



**NINA CAPITAL, SGEIC, S.A.**

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

## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de NINA CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

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

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de 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
<p><b>Riesgo en el reconocimiento de la comisión de gestión</b></p> <p>Tratándose de una sociedad gestora, la magnitud más representativa de su cuenta de pérdidas y ganancias es la comisión de gestión, derivada del acuerdo alcanzado con el fondo gestionado. Dichas comisiones se calculan en función de determinadas variables fijadas en el contrato de gestión. Hemos considerado que la correcta interpretación del contrato, la determinación de las variables implicadas y la exactitud en el cálculo, conforman un riesgo relevante en el contexto de nuestro trabajo de auditoría.</p>	<p>Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Revisión del contrato de gestión.</li><li>- Análisis de la correcta aplicación de las variables recogidas en el mismo.</li><li>- Verificación del cálculo de la comisión de gestión devengada en el periodo.</li><li>- Confirmación por parte del fondo, de las comisiones devengadas y del importe pendiente de cobro al cierre del ejercicio.</li></ul>

#### **Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

#### **Responsabilidad del Consejo de Administración en relación con las cuentas anuales**

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

En la preparación de las cuentas anuales, el Consejo de Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el Consejo de Administración 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 el Consejo de Administración.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Consejo de Administración, 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 el Consejo de Administración de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al Consejo de Administración de la 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. (ROAC nº 51273)

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

15 de junio de 2021

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

PER INCORPORAR AL PROTOCOL

BDO AUDITORES, S.L.P.

2021 Núm.20/21/12262

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

**NINA CAPITAL, SGEIC, S.A.**

**CUENTAS ANUALES**  
**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020**

**NINA CAPITAL, SGEIC, S.A.****BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas en la Memoria</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Inversiones crediticias</b>		<b>263.537,59</b>	<b>86.423,09</b>
Crédito a intermediarios financieros	Nota 5	260.797,59	81.223,09
Otros activos financieros	Nota 6	2.740,00	5.200,00
<b>Activo material</b>	<b>Nota 7</b>	<b>2.674,44</b>	<b>1.285,68</b>
De uso propio		2.674,44	1.285,68
<b>Activo intangible</b>	<b>Nota 8</b>	<b>1.925,86</b>	<b>2.174,34</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>268.137,89</b>	<b>89.883,11</b>

**NINA CAPITAL, SGEIC, S.A.****BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Notas en la Memoria</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>		<b>44.097,52</b>	<b>46.615,56</b>
Deudas con intermediarios financieros	Nota 9	610,54	2.287,90
Deudas con particulares	Nota 10	43.486,98	44.327,66
<b>Pasivos fiscales</b>		<b>27.587,24</b>	<b>12.590,54</b>
Corrientes	Nota 12.1	27.587,24	12.590,54
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>71.684,76</b>	<b>59.206,10</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>Nota 11</b>	<b>196.453,13</b>	<b>30.677,01</b>
<b>Capital</b>	<b>Nota 11.1</b>	<b>150.000,00</b>	<b>100.000,00</b>
Capital escriturado		150.000,00	100.000,00
<b>Reservas</b>	<b>Nota 11.2</b>	<b>(17.089,59)</b>	<b>(17.089,59)</b>
<b>Resultados negativos ejercicios anteriores</b>		<b>(52.233,40)</b>	<b>-</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Nota 3</b>	<b>115.776,12</b>	<b>(52.233,40)</b>
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>196.453,13</b>	<b>30.677,01</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>268.137,89</b>	<b>89.883,11</b>

**NINA CAPITAL, SGEIC, S.A.****CUENTAS DE ORDEN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Expresadas en euros)

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>Notas en la Memoria</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Valores propios cedidos en préstamo		-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
Derivados financieros		-	-
Otros riesgos y compromiso		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Depósito de títulos		-	-
<b>Carteras gestionadas:</b>	<b>Nota 15</b>	<b>18.000.000,00</b>	<b>15.750.000,00</b>
F.C.R. de régimen europeo Nina Capital Fund		18.000.000,00	15.750.000,00
Otras cuentas de orden		-	-
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>18.000.000,00</b>	<b>15.750.000,00</b>
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>18.000.000,00</b>	<b>15.750.000,00</b>

**NINA CAPITAL, SGEIC, S.A.****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019**

(Expresadas en euros)

<b>CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Notas en la Memoria</b>	<b>2020</b>	<b>31/12/2019 (7 meses)</b>
Intereses y rendimientos asimilados		-	-
Intereses y cargas asimiladas (-)		-	-
<b>MARGEN DE INTERESES (+/-)</b>		-	-
Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
Comisiones percibidas	Nota 16.1	556.875,00	118.125,00
Comisiones pagadas (-)		-	-
Resultados de operaciones financieras (neto)		-	-
Diferencias de cambio (neto) (+/-)		(46,71)	11,12
Otros productos de explotación		-	-
Otras cargas de explotación (-)		-	-
<b>MARGEN BRUTO (+/-)</b>		<b>556.828,29</b>	<b>118.136,12</b>
Gastos de personal (-)	Nota 16.2	(79.342,63)	(33.877,75)
Gastos generales (-)	Nota 16.3	(343.461,04)	(136.319,29)
Amortizaciones (-)		(828,83)	(172,48)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN (+/-)</b>		<b>133.195,79</b>	<b>(52.233,40)</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (+/-)</b>		<b>133.195,79</b>	<b>(52.233,40)</b>
Impuesto sobre beneficios (+/-)		(17.419,67)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (+/-)</b>		<b>115.776,12</b>	<b>(52.233,40)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (+/-)		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (+/-)</b>		<b>115.776,12</b>	<b>(52.233,40)</b>
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN/ (PÉRDIDA POR ACCIÓN)</b>		<b>0,77</b>	<b>(0,35)</b>

**NINA CAPITAL, SGEIC, S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020 Y 2019****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Expresados en euros)

	2020	2019 (7 meses)
<b>Resultado del Ejercicio (+/-)</b>	<b>115.776,12</b>	<b>(52.233,40)</b>
<b>OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS (+/-)</b>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	-	-
Coberturas de flujos de efectivo (+/-)	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (+/-)	-	-
Diferencias de cambio (+/-)	-	-
Activos no corrientes en venta (+/-)	-	-
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones (+/-)	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos (+/-)	-	-
Impuesto sobre beneficios (+/-)	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>115.776,12</b>	<b>(52.233,40)</b>

**NINA CAPITAL, SGEIC, S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019****B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Expresado en euros)

	Capital	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto
<b>SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2019</b>	-	-	-	-	-
<b>Total ingresos/(gastos) reconocidos</b>	-	-	-	(52.233,40)	(52.233,40)
<b>Operaciones con socios o partícipes</b>	<b>100.000,00</b>	-	-	-	<b>100.000,00</b>
Desembolsos iniciales (Nota 11)	100.000,00	-	-	-	100.000,00
<b>Otras variaciones del patrimonio</b>	-	(17.089,59)	-	-	(17.089,59)
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	-	-
Otros	-	(17.089,59)	-	-	(17.089,59)
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2019</b>	<b>100.000,00</b>	<b>(17.089,59)</b>	-	<b>(52.233,40)</b>	<b>30.677,01</b>
<b>Total ingresos/(gastos) reconocidos</b>	-	-	-	115.776,12	115.776,12
<b>Operaciones con socios o partícipes</b>	<b>50.000,00</b>	-	-	-	<b>50.000,00</b>
Aumentos de capital	50.000,00	-	-	-	50.000,00
<b>Otras variaciones del patrimonio</b>	-	-	(52.233,40)	52.233,40	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	(52.233,40)	52.233,40	-
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020</b>	<b>150.000,00</b>	<b>(17.089,59)</b>	<b>(52.233,40)</b>	<b>115.776,12</b>	<b>196.453,13</b>

**NINA CAPITAL, SGEIC, S.A.****MEMORIA DEL EJERCICIO 2020****NOTA 1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL****a) Denominación de la Sociedad, forma legal y dirección de su sede social**

Nina Capital, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante "la Sociedad Gestora"), fue constituida en Barcelona el 30 de mayo de 2019. En fecha 10 de enero de 2020 la Sociedad trasladó su sede social a la calle Balmes, 211, 3<sup>o</sup>1<sup>a</sup>, Barcelona. La sede social se encontraba en la calle Sant Antoni Maria Claret, número 167, Barcelona.

La Sociedad Gestora está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, C.N.M.V.), con el número 148, desarrollando las actividades indicadas en su objeto social desde su única oficina de Barcelona.

**b) Descripción de su objeto social y principales actividades**

Su actividad consiste en la gestión de las inversiones de una o varias entidades de capital riesgo (ECR), entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (EICC) y/o fondos de capital riesgo europeos (FCRE), así como el control y gestión de sus riesgos.

Durante el ejercicio 2020, su actividad se ha centrado en la gestión de inversiones de una entidad de capital riesgo (ECR), así como el control y gestión de sus riesgos.

