las Administraciones Públicas en relación con asuntos fiscales son los siguientes:

	Euros			
	31/12/2024		31/12/2023	
	Deudora	Acreedora	Deudora	Acreedora
Impuestos corrientes	-	2.589,34	-	-
Hacienda Pública, retenciones IRPF	-	-	-	2.081,20
Hacienda Pública, IVA	-	4,19	-	1.357,46
Hacienda Pública, por diversos conceptos	1.045,92	-	5.697,88	-
	1.045,92	2.593,53	5.697,88	3.438,66

La conciliación entre el beneficio (o pérdida) del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre sociedades, correspondientes a los ejercicios 2024 y 2023, es como sigue:

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	(22.229,06)	(51.452,47)
Otros ajustes	-	-
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	-	-
Resultado contable ajustado	(22.229,06)	(51.452,47)
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	-	-
Base imponible antes de compensación de Bases Imponibles Negativas	(22.229,06)	(51.452,47)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-
Base imponible	(22.229,06)	(51.452,47)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad no ha reconocido activos por impuestos diferidos (crédito fiscal) al desconocer si éstos podrán ser compensados con beneficios fiscales futuros dentro del límite temporal requerido por la legislación vigente.

Conforme a las declaraciones del Impuesto de Sociedades presentadas hasta la fecha, y teniendo en cuenta la declaración correspondiente al ejercicio 2024, la Sociedad dispone de bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros.

Año de origen	Importe	Euros	
		Generado en 2024	Pendiente
2019	38.687,17	-	38.687,17
2020	51.482,91	-	51.482,91
2021	82.140,69	-	82.140,69
2022	210.957,52	-	210.957,52
2023	51.452,47	-	51.452,47
2024	-	22.229,06	22.229,06
	434.720,76	22.229,06	456.949,82

11. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

- a) Otros ingresos de explotación e Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de activos financieros

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2024 y 2023 es la siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	-	32.376,66
Otros intereses y rendimientos	8.052,28	-
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	-	470,68
	8.052,28	32.847,34

El epígrafe “Ingresos de explotación” a 31 de diciembre de 2024 recogía los ingresos devengados por el alquiler o arrendamiento operativo de bienes muebles o inmuebles cedidos para el uso o la disposición por terceros.

b) Gastos de personal

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2024 y 2023 es la siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Gastos de personal		
Sueldos y cargas sociales	-	16.218,96
Seguridad Social a cargo de la empresa	23,61	7.764,69
Indemnizaciones por despidos	-	7.853,78
Gastos de formación	-	-
Otros gastos de personal	-	-
Total	23,61	31.837,43

c) Gastos de generales

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2024 y 2023 es la siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Inmuebles e instalaciones	-	25.393,34
Publicidad y representación	-	327,40
Servicios de profesionales independientes	20.638,19	9.874,75
Otros gastos	6.702,02	14.928,58
	27.340,21	50.524,07

12. PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante el ejercicio 2024 y 2023, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

Naturaleza de la vinculación

Alentia Advisors, S.L. (actual ALENTIA CORPORATE S.L.)
Administradores

Entidad vinculada
Consejeros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los saldos mantenidos por la Sociedad con partes vinculadas, así como las transacciones realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio 2024 y 2023, son las siguientes:

	Euros	
	2024	2023
Activo		
Resto de activos	285.610,00	12.500,00
	285.610,00	12.500,00
Pasivo		
Resto de pasivos	-	15.125,00
	-	15.125,00
Ingresos		
Ingresos por arrendamientos	-	22.500,00
Ingresos de créditos a corto plazo, otras partes vinculadas	8.052,21	-
	8.052,21	22.500,00
Gastos		
Gastos generales	-	16.425,41
	-	16.425,41

En relación con los saldos del activo correspondientes a partes vinculadas, con fecha 14 de febrero de 2024 se acordó por el Consejo de Administración, requerir y exigir a los Sres. Accionistas, que desembolsaran el importe pendiente de desembolso correspondiente al aumento de capital acordado en la citada el 28 de noviembre de 2022 por importe total de 296.620,04 euros.

Estos importes se han desembolsado e ingresados en las cuentas de la sociedad en marzo de 2024.

Con fecha 11 de marzo de 2024 firmaron sendos contratos de préstamos con los socios por el importe 296.500 euros, siendo su saldo pendiente a 31 de diciembre de 2024 de 294.762,21 euros correspondiente a capital e intereses devengados e 2024 por importe de 8.052,21 euros.

Con fecha 15 de marzo de 2024, los accionistas de la Sociedad han formalizado un contrato de opción de compra con “Lujo Vanpost Inversiones, S.L.” sobre las acciones de la Sociedad junto con todos los derechos inherentes a las mismas y que se encuentran libres de toda carga y /o gravamen y de derechos de terceros.

En consecuencia, los accionistas de la Sociedad otorgan a favor del comprador una opción de compra que se formalizará tan pronto como la Comisión del Mercado de Valores (CNMV) autorice la transacción, estimándose que se realizará durante el ejercicio 2025.

La Sociedad deberá ser titular a la fecha de cierre de todos los activos, permisos, licencias, autorizaciones y recursos necesarios para el mantenimiento de su actividad ordinaria como Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva. Como única excepción a lo anterior, la Sociedad podrá no contar con mobiliario, equipos informáticos ni personal a la fecha de cierre.