Adicionalmente, la Sociedad realizará las funciones descritas a continuación:

- La administración de la Sociedad.
- La comercialización de la entidad.
- Actividades relacionadas con los activos de la entidad, en particular, los servicios necesarios para cumplir con las obligaciones fiduciarias de los gestores, la gestión de inmuebles y servicios utilizados en la actividad, las actividades de administración de bienes inmuebles, el asesoramiento a empresas con respecto a estructuras de capital, estrategia industrial y materias relacionadas, el asesoramiento y los servicios relacionados con fusiones y adquisición de empresas, así como otros servicios conexos con la gestión de la entidad y de las empresas y activos en los que ha invertido.

El ejercicio social de la Sociedad Gestora comienza el 1 de enero de 2020 y finaliza el 31 de diciembre. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, se indicará para simplificar "ejercicio 2020".

Con fecha 30 de julio de 2019, la Sociedad Gestora constituyó el fondo de capital riesgo europeo Nina Capital Fund, F.C.R.E., mediante documento privado. Los tipos de remuneración a la Sociedad Gestora por parte del fondo figuran recogidos en el Reglamento de Gestión del fondo (con todo los detalles y características), y básicamente son:

- A) Comisión de gestión: la Sociedad Gestora percibirá una comisión de gestión anual con de un tres por ciento (3%) sobre los compromisos totales, durante los primeros 5 años de vida del fondo.
- B) Gastos de Establecimiento debidamente justificados por un importe máximo de ciento setenta y cinco mil euros (175.000€). Ese límite máximo podrá ser aumentado hasta doscientos cincuenta mil euros (250.000€) mediante Voto Ordinario de la Junta de Partícipes.
- C) Otras remuneraciones: la sociedad gestora será reembolsada de los gastos incurridos en nombre y por cuenta del fondo.

## **NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

### **a) Imagen Fiel**

Las Cuentas Anuales de la Sociedad Gestora han sido formuladas de acuerdo con lo establecido por la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad Gestora al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto que se han generado durante el ejercicio anual terminado en esa fecha. Dichas Cuentas Anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad Gestora. Estas Cuentas Anuales, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, se someterán a aprobación por los Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

### **b) Principios Contables Aplicados**

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

### **c) Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre**

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora para la elaboración de las Cuentas Anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2020, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma prospectiva.

Como consecuencia de las pérdidas incurridas en el primer año de actividad, la sociedad cerró el ejercicio 2019 con unos recursos propios insuficientes. Sin embargo, con posterioridad al cierre del ejercicio, se ha formalizado una ampliación de capital por importe de 50.000 euros para así restablecer el equilibrio patrimonial. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales la Sociedad cumple con el requisito de recursos propios mínimos.

#### **d) Comparación de la Información**

El Consejo de Administración de la Sociedad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2020 las correspondientes al ejercicio anterior. Debe considerarse que la sociedad se constituyó en mayo de 2019, por lo que la Cuenta de Pérdidas y Ganancias no presenta cifras comparativas.

#### **e) Agrupación de Partidas**

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

#### **f) Impacto Medioambiental**

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

#### **g) Hechos Posteriores**

No se han producido acontecimientos significativos desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales que, afectando a las mismas, no se hubiera incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas.

### **h) Estado de Flujos de Efectivo**

De acuerdo con lo estipulado en la Circular 7/2008 de la CNMV, la Sociedad Gestora no está obligada a presentar el estado de flujos de efectivo, al no cumplir dos de las tres circunstancias siguientes durante dos ejercicios consecutivos:

- a) Que el total de las partidas del activo no supere los dos millones ochocientos cincuenta mil euros. A estos efectos, se entenderá por total activo el total que figura en el modelo del balance.
- b) Que el importe neto de su cifra anual de negocios no supere los cinco millones setecientos mil euros.
- c) Que el número medio de trabajadores empleados durante el ejercicio no sea superior a 50.

### **i) Recursos Propios Mínimos y Coeficiente de inversión y de diversificación**

De acuerdo con el artículo 100.1 del Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, por el cual se modifica el Real Decreto 10821/2012, de 13 de julio, los recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva han de ser, como mínimo igual a la mayor de las siguientes cantidades:

- a) Un capital social y unos recursos propios adicionales conforme a lo siguiente:

Un capital social mínimo íntegramente desembolsado de 100.000 euros para las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva.

Adicionalmente, este capital social mínimo deberá de ser incrementado en una proporción del 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, que administren y/o gestionen en la parte que dicho patrimonio exceda de 250 millones de euros, incluidas 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, éstas deberán o bien:

- i) Disponer de recursos propios que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad en caso de negligencia profesional.
- 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 Instituciones de Inversión Colectiva Gestionadas, Entidades de Capital Riesgo gestionadas y carteras de terceros el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o Entidades da Capital Riesgo que estén a su vez gestionadas por la Sociedad.

b) El 12,50 por ciento del importe de los gastos de estructura cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio precedente.

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad cumple con el requisito de recursos propios mínimos.

A fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2019 la Sociedad no cumplía con el requisito de recursos propios mínimos. A pesar de ello, durante el primer trimestre del ejercicio 2020 la Junta de Accionistas de la Sociedad aprobó una ampliación de capital por importe de 50.000 euros con el fin de restablecer la situación patrimonial.

### **NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD GESTORA**

La propuesta de distribución del resultado de la Sociedad Gestora correspondiente al ejercicio 2020 y 2019 que su Consejo de Administración propondrá a los accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	2020	2019 (7 meses)
<b>Base de reparto:</b>		
Resultado del ejercicio	115.776,12	(52.233,40)
<b>Aplicación a:</b>		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	52.233,40	(52.233,40)
Reserva Legal	11.577,61	-
Reserva Voluntaria	51.965,11	-

### **NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

En la elaboración de las Cuentas Anuales de la Sociedad Gestora correspondientes al ejercicio 2020 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre:

#### **4.1) Activos y Pasivos Financieros**

##### **a) Clasificación de los activos y pasivos financieros**

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

## **i. Clasificación de los activos financieros**

Los activos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como “Activos no corrientes en venta”, o correspondan a “Tesorería”, que se muestran de forma independiente.

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

- Activos financieros disponibles para la venta: valores representativos de deuda no calificados como “inversión mantenida hasta el vencimiento”, “cartera de negociación” u “otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, y los instrumentos de capital emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas o multigrupo, siempre que no se hayan considerado como “cartera de negociación”.
- Inversiones Crediticias - Crédito a Intermediarios Financieros: créditos de cualquier naturaleza a nombre de intermediarios financieros, salvo los instrumentados por algún procedimiento que los haga negociables. La totalidad de estos activos, que corresponden básicamente a cuentas a la vista y a comisiones pendientes de cobro, se incluyen a efectos de valoración en la cartera de “Inversión Crediticia”.
- Inversiones Crediticias - Crédito a particulares: saldos deudores de todos los créditos o préstamos concedidos por la Sociedad Gestora, salvo los instrumentados como valores negociables, así como los concedidos a entidades de crédito. Estos activos corresponden, básicamente, a comisiones pendientes de cobro y a saldos deudores con particulares. A efectos de valoración, estos activos se incluyen en la cartera de “Inversión Crediticia”.
- Participaciones – Entidades del grupo: Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad Gestora por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad Gestora ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.
- Activos financieros disponibles para la venta – Instrumentos de capital: Valores representativos de deuda, instituciones de inversión colectiva y instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han clasificado en ninguna de las categorías anteriores.

## **ii. Clasificación de los pasivos financieros**

Los pasivos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como “Pasivos Asociados con Activos no Corrientes en Venta”, que se muestran de forma independiente. La totalidad de los pasivos financieros de la Sociedad Gestora se clasifican a efectos de valoración como “Pasivos Financieros a Coste Amortizado”.

Los pasivos financieros se incluyen, en función de su presentación, en los siguientes epígrafes del balance:

- Deudas con Intermediarios Financieros: Saldo acreedores por obligaciones pendientes de pago a intermediarios financieros, tales como comisiones pendientes de pago, excepto los instrumentados en valores negociables.
- Deudas con particulares: recoge los saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a particulares, tales como remuneraciones pendientes de pago, alquileres y otros acreedores, excepto los instrumentados en valores negociables.
- Otros Pasivos Financieros: incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

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

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

### **i. Valoración de los activos financieros**

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

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

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

## **ii. Valoración de los pasivos financieros**

Los pasivos financieros se valoran generalmente a su coste amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente.

### **c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros**

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

### **d) Compensaciones de saldos**

Se compensan entre sí (y consecuentemente, se presentan en el balance 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 y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

### **e) Deterioro del valor de los activos financieros**

#### **i. Definición**

Un activo financiero se considera deteriorado (y consecuentemente se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que el deterioro deja de existir o se reduce.

## **ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado**

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia negativa entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda. El conjunto de las coberturas existentes en todo momento es la suma de las correspondientes a las pérdidas por operaciones específicas.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpirá para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados cuando presenten importes vencidos con una antigüedad superior a 3 meses.