Al objeto de reforzar los fondos propios y disponer de margen de cobertura suficiente, la Sociedad acordará una reducción de capital para absorber la totalidad de las pérdidas acumuladas a 31 de diciembre de 2024 y eventualmente una disminución adicional para ajustar los Fondos Propios al capital requerido y atender a los gastos del ejercicio económico en curso.

Durante el ejercicio 2024, el calendario de pagos ha sido modificado mediante acuerdo fechado el 30 de diciembre de 2024 en relación con el contrato de opción de compra originalmente suscrito. En virtud de dicha novación, se estima que éstos se atenderán durante el ejercicio 2025.

Asimismo, los miembros del Consejo de Administración no han recibido remuneración alguna durante el ejercicio 2024 ni durante el ejercicio 2023.

13. OTRA INFORMACIÓN

a) Información relacionada con los Administradores

De acuerdo con la información requerida por el artículo 229 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 los Administradores han comunicado que no tiene situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad.

b) Aspectos medioambientales

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y 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 de las Cuentas Anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

Asimismo, durante el ejercicio 2024 y 2023, la Sociedad, no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

c) Remuneración a los auditores

Los honorarios de los auditores por la revisión de las Cuentas Anuales del durante el ejercicio 2024 han ascendido a 3.150 euros (3.150 euros en 2023). Asimismo, durante los ejercicios 2024 y 2023 no se ha prestado ningún otro servicio por la sociedad auditora ni por otras sociedades vinculadas a ella.

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

En el cuadro siguiente se muestra la información prevista en la disposición adicional tercera de la “Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales”, de acuerdo con los modelos establecidos en la “Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las Cuentas Anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales”:

	2024	2023
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	22,19	5,17
Ratio de operaciones pagadas	22,69	6,01
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	2,95
(Miles de euros)		
Total pagos realizados	6.291,44	49.636,76
Total pagos pendientes	(141,31)	18.852,88

A 31 de diciembre de 2024, según la modificación establecida por la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, la Sociedad ha pagado un total de 24 facturas (representan un 13% del total de facturas recibidas) con un importe total de 6.291,44 de euros (que representa un 100,00% del volumen facturado) en un periodo inferior o igual al máximo establecido en la normativa de morosidad.

A 31 de diciembre de 2023, según la modificación establecida por la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, la Sociedad ha pagado un total de 125 facturas (representan un 74,47 % del total de facturas recibidas) con un importe total de 49.636,75 de euros (que representa un 100,00% del volumen facturado) en un periodo inferior o igual al máximo establecido en la normativa de morosidad.

14. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Durante el período comprendido entre la fecha del cierre del ejercicio y la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales no se han producido otros hechos o acontecimientos de especial relevancia que deban ser incorporados en los estados financieros del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2024, ni revelados en la memoria.

DELICIAS CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2024

1. Evolución de los negocios y situación de la sociedad.

La Sociedad ha realizado labores de prospección de mercado para conocer la oportunidad de promover la constitución de un Fondo de Capital Riesgo focalizado en infraestructuras y en caso favorable proceder a tales efectos durante el ejercicio 2025.

2. Acontecimientos importantes para la sociedad posteriores al cierre del ejercicio.

La Sociedad ha prorrogado el acuerdo vigente al cierre del ejercicio 2024 para la entrada en el accionariado de un grupo empresarial que dotará de los recursos financieros adicionales necesarios para la Sociedad y tramitará durante el ejercicio 2025 la inscripción de un nuevo fondo de capital riesgo europeo orientado al sector de las infraestructuras.

3. Recursos de la Sociedad.

Con fecha 11 de marzo de 2024 los accionistas de la Sociedad realizaron el desembolso pendiente de la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el pasado 9 de diciembre de 2022 y suscrita íntegramente. El desembolso de capital realizado por la totalidad de los accionistas ascendió a 296.629,04 euros por lo que el capital social suscrito y desembolsado en su totalidad asciende a 682.612,00 euros.

Dicha ampliación y desembolso de capital ha sido inscrita en el Registro Mercantil y en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Tras la reducción de capital para compensar pérdidas acumuladas formalizada el 15 de julio de 2024 por 436.871,68 euros la sociedad cuenta con un capital social suscrito y desembolsado en su totalidad que asciende a 245.740,32 euros y unas reservas de 70.596,00 euros.

4. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

5. Actividades de investigación y desarrollo

La Sociedad no tiene ningún proyecto de investigación y desarrollo en curso, ni ha incurrido en gastos por este concepto en el ejercicio 2024 ni 2023.

6. Adquisiciones de acciones propias

En el ejercicio 2024 ni 2023, la Sociedad no ha adquirido ni tiene acciones propias en autocartera.

Delicias Capital, S.G.E.I.C., S.A.

DILIGENCIAS DE FIRMAS

Las anteriores Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, que incluyen el Balance a 31 de diciembre de 2024, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el Patrimonio Neto, la Memoria junto al Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, han sido formuladas por el Consejo de Administración que figuran a continuación, en la presente página:

En Sevilla a 28 de marzo de 2025

D. Alberto José Arranz Alés
Presidente

D. Oscar Martínez-Cubells Leyún
Consejero

D. Miguel Ángel Arranz Alés
Consejero