#### **4.2) Activos Materiales**

Incluye el importe del mobiliario, instalaciones, equipos informáticos y de comunicación y otras instalaciones propiedad de la Sociedad Gestora.

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

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el capítulo “Amortización” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	<b>Porcentaje anual</b>
Mobiliario	10%
Equipos para proceso de información	10%

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

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

La Sociedad Gestora reconoce contablemente, cuando procede, cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de activos materiales con origen en su deterioro, utilizando el epígrafe “Pérdidas por Deterioro del Resto de Activo – Activos Materiales” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se imputan en la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

Al 31 de diciembre de 2020, no había pérdidas por deterioro de activos materiales. Asimismo, no había activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero ni activos clasificados como inversiones inmobiliarias.

#### **4.3) Activos Intangibles**

La totalidad de los Activos intangibles (todos ellos con vida útil definida) existentes en la Sociedad Gestora al 31 de diciembre de 2020, corresponde a propiedad industrial.

Estos activos intangibles se amortizan en función de la vida útil definida, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. Los porcentajes anuales de amortización aplicados como promedio a la mencionada propiedad industrial es del 10%.

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias por la amortización de estos activos se registran en el capítulo "Amortización".

La Sociedad Gestora reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de los activos intangibles con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activos – Activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales.

#### **4.4) Arrendamientos y otras Operaciones de Carácter Similar**

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen sustancialmente en el arrendador.

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

#### **4.5) Activos Fiscales**

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

#### **4.6) Resto de Activos**

El capítulo “Resto de Activos” recoge el importe de los activos no registrados en otras partidas, entre los que figuran las cuentas de periodificación.

#### **4.7) Resto de Pasivos**

El capítulo “Resto de Pasivos” recoge el importe de los pasivos no registrados en otras partidas, entre los que figuran las cuentas de periodificación y de remuneraciones pendientes de pago.

#### **4.8) Reconocimientos de Ingresos y Gastos**

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

##### **i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados**

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el capítulo “Rendimientos de instrumentos de capital” de la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Sociedad Gestora. Los importes correspondientes a intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición, no se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, cancelándose el activo correspondiente cuando se cobre.

##### **ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados**

Los ingresos corresponden básicamente a comisiones procedentes de la gestión y de la administración de la sociedad de capital riesgo y del fondo de capital riesgo, que se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la medida en que tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de ejecución de dichos servicios.

##### **iii. Ingresos y gastos no financieros**

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

#### **4.9) Patrimonios Gestionados**

Los patrimonios gestionados por la Sociedad Gestora que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo “Comisiones percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la Nota 15 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por la Sociedad Gestora. El importe total de los patrimonios gestionados al 31 de diciembre de 2020, figuran registrados en el epígrafe “Otras cuentas de Orden” del balance.

#### **4.10) Indemnizaciones por Despido**

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad Gestora está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal en la Sociedad Gestora que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

#### **4.11) Impuesto sobre Beneficios**

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

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

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

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración, o de la Sociedad Gestora, correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos y pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración o de la Sociedad Gestora, correspondiente en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles significativas. Por su parte, la Sociedad Gestora solo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen determinadas condiciones.

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

Anualmente, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes y/o que se pueden dar de alta por nuevas circunstancias, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Para el ejercicio 2020, y acogiéndose a la “Disposición adicional duodécima” del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad Gestora ha tributado al 25%.

#### **4.12) Transacciones en Moneda Extranjera**

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

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad Gestora no mantenía activos ni pasivos en moneda extranjera.

#### **4.13) Transacciones con Vinculadas**

Se considerarán transacciones con partes vinculadas a todas aquellas que se produzcan entre la Sociedad Gestora y las entidades o personas que cumplan los requisitos establecidos en la Norma 54ª.1 de la Circular 7/2008, de 26 de noviembre.

La Sociedad Gestora realiza sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Las principales operaciones con vinculadas realizadas por la Sociedad Gestora corresponden a gastos suplidos y servicios recibidos de sus accionistas, adecuadamente soportados por lo que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora considera que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

### **NOTA 5. CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS**

La composición de los saldos de este epígrafe del activo del balance, correspondiente a 31 de diciembre de 2020 y 2019, se indica a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Cuentas a la vista	260.797,59	81.223,09

Las cuentas a la vista que la Sociedad Gestora ha mantenido durante el ejercicio 2020 se encuentran depositadas en el Banco Sabadell. Asimismo, la remuneración de dichas cuentas ha sido a tipos de mercado.

**NOTA 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS**

La composición de los saldos de este epígrafe del activo del balance, correspondiente a 31 de diciembre de 2020 y 2019, se indica a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Fianzas	2.830,00	2.200,00
Nina Fund (Fondo) por comisiones (Nota 17)	-	3.000,00
Deudores	(90,00)	-
<b>Total</b>	<b>2.740,00</b>	<b>5.200,00</b>

El saldo de “Nina Fund (Fondo) por comisiones” se correspondía con la facturación emitida al fondo, por comisiones de gestión del último trimestre del ejercicio 2019 pendientes de cobro.

**NOTA 7. INMOVILIZADO MATERIAL**

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2020 es el siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2019	Altas / (Dotaciones)	Saldo a 31/12/2020
<b>Coste:</b>			
Equipos para procesos de información	1.348,00	958,01	2.306,01
Mobiliario	-	1.011,10	1.011,10
	<b>1.348,00</b>	<b>1.969,11</b>	<b>3.317,11</b>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Equipos para proceso de información	(62,32)	(538,09)	(600,41)
Mobiliario	-	(42,26)	(42,26)
	<b>(62,32)</b>	<b>(580,35)</b>	<b>(642,67)</b>
<b>Inmovilizado material neto</b>	<b>1.285,68</b>	<b>1.388,76</b>	<b>2.674,44</b>

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2019 era el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/05/2019	Altas / (Dotaciones)	Saldo al 31/12/2019
<b>Coste:</b>			
Mobiliario	-	1.348,00	1.348,00
	-	<b>1.348,00</b>	<b>1.348,00</b>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Mobiliario	-	(62,32)	(62,32)
	-	<b>(62,32)</b>	<b>(62,32)</b>
<b>Inmovilizado material neto</b>	-	<b>1.285,68</b>	<b>1.285,68</b>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, todo el inmovilizado material es propiedad de la Sociedad Gestora, siendo de libre disposición, y no estando a ningún tipo de carga, gravamen o garantía.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existían elementos de inmovilizado material totalmente amortizados.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, no se han producido pérdidas por deterioro asociadas a los activos materiales de uso propio.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no había activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero ni activos clasificados como inmovilizaciones inmobiliarias.

## **NOTA 8. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

El detalle y movimiento del inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2020 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2019	Altas / (Dotaciones)	Saldo al 31/12/2020
<b>Coste:</b>			
Propiedad industrial	2.284,50	-	2.284,50
	<b>2.284,50</b>		<b>2.284,50</b>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Propiedad industrial	(110,16)	(229,05)	(358,64)
	<b>(110,16)</b>	<b>(229,05)</b>	<b>(358,64)</b>
<b>Inmovilizado intangible neto</b>	<b>2.174,34</b>	<b>(229,05)</b>	<b>1.925,86</b>

El detalle y movimiento del inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2019 era el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/05/2019	Altas / (Dotaciones)	Saldo al 31/12/2019
<b>Coste:</b>			
Propiedad industrial	-	2.284,50	2.284,50
	-	<b>2.284,50</b>	<b>2.284,50</b>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Propiedad industrial	-	(110,16)	(110,16)
	-	<b>(110,16)</b>	<b>(110,16)</b>
<b>Inmovilizado intangible neto</b>	-	<b>2.174,43</b>	<b>2.174,34</b>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, todo el inmovilizado intangible es propiedad de la Sociedad Gestora, siendo de libre disposición, y no estando a ningún tipo de carga, gravamen o garantía.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existían elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, no se han producido pérdidas por deterioro asociadas a los activos intangible de uso propio.

### **NOTA 9. DEUDAS CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS**

El saldo de deudas con intermediarios financieros a 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponde íntegramente a gastos por tarjeta de visa utilizadas por el personal de la Sociedad Gestora y que están pendientes de liquidarse en el mes siguiente.

### **NOTA 10. DEUDAS CON PARTICULARES**

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

	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Deudas con accionistas (Nota 17)	-	26.749,04
Acreeedores	43.486,98	17.578,62
	<b>43.486,98</b>	<b>44.327,66</b>

El epígrafe de “Acreeedores” se corresponde con los saldos pendientes de pago a acreeedores habituales de servicios.

El epígrafe de “Deudas con accionistas” recogía saldos pendientes con la principal accionista por gastos de constitución pendientes de pago.

### **NOTA 11. FONDOS PROPIOS**

#### **11.1) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social asciende a 150.000 euros y está representado por 150.000 acciones nominales de 1 euro cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social ascendía a 100.000 euros y estaba representado por 100.000 acciones nominales de 1 euro cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozaban de iguales derechos políticos y económicos.

Con fecha 28 de enero de 2020, la Junta General de Accionistas aprobó una ampliación de capital por aportación dineraria por importe de 50.000 euros, a través de la creación de 50.000 nuevas acciones de 1 euros de valor nominal, íntegramente suscritas por los accionistas. Dicha ampliación de capital se escrituró con fecha 12 de marzo de 2020 y se encuentra debidamente inscrita en el Registro Mercantil.

Los accionistas con un porcentaje de participación en el capital social igual o superior al 5% son los siguientes:

<b>Accionistas</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Marta Gaia Zanchi	54,03%	58,70%
DeA Communications, S.A.	30,77%	33,30%
NovaCapital, S.R.L.	7,60%	8,00%
Hummanitas S.p.A.	7,60%	-

Ninguna de las acciones de la Sociedad está admitida a cotización a 31 de diciembre de 2020.

## **11.2) Reservas**

El detalle de las Reservas es el siguiente, en euros:

	<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>Saldo al 31/12/2019</b>
Reservas voluntarias	(17.089,59)	(17.089,59)

El saldo de la reserva voluntaria corresponde a gastos de constitución de la entidad.

### Reserva legal

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

**NOTA 12. SITUACIÓN FISCAL****12.1) Saldos Corrientes**

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

	Saldo al 31/12/2020		Saldo al 31/12/2019	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<b>Corriente:</b>				
Retenciones por IRPF	-	7.483,42	-	10.723,75
Organismos de la Seguridad Social	-	2.684,15	-	1.866,79
Impuesto corriente	-	17.419,67	-	
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>27.587,24</b>	<b>-</b>	<b>12.590,54</b>

**12.2) Impuesto sobre Sociedades**

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

	2020	2019
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>115.776,12</b>	<b>(52.233,40)</b>
Impuesto sobre Sociedades	17.419,67	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>133.195,79</b>	<b>(52.233,40)</b>
Diferencias permanentes	5.805,86	(17.089,59)
<i>Gastos no deducibles</i>	5.805,86	41.387,69
Compensación bases imponibles negativas	(69.322,99)	-
<b>Base imponible</b>	<b>69.678,66</b>	<b>(69.322,99)</b>
Cuota al 25%	17.419,67	-
<b>Cuota líquida</b>	<b>17.419,67</b>	<b>-</b>
Retenciones e ingresos a cuenta	-	-
<b>Deuda tributaria a pagar/ (devolver)</b>	<b>17.419,67</b>	<b>-</b>

El Gasto por impuesto sobre beneficios en los ejercicios 2020 y 2019 se desglosa del siguiente modo, en euros:

	2020	2019
Impuesto corriente	17.419,67	-
		-

### **NOTA 13. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGOS REALIZADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO**

Conforme a lo indicado en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y con respecto a la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las Cuentas Anuales en relación con dicha Ley, la información es la siguiente para el ejercicio 2020 y 2019.

<b>Pagos Realizados y Pendientes de Pago en la Fecha de Cierre del Balance</b>		
	<b>Ejercicio 2020</b>	<b>Ejercicio 2019</b>
	<b>Días</b>	<b>Días</b>
Periodo medio de pago a proveedores	55,27	40,34
Ratio de operaciones pagadas	49,97	37,32
Ratio de operaciones pendientes de pago	46,22	34,00

  

	<b>Ejercicio 2020</b>	<b>Ejercicio 2019</b>
	<b>Euros</b>	<b>Euros</b>
Total pagos realizados	341.318,71	138.935,70
Total pagos pendientes	43.216,62	17.578,62

### **NOTA 14. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

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

#### **14.1) Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Sociedad Gestora en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo.

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

#### **14.2) Riesgo de Liquidez**

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

**14.3) Riesgo de Tipo de Cambio**

La Sociedad Gestora no está expuesta a un riesgo de tipo de cambio, por lo que no realiza operaciones con instrumentos financieros de cobertura.

**NOTA 15. CUENTAS DE ORDEN**

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad Gestora gestiona un fondo de capital riesgo europeo. El valor del patrimonio gestionado asciende, en euros, a:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Nina Capital Fund, F.C.R.E.	18.000.000,00	15.750.000,00

**NOTA 16. INGRESOS Y GASTOS****16.1) Comisiones Percibidas y Comisiones Pagadas**

El importe registrado en el epígrafe de comisiones percibidas en el ejercicio 2020 asciende a 556.875 euros correspondiente a la comisión de gestión de activos de Nina Capital Fund, F.C.R.E. (118.125 euros en el ejercicio anterior).

**16.2) Gastos de Personal**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta para el ejercicio 2020 y 2019, es la siguiente, en euros:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Sueldos y salarios	64.208,81	27.666,67
Seguridad Social a cargo de la empresa	15.133,82	6.211,08
<b>Total</b>	<b>79.342,63</b>	<b>33.877,75</b>

### Número de empleados

El número medio de empleados de la Sociedad Gestora durante los ejercicios 2020 y 2019, detallado por categorías profesionales es el siguiente:

	2020	2019
Gestor de inversiones	1	1
Otro personal técnico/auxiliar	1	1
	<b>2</b>	<b>2</b>

Al 31 de diciembre de 2020 Sociedad no tiene personas empleadas con discapacidad igual o superior al 33%.

### **16.3) Gastos Generales**

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

	2020	2019
Arrendamientos y cánones	20.301,61	4.741,60
Servicios de profesionales independientes	285.027,30	110.817,89
Servicios bancarios y similares	193,71	260,88
Otros servicios	37.938,42	20.498,92
<b>Total</b>	<b>343.461,04</b>	<b>136.319,29</b>

Los gastos correspondientes al arrendamiento de la oficina donde la Sociedad Gestora realiza su actividad se incluyen en la cuenta “Arrendamientos y cánones”.

Dentro del epígrafe de “Servicios de profesionales independientes”, se encuentra contabilizado el importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, cuyo importe ha ascendido a 4.500 euros, sin IVA (4.000 euros en el ejercicio anterior).

Los importes pendientes de pago al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 por todos estos conceptos se registran en el epígrafe “Deudas con Particulares” del balance de situación.

**NOTA 17. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS****17.1) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas**

El detalle de los saldos de los ejercicios 2020 y 2019, y al cierre de los mismos, con las partes vinculadas, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2020		Saldo al 31/12/2019	
Saldos con Partes Vinculadas	Otras partes vinculadas	Accionistas	Otras Partes vinculadas	Accionistas
<b>ACTIVO</b>				
<b>Otros activos financieros (Nota 6)</b>				
Nina Capital Fund F.C.R.E. por comisiones	-	-	3.000,00	-
<b>PASIVO</b>				
<b>Deudas con particulares (Nota 10)</b>				
Deudas con accionistas	-	-	-	26.749,04

El detalle de las transacciones durante los ejercicios 2020 y 2019, y al cierre de los mismos, con las partes vinculadas, es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 31/12/2020		Ejercicio 31/12/2019	
Transacciones con Partes Vinculadas	Otras partes vinculadas	Accionistas	Otras partes vinculadas	Accionistas
<b>GASTOS</b>				
Gastos generales (Nota 16.3)	-	126.448,60	12.304,18	43.963,34
<b>INGRESOS</b>				
Comisiones percibidas (Nota 16.1)	556.875,00	-	118.125,00	-

## **17.2) Retribuciones y otras Prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y a la Alta Dirección**

Los importes recibidos por el personal de Alta Dirección (que mantienen cargos en el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora) durante los ejercicios 2020 y 2019, se detallan a continuación, en euros:

	2020	2019
Sueldos, dietas y otras remuneraciones (*)	132.172,60	38.133,00

(\*) Al 31 de diciembre de 2020 la retribución indicada corresponde a 2 personas (Al 31 de diciembre de 2019 la retribución indicada correspondía a 1 persona).

Al 31 de diciembre de 2020, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida respecto a los miembros actuales y anteriores del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

### **Otra información referente al Consejo de Administración**

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

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

### **NOTA 18. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

Los acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de aprobación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

- Se han realizado tres inversiones (una nueva compañía y dos de seguimiento) y hay otras tres en fase avanzada de estudio
- El fondo ha quedado totalmente suscrito y se están ejecutando los capital calls según el calendario previsto

A parte de lo mencionado en los párrafos anteriores, con posterioridad al 31 de diciembre de 2020, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales de la Sociedad a fecha de formulación.

**NINA CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA  
DE ENTIDADES DE INVERSIÓN CERRADAS, S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020**

## **NINA CAPITAL PARTNERS, S.G.E.I.C., S.A.**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020**

NINA CAPITAL SGEIC, S.A. (en adelante “la Gestora”) se constituyó como Gestora de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado con fecha 30 de mayo de 2019 cuyo objeto social es la gestión de las inversiones de una o varias entidades de capital riesgo, entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y/o fondos de capital riesgo europeos, así como el control y gestión de sus riesgos.

La constitución de la Gestora fue autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 9 de mayo de 2019.

En la actualidad la Gestora gestiona y administra el fondo denominado NINA CAPITAL FUND I FCRE con un importe de capital comprometido a fecha de cierre del ejercicio de 18M €.

#### **Situación general del mercado**

Según las primeras estimaciones obtenidas por la Asociación Española de Capital, Crecimiento e Inversión (ASCRI) a través de la plataforma europea EDC, el volumen de inversión del capital privado en España en 2020 alcanzó los 5.561M€ en un total de 765 inversiones. Cabe recordar que 2019 fue un año de máximos históricos marcado por el elevado número de grandes operaciones. A pesar del nuevo escenario de pandemia mundial, se ha mantenido el dinamismo en la inversión superando los récords registrados en 2019 en el número de inversiones (de las 765 inversiones, 434 fueron en empresas que no habían recibido financiación de Capital Privado hasta el momento), en el middle market y en el Venture Capital. La cifra registrada en 2020 ha sido el tercer mejor registro histórico en términos de volumen de inversión, por detrás de 2019 y 2018, dos ejercicios particulares que estuvieron marcados por el elevado número de grandes operaciones (en 2020 fueron 8) y el middle market.

El segmento del Venture Capital ha sido el mayor dinamizador respecto al número de operaciones, con un volumen de 750M€ en un total de 624 inversiones. Se han superado todos los máximos precedentes, en parte debido al elevado número de tickets por encima de los 10M€ (en una cifra de 13 en 2020 frente a 8 en 2019) que contribuyeron a financiar las grandes rondas lideradas por fondos internacionales en coinversión con fondos nacionales. Queda demostrada la madurez del Venture Capital al registrar un nuevo máximo histórico en late stage Venture (151 en 2020 frente a 113 en 2019). El VC internacional de nuevo registra máximos de inversión (459M€ en 135 inversiones, 44 inversiones más que en 2019).

Según el tipo de inversor, se mantiene el apetito de los fondos internacionales, tanto de Private Equity como de Venture Capital, ya que cuentan con abundante liquidez y un demostrado interés por el mercado español. En 2020 contribuyeron con más del 75% del volumen total invertido en empresas de este país. El número de inversiones sigue en máximos (en 10 años han pasado de cerrar 38 inversiones -registro 2010- a 178 en 2020). Las gestoras nacionales redujeron ligeramente el volumen de inversión (1.365M€ en 2020 frente a 1.812M€ en 2019) y protagonizaron 587 inversiones dirigidas a empresas españolas. El crecimiento del número de inversiones de los gestores internacionales en 41 en 2020 se ha debido a inversiones en Venture capital.

Por tamaño de las inversiones, el middle market (operaciones con una inversión en equity de entre 10M€ y 100M€) sigue muy activo, al mantener el máximo histórico en términos de volumen (1.953,6M€) y superar todos los récords en número de operaciones (79 inversiones).

Según la etapa de desarrollo, destacó la inversión en buy outs, con un volumen de 3.490M€ en 44 inversiones. Respecto al capital expansión (growth), se realizaron 77 deals por 711M€.

Los sectores que mayor volumen de inversión recibieron fueron Comunicaciones (28%), Informática (25,4%) y Productos de Consumo (10%). Por número de inversiones destacaron Informática (342 operaciones), Medicina/Salud (85) y Biotecnología/Ing. Genética (54).

El *fundraising* (fondos levantados para invertir) captado por parte de los inversores nacionales privados alcanzó la cifra de 2.026M€, un 6% más que en 2019. A pesar del complicado contexto actual, se ha mantenido la actividad de fundraising, tanto para nuevos vehículos de Private Equity como de Venture Capital. El fundraising para vehículos de Venture Capital alcanzó en 2020 un máximo histórico por segundo año consecutivo al superar los 700M€.

El volumen de desinversión registró una cifra estimada (a precio de coste) de 1.131 M€ en 223 operaciones. La desinversión se ha ralentizado debido al foco puesto en preservar la cartera y la falta de visibilidad a la hora de proyectar valoraciones. El 48,4% del volumen fue desinvertido mediante “Venta a un inversor industrial”, el 30% mediante “Venta a otra entidad de capital privado” y el 10% restante mediante “Reconocimiento de minusvalías”.

### **Situación de la Gestora**

A fecha de cierre del ejercicio, la Gestora tiene bajo gestión un importe total de 18M €.

Durante 2020 ha realizado inversiones por un importe agregado de 4.163mil €, con inversiones en 12 compañías nuevas y 3 compañías existentes en el portfolio (inversiones de seguimiento). El total de compañías en el portfolio es de 17.

El detalle de las inversiones realizadas se presenta en el siguiente cuadro:

Participada	País	Fecha inversión	% capital	# acciones	Cantidad invertida (€)	Fondo	Actividad
Kheiron Medical Technologies Ltd	Reino Unido	15/10/2019	0,22% + préstamo convertible	72.815	370.905 €	Nina Capital Fund I	Detección cáncer mama
contextflow GmbH	Austria	24/10/2019	Préstamo convertible	NA	351.122 €	Nina Capital Fund I	Soluciones apoyo radiologistas
MindPeak GmbH	Alemania	25/10/2019	2,25%	1.000	163.975 €	Nina Capital Fund I	Detección cáncer
Leuko Labs Inc.	USA	30/10/2019	3,02%	154.355	203.352 €	Nina Capital Fund I	Monitorización glóbulos blancos
Elypta AB	Suecia	23/12/2019	1,96%	230.000	320.942 €	Nina Capital Fund I	Detección cáncer
Plenoptika Inc.	USA	11/01/2020	Préstamo convertible	NA	583.333 €	Nina Capital Fund I	Oftalmología
Teiacare Srl	Italia	02/03/2020	3,39% + préstamo convertible	49.189	227.067 €	Nina Capital Fund I	Atención hospitalaria
Neurescue ApS	Dinamarca	23/03/2020	Préstamo convertible	NA	249.943 €	Nina Capital Fund I	Cardiovascular
Segmed Inc	USA	22/05/2020	Préstamo convertible	NA	443.549 €	Nina Capital Fund I	Detección cáncer
Ultromics Ltd	Reino Unido	29/05/2020	Préstamo convertible	NA	389.503 €	Nina Capital Fund I	Cardiovascular
Terapet SA	Suiza	23/06/2020	5,00%	675.986	234.082 €	Nina Capital Fund I	Detección cáncer
Methinks Software SL	España	10/08/2020	2,71%	1.842	150.000 €	Nina Capital Fund I	Diagnóstico hictus
Earlysight SA	Suiza	31/08/2020	Préstamo convertible	NA	280.230 €	Nina Capital Fund I	Oftalmología
Subtlel Medical Inc	USA	18/09/2020	1,06%	288.981	341.708 €	Nina Capital Fund I	Detección cancer
Sarcura GmbH	Austria	10/11/2020	7.19%	3.712	176.856 €	Nina Capital Fund I	Detección cancer
Biolib Inc	USA	03/12/2020	Préstamo convertible	NA	293.982 €	Nina Capital Fund I	Descubrimiento fármacos
Replica Analytics Ltd	Canada	21/12/2020	Préstamo convertible	NA	316.039 €	Nina Capital Fund I	Gestión datos

### **Hechos relevantes ocurridos posteriores al cierre**

Los acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de aprobación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

- Se han realizado tres inversiones (una nueva compañía y dos de seguimiento) y hay otras tres en fase avanzada de estudio
- El fondo ha quedado totalmente suscrito y se están ejecutando los capital calls según el calendario previsto

### **Evolución previsible de la Sociedad Gestora**

En el ejercicio 2021 está previsto que la Sociedad Gestora realice inversiones por cuenta del Fondo en un número de entre 4 y 6 nuevas participadas, así como inversiones de seguimiento en varias de las compañías de la cartera.

El importe de inversión en 2021 se estima en el entorno de ente 4,5M y 5M €

No se prevé realizar ninguna desinversión durante 2021.

### **Actividades en materia de Investigación y Desarrollo**

La Gestora no ha realizado actividades en materia de Investigación y Desarrollo durante el ejercicio 2020.

## **FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **NINA CAPITAL, S.G.E.I.C., S.A.**, formula las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 que se componen de las adjuntas hojas 1 a 34.

Barcelona, el 31 de marzo de 2021  
El Consejo de Administración

---

Dña. Marta Gaia Zanchi  
Presidenta

---

D. Kenneth John Douglas  
Consejero

---

D. Carlo Germano Ravina  
Consejero

---

Dña. Valeria Ingross  
Consejera

---

Dña. Maria Grazia Uglietti  
Consejera

**IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA**

NIF:

Forma jurídica: SA:   SL:

Otras:

LEI:   Solo para las empresas que dispongan de código LEI (Legal Entity Identifier)

Denominación social:

Domicilio social:

Municipio:   Provincia:

Código postal:   Teléfono:

Dirección de e-mail de contacto de la empresa

Pertenencia a un grupo de sociedades:	DENOMINACIÓN SOCIAL		NIF	
Sociedad dominante directa:	<input type="text" value="01041"/>	<input type="text"/>	<input type="text" value="01040"/>	<input type="text"/>
Sociedad dominante última del grupo:	<input type="text" value="01061"/>	<input type="text"/>	<input type="text" value="01060"/>	<input type="text"/>

**ACTIVIDAD**

Actividad principal:   (1)

Código CNAE:   (1)

**PERSONAL ASALARIADO**

a) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por tipo de contrato y empleo con discapacidad:

	EJERCICIO _____ (2)		EJERCICIO _____ (3)	
FIJO (4):	<input type="text" value="04001"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
NO FIJO (5):	<input type="text" value="04002"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>

Del cual: Personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% (o calificación equivalente local):

<input type="text" value="04010"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
------------------------------------	----------------------	----------------------

b) Personal asalariado al término del ejercicio, por tipo de contrato y por sexo:

	EJERCICIO _____ (2)		EJERCICIO _____ (3)	
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
FIJO:	<input type="text" value="04120"/>	<input type="text" value="04121"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
NO FIJO:	<input type="text" value="04122"/>	<input type="text" value="04123"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>

**PRESENTACIÓN DE CUENTAS**

	EJERCICIO _____ (2)			EJERCICIO _____ (3)		
	AÑO	MES	DÍA	AÑO	MES	DÍA
Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas:	<input type="text" value="01102"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas:	<input type="text" value="01101"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
Número de páginas presentadas al depósito:	<input type="text" value="01901"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios, indique la causa:	<input type="text" value="01903"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>

**UNIDADES**

Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos que integran sus cuentas anuales:

Euros:	<input type="text" value="09001"/>	<input type="text"/>
Miles de euros:	<input type="text" value="09002"/>	<input type="text"/>
Millones de euros:	<input type="text" value="09003"/>	<input type="text"/>

(1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas 2009 (CNAE 2009), aprobada por el Real Decreto 475/2007, de 13 de abril (BOE de 28.4.2007).  
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (3) Ejercicio anterior.  
 (4) Para calcular el número medio de personal fijo, tenga en cuenta los siguientes criterios:  
 a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de la plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos a principio y a fin de ejercicio.  
 b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.  
 c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero solo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada efectivamente trabajada.  
 (5) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior):  

$$n.º \text{ de personas contratadas} \times \frac{n.º \text{ medio de semanas trabajadas}}{52}$$

# BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.1

<b>NIF:</b> <input style="width: 150px; height: 20px;" type="text"/>  <b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin: 5px 0;"/> <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin: 5px 0;"/>	Espacio destinado para las firmas de los administradores	<b>UNIDAD (1):</b> Euros: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="width: 50px; text-align: center;">09001</td><td style="width: 50px; text-align: center;"> </td></tr></table> Miles: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="width: 50px; text-align: center;">09002</td><td style="width: 50px; text-align: center;"> </td></tr></table> Millones: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="width: 50px; text-align: center;">09003</td><td style="width: 50px; text-align: center;"> </td></tr></table>	09001		09002		09003	
09001								
09002								
09003								

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO _____ (2)	EJERCICIO _____ (3)
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b> .....	<b>11000</b>			
<b>I. Inmovilizado intangible</b> .....	<b>11100</b>			
1. Desarrollo .....	<b>11110</b>			
2. Concesiones .....	<b>11120</b>			
3. Patentes, licencias, marcas y similares .....	<b>11130</b>			
4. Fondo de comercio .....	<b>11140</b>			
5. Aplicaciones informáticas .....	<b>11150</b>			
6. Investigación .....	<b>11160</b>			
7. Propiedad intelectual .....	<b>11180</b>			
8. Otro inmovilizado intangible .....	<b>11170</b>			
<b>II. Inmovilizado material</b> .....	<b>11200</b>			
1. Terrenos y construcciones .....	<b>11210</b>			
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material .....	<b>11220</b>			
3. Inmovilizado en curso y anticipos .....	<b>11230</b>			
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b> .....	<b>11300</b>			
1. Terrenos .....	<b>11310</b>			
2. Construcciones .....	<b>11320</b>			
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b> ...	<b>11400</b>			
1. Instrumentos de patrimonio .....	<b>11410</b>			
2. Créditos a empresas .....	<b>11420</b>			
3. Valores representativos de deuda .....	<b>11430</b>			
4. Derivados .....	<b>11440</b>			
5. Otros activos financieros .....	<b>11450</b>			
6. Otras inversiones .....	<b>11460</b>			
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b> .....	<b>11500</b>			
1. Instrumentos de patrimonio .....	<b>11510</b>			
2. Créditos a terceros .....	<b>11520</b>			
3. Valores representativos de deuda .....	<b>11530</b>			
4. Derivados .....	<b>11540</b>			
5. Otros activos financieros .....	<b>11550</b>			
6. Otras inversiones .....	<b>11560</b>			
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b> .....	<b>11600</b>			
<b>VII. Deudas comerciales no corrientes</b> .....	<b>11700</b>			

(1) Marque la casilla correspondiente según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.  
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (3) Ejercicio anterior.

NIF:

DENOMINACIÓN SOCIAL:

Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO _____ (1)	EJERCICIO _____ (2)
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b> .....	<b>12000</b>			
<b>I. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b> .....	<b>12100</b>			
<b>II. Existencias</b> .....	<b>12200</b>			
1. Comerciales .....	<b>12210</b>			
2. Materias primas y otros aprovisionamientos .....	<b>12220</b>			
a) Materias primas y otros aprovisionamientos a largo plazo .....	<b>12221</b>			
b) Materias primas y otros aprovisionamientos a corto plazo .....	<b>12222</b>			
3. Productos en curso .....	<b>12230</b>			
a) De ciclo largo de producción .....	<b>12231</b>			
b) De ciclo corto de producción .....	<b>12232</b>			
4. Productos terminados .....	<b>12240</b>			
a) De ciclo largo de producción .....	<b>12241</b>			
b) De ciclo corto de producción .....	<b>12242</b>			
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados .....	<b>12250</b>			
6. Anticipos a proveedores .....	<b>12260</b>			
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b> .....	<b>12300</b>			
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios .....	<b>12310</b>			
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo .....	<b>12311</b>			
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo .....	<b>12312</b>			
2. Clientes empresas del grupo y asociadas .....	<b>12320</b>			
3. Deudores varios .....	<b>12330</b>			
4. Personal .....	<b>12340</b>			
5. Activos por impuesto corriente .....	<b>12350</b>			
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas .....	<b>12360</b>			
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos .....	<b>12370</b>			
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b> ...	<b>12400</b>			
1. Instrumentos de patrimonio .....	<b>12410</b>			
2. Créditos a empresas .....	<b>12420</b>			
3. Valores representativos de deuda .....	<b>12430</b>			
4. Derivados .....	<b>12440</b>			
5. Otros activos financieros .....	<b>12450</b>			
6. Otras inversiones .....	<b>12460</b>			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

<b>NIF:</b> <input style="width: 150px; height: 20px;" type="text"/>	Espacio destinado para las firmas de los administradores
<b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> _____ _____	

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO _____ (1)	EJERCICIO _____ (2)
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b> .....	<b>12500</b>			
1. Instrumentos de patrimonio .....	<b>12510</b>			
2. Créditos a empresas .....	<b>12520</b>			
3. Valores representativos de deuda .....	<b>12530</b>			
4. Derivados .....	<b>12540</b>			
5. Otros activos financieros .....	<b>12550</b>			
6. Otras inversiones .....	<b>12560</b>			
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b> .....	<b>12600</b>			
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b> .....	<b>12700</b>			
1. Tesorería .....	<b>12710</b>			
2. Otros activos líquidos equivalentes .....	<b>12720</b>			
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b> .....	<b>10000</b>			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

# BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.1

<b>NIF:</b> <input style="width: 150px; height: 20px;" type="text"/>	Espacio destinado para las firmas de los administradores
<b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> _____ _____	

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO _____ (1)	EJERCICIO _____ (2)
<b>A) PATRIMONIO NETO</b> .....	<b>20000</b>			
<b>A-1) Fondos propios</b> .....	<b>21000</b>			
<b>I. Capital</b> .....	<b>21100</b>			
1. Capital escriturado .....	<b>21110</b>			
2. (Capital no exigido) .....	<b>21120</b>			
<b>II. Prima de emisión</b> .....	<b>21200</b>			
<b>III. Reservas</b> .....	<b>21300</b>			
1. Legal y estatutarias .....	<b>21310</b>			
2. Otras reservas .....	<b>21320</b>			
3. Reserva de revalorización .....	<b>21330</b>			
4. Reserva de capitalización .....	<b>21350</b>			
<b>IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b> .....	<b>21400</b>			
<b>V. Resultados de ejercicios anteriores</b> .....	<b>21500</b>			
1. Remanente .....	<b>21510</b>			
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores) .....	<b>21520</b>			
<b>VI. Otras aportaciones de socios</b> .....	<b>21600</b>			
<b>VII. Resultado del ejercicio</b> .....	<b>21700</b>			
<b>VIII. (Dividendo a cuenta)</b> .....	<b>21800</b>			
<b>IX. Otros instrumentos de patrimonio neto</b> .....	<b>21900</b>			
<b>A-2) Ajustes por cambios de valor</b> .....	<b>22000</b>			
<b>I. Activos financieros disponibles para la venta</b> .....	<b>22100</b>			
<b>II. Operaciones de cobertura</b> .....	<b>22200</b>			
<b>III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta</b> .....	<b>22300</b>			
<b>IV. Diferencia de conversión</b> .....	<b>22400</b>			
<b>V. Otros</b> .....	<b>22500</b>			
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b> .....	<b>23000</b>			
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b> .....	<b>31000</b>			
<b>I. Provisiones a largo plazo</b> .....	<b>31100</b>			
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal .....	<b>31110</b>			
2. Actuaciones medioambientales .....	<b>31120</b>			
3. Provisiones por reestructuración .....	<b>31130</b>			
4. Otras provisiones .....	<b>31140</b>			
<b>II. Deudas a largo plazo</b> .....	<b>31200</b>			
1. Obligaciones y otros valores negociables .....	<b>31210</b>			
2. Deudas con entidades de crédito .....	<b>31220</b>			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

# BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.2

NIF:		Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL:		
_____		

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO _____ (1)	EJERCICIO _____ (2)
3. Acreedores por arrendamiento financiero . . . . .	31230			
4. Derivados . . . . .	31240			
5. Otros pasivos financieros . . . . .	31250			
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo . . . . .</b>	<b>31300</b>			
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido . . . . .</b>	<b>31400</b>			
<b>V. Periodificaciones a largo plazo . . . . .</b>	<b>31500</b>			
<b>VI. Acreedores comerciales no corrientes . . . . .</b>	<b>31600</b>			
<b>VII. Deuda con características especiales a largo plazo . . . . .</b>	<b>31700</b>			
<b>C) PASIVO CORRIENTE . . . . .</b>	<b>32000</b>			
<b>I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta . . . . .</b>	<b>32100</b>			
<b>II. Provisiones a corto plazo . . . . .</b>	<b>32200</b>			
1. Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero . . . . .	32210			
2. Otras provisiones . . . . .	32220			
<b>III. Deudas a corto plazo . . . . .</b>	<b>32300</b>			
1. Obligaciones y otros valores negociables . . . . .	32310			
2. Deudas con entidades de crédito . . . . .	32320			
3. Acreedores por arrendamiento financiero . . . . .	32330			
4. Derivados . . . . .	32340			
5. Otros pasivos financieros . . . . .	32350			
<b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo . . . . .</b>	<b>32400</b>			
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar . . . . .</b>	<b>32500</b>			
1. Proveedores . . . . .	32510			
<i>a) Proveedores a largo plazo . . . . .</i>	<i>32511</i>			
<i>b) Proveedores a corto plazo . . . . .</i>	<i>32512</i>			
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas . . . . .	32520			
3. Acreedores varios . . . . .	32530			
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago) . . . . .	32540			
5. Pasivos por impuesto corriente . . . . .	32550			
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas . . . . .	32560			
7. Anticipos de clientes . . . . .	32570			
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo . . . . .</b>	<b>32600</b>			
<b>VII. Deuda con características especiales a corto plazo . . . . .</b>	<b>32700</b>			
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C) . . . . .</b>	<b>30000</b>			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
(2) Ejercicio anterior.

# CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.1

<b>NIF:</b> <input style="width: 100%;" type="text"/>	Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL: _____ _____	

(DEBE) / HABER	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO _____ (1)	EJERCICIO _____ (2)
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b> .....	<b>40100</b>		
a) Ventas .....	<b>40110</b>		
b) Prestaciones de servicios .....	<b>40120</b>		
c) Ingresos de carácter financiero de las sociedades <i>holding</i> .....	<b>40130</b>		
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b> .....	<b>40200</b>		
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo</b> .....	<b>40300</b>		
<b>4. Aprovisionamientos</b> .....	<b>40400</b>		
a) Consumo de mercaderías .....	<b>40410</b>		
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles .....	<b>40420</b>		
c) Trabajos realizados por otras empresas .....	<b>40430</b>		
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos .....	<b>40440</b>		
<b>5. Otros ingresos de explotación</b> .....	<b>40500</b>		
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente .....	<b>40510</b>		
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio .....	<b>40520</b>		
<b>6. Gastos de personal</b> .....	<b>40600</b>		
a) Sueldos, salarios y asimilados .....	<b>40610</b>		
b) Cargas sociales .....	<b>40620</b>		
c) Provisiones .....	<b>40630</b>		
<b>7. Otros gastos de explotación</b> .....	<b>40700</b>		
a) Servicios exteriores .....	<b>40710</b>		
b) Tributos .....	<b>40720</b>		
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales .....	<b>40730</b>		
d) Otros gastos de gestión corriente .....	<b>40740</b>		
e) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero .....	<b>40750</b>		
<b>8. Amortización del inmovilizado</b> .....	<b>40800</b>		
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b> .....	<b>40900</b>		
<b>10. Excesos de provisiones</b> .....	<b>41000</b>		
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b> .....	<b>41100</b>		
a) Deterioro y pérdidas .....	<b>41110</b>		
b) Resultados por enajenaciones y otras .....	<b>41120</b>		
c) Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de las sociedades <i>holding</i> .....	<b>41130</b>		
<b>12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio</b> .....	<b>41200</b>		

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

# CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.2

<b>NIF:</b> <input style="width: 150px; height: 20px;" type="text"/>	
<b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin: 5px 0;"/> <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin: 5px 0;"/>	Espacio destinado para las firmas de los administradores

(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO _____ (1)	EJERCICIO _____ (2)
<b>13. Otros resultados</b> .....	<b>41300</b>			
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b> <b>(1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)</b> .....	<b>49100</b>			
<b>14. Ingresos financieros</b> .....	<b>41400</b>			
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio .....	<b>41410</b>			
a 1) <i>En empresas del grupo y asociadas</i> .....	<b>41411</b>			
a 2) <i>En terceros</i> .....	<b>41412</b>			
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros .....	<b>41420</b>			
b 1) <i>De empresas del grupo y asociadas</i> .....	<b>41421</b>			
b 2) <i>De terceros</i> .....	<b>41422</b>			
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero .....	<b>41430</b>			
<b>15. Gastos financieros</b> .....	<b>41500</b>			
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas .....	<b>41510</b>			
b) Por deudas con terceros .....	<b>41520</b>			
c) Por actualización de provisiones .....	<b>41530</b>			
<b>16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b> .....	<b>41600</b>			
a) Cartera de negociación y otros .....	<b>41610</b>			
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta .....	<b>41620</b>			
<b>17. Diferencias de cambio</b> .....	<b>41700</b>			
<b>18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b> .....	<b>41800</b>			
a) Deterioros y pérdidas .....	<b>41810</b>			
b) Resultados por enajenaciones y otras .....	<b>41820</b>			
<b>19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero</b> .....	<b>42100</b>			
a) Incorporación al activo de gastos financieros .....	<b>42110</b>			
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores .....	<b>42120</b>			
c) Resto de ingresos y gastos .....	<b>42130</b>			
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19)</b> .....	<b>49200</b>			
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)</b> .....	<b>49300</b>			
<b>20. Impuestos sobre beneficios</b> .....	<b>41900</b>			
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 20)</b> .....	<b>49400</b>			
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>				
<b>21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos</b> .....	<b>42000</b>			
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 21)</b> .....	<b>49500</b>			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio**

**PN1**

<b>NIF:</b> <input style="width: 150px; height: 20px;" type="text"/>	Espacio destinado para las firmas de los administradores
<b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> _____ _____	

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO _____ (1)	EJERCICIO _____ (2)
<b>A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS . . . .</b>	<b>59100</b>			
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO</b>				
<b>I. Por valoración de instrumentos financieros . . . . .</b>	<b>50010</b>			
1. Activos financieros disponibles para la venta . . . . .	<b>50011</b>			
2. Otros ingresos/gastos . . . . .	<b>50012</b>			
<b>II. Por coberturas de flujos de efectivo . . . . .</b>	<b>50020</b>			
<b>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos . . . . .</b>	<b>50030</b>			
<b>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes . . . . .</b>	<b>50040</b>			
<b>V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta . . . . .</b>	<b>50050</b>			
<b>VI. Diferencias de conversión . . . . .</b>	<b>50060</b>			
<b>VII. Efecto impositivo . . . . .</b>	<b>50070</b>			
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV +V+VI+VII) . . . . .</b>	<b>59200</b>			
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>				
<b>VIII. Por valoración de instrumentos financieros . . . . .</b>	<b>50080</b>			
1. Activos financieros disponibles para la venta . . . . .	<b>50081</b>			
2. Otros ingresos/gastos . . . . .	<b>50082</b>			
<b>IX. Por coberturas de flujos de efectivo . . . . .</b>	<b>50090</b>			
<b>X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos . . . . .</b>	<b>50100</b>			
<b>XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta . . . . .</b>	<b>50110</b>			
<b>XII. Diferencias de conversión . . . . .</b>	<b>50120</b>			
<b>XIII. Efecto impositivo . . . . .</b>	<b>50130</b>			
<b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI+ XII+ XIII) . . . . .</b>	<b>59300</b>			
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C) . . . . .</b>	<b>59400</b>			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

## B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

		CAPITAL		
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)	PRIMA DE EMISIÓN
		01	02	03
NIF: <input type="text"/>		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: <input type="text"/>				
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (1) .....</b>		<b>511</b>		
<b>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio _____ (1) y anteriores .....</b>		<b>512</b>		
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio _____ (1) y anteriores .....</b>		<b>513</b>		
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO _____ (2) .....</b>		<b>514</b>		
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos .....</b>		<b>515</b>		
<b>II. Operaciones con socios o propietarios .....</b>		<b>516</b>		
1. Aumentos de capital .....		<b>517</b>		
2. (-) Reducciones de capital .....		<b>518</b>		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....		<b>519</b>		
4. (-) Distribución de dividendos .....		<b>520</b>		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....		<b>521</b>		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....		<b>522</b>		
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....		<b>523</b>		
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto .....</b>		<b>524</b>		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....		<b>531</b>		
2. Otras variaciones .....		<b>532</b>		
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (2) .....</b>		<b>511</b>		
<b>I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio _____ (2) .....</b>		<b>512</b>		
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio _____ (2) .....</b>		<b>513</b>		
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO _____ (3) .....</b>		<b>514</b>		
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos .....</b>		<b>515</b>		
<b>II. Operaciones con socios o propietarios .....</b>		<b>516</b>		
1. Aumentos de capital .....		<b>517</b>		
2. (-) Reducciones de capital .....		<b>518</b>		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....		<b>519</b>		
4. (-) Distribución de dividendos .....		<b>520</b>		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....		<b>521</b>		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....		<b>522</b>		
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....		<b>523</b>		
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto .....</b>		<b>524</b>		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....		<b>531</b>		
2. Otras variaciones .....		<b>532</b>		
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (3) .....</b>		<b>525</b>		

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

## B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
		RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
		04	05	06
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (1) .....</b>		<b>511</b>		
<b>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio _____ (1) y anteriores .....</b>		<b>512</b>		
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio _____ (1) y anteriores .....</b>		<b>513</b>		
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO _____ (2) .....</b>		<b>514</b>		
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos .....</b>		<b>515</b>		
<b>II. Operaciones con socios o propietarios .....</b>		<b>516</b>		
1. Aumentos de capital .....		<b>517</b>		
2. (-) Reducciones de capital .....		<b>518</b>		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....		<b>519</b>		
4. (-) Distribución de dividendos .....		<b>520</b>		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....		<b>521</b>		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....		<b>522</b>		
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....		<b>523</b>		
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto .....</b>		<b>524</b>		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....		<b>531</b>		
2. Otras variaciones .....		<b>532</b>		
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (2) .....</b>		<b>511</b>		
<b>I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio _____ (2) .....</b>		<b>512</b>		
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio _____ (2) .....</b>		<b>513</b>		
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO _____ (3) .....</b>		<b>514</b>		
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos .....</b>		<b>515</b>		
<b>II. Operaciones con socios o propietarios .....</b>		<b>516</b>		
1. Aumentos de capital .....		<b>517</b>		
2. (-) Reducciones de capital .....		<b>518</b>		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....		<b>519</b>		
4. (-) Distribución de dividendos .....		<b>520</b>		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....		<b>521</b>		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....		<b>522</b>		
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....		<b>523</b>		
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto .....</b>		<b>524</b>		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....		<b>531</b>		
2. Otras variaciones .....		<b>532</b>		
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (3) .....</b>		<b>525</b>		

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

## B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

		OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)
		07	08	09
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (1) .....</b>		<b>511</b>		
<b>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio _____ (1) y anteriores .....</b>		<b>512</b>		
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio _____ (1) y anteriores .....</b>		<b>513</b>		
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO _____ (2) .....</b>		<b>514</b>		
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos .....</b>		<b>515</b>		
<b>II. Operaciones con socios o propietarios .....</b>		<b>516</b>		
1. Aumentos de capital .....		<b>517</b>		
2. (-) Reducciones de capital .....		<b>518</b>		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....		<b>519</b>		
4. (-) Distribución de dividendos .....		<b>520</b>		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....		<b>521</b>		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....		<b>522</b>		
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....		<b>523</b>		
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto .....</b>		<b>524</b>		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....		<b>531</b>		
2. Otras variaciones .....		<b>532</b>		
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (2) .....</b>		<b>511</b>		
<b>I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio _____ (2) .....</b>		<b>512</b>		
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio _____ (2) .....</b>		<b>513</b>		
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO _____ (3) .....</b>		<b>514</b>		
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos .....</b>		<b>515</b>		
<b>II. Operaciones con socios o propietarios .....</b>		<b>516</b>		
1. Aumentos de capital .....		<b>517</b>		
2. (-) Reducciones de capital .....		<b>518</b>		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....		<b>519</b>		
4. (-) Distribución de dividendos .....		<b>520</b>		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....		<b>521</b>		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....		<b>522</b>		
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....		<b>523</b>		
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto .....</b>		<b>524</b>		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....		<b>531</b>		
2. Otras variaciones .....		<b>532</b>		
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (3) .....</b>		<b>525</b>		

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

## B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
		OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS
		10	11	12
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (1) .....</b>		<b>511</b>		
<b>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio _____ (1) y anteriores .....</b>		<b>512</b>		
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio _____ (1) y anteriores .....</b>		<b>513</b>		
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO _____ (2) .....</b>		<b>514</b>		
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos .....</b>		<b>515</b>		
<b>II. Operaciones con socios o propietarios .....</b>		<b>516</b>		
1. Aumentos de capital .....		<b>517</b>		
2. (-) Reducciones de capital .....		<b>518</b>		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....		<b>519</b>		
4. (-) Distribución de dividendos .....		<b>520</b>		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....		<b>521</b>		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....		<b>522</b>		
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....		<b>523</b>		
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto .....</b>		<b>524</b>		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....		<b>531</b>		
2. Otras variaciones .....		<b>532</b>		
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (2) .....</b>		<b>511</b>		
<b>I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio _____ (2) .....</b>		<b>512</b>		
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio _____ (2) .....</b>		<b>513</b>		
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO _____ (3) .....</b>		<b>514</b>		
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos .....</b>		<b>515</b>		
<b>II. Operaciones con socios o propietarios .....</b>		<b>516</b>		
1. Aumentos de capital .....		<b>517</b>		
2. (-) Reducciones de capital .....		<b>518</b>		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....		<b>519</b>		
4. (-) Distribución de dividendos .....		<b>520</b>		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....		<b>521</b>		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....		<b>522</b>		
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....		<b>523</b>		
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto .....</b>		<b>524</b>		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....		<b>531</b>		
2. Otras variaciones .....		<b>532</b>		
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (3) .....</b>		<b>525</b>		

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

## B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: <input type="text"/>		Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL: <input type="text"/>		
		<b>TOTAL</b>
		<b>13</b>
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> _____ (1) .....	<b>511</b>	
<b>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio</b> _____ (1) y anteriores .....	<b>512</b>	
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio</b> _____ (1) y anteriores .....	<b>513</b>	
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO</b> _____ (2).....	<b>514</b>	
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b> .....	<b>515</b>	
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b> .....	<b>516</b>	
1. Aumentos de capital .....	<b>517</b>	
2. (-) Reducciones de capital .....	<b>518</b>	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	<b>519</b>	
4. (-) Distribución de dividendos .....	<b>520</b>	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....	<b>521</b>	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	<b>522</b>	
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	<b>523</b>	
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b> .....	<b>524</b>	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....	<b>531</b>	
2. Otras variaciones .....	<b>532</b>	
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> _____ (2) .....	<b>511</b>	
<b>I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio</b> _____ (2).....	<b>512</b>	
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio</b> _____ (2).....	<b>513</b>	
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO</b> _____ (3).....	<b>514</b>	
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b> .....	<b>515</b>	
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b> .....	<b>516</b>	
1. Aumentos de capital .....	<b>517</b>	
2. (-) Reducciones de capital .....	<b>518</b>	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	<b>519</b>	
4. (-) Distribución de dividendos .....	<b>520</b>	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....	<b>521</b>	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	<b>522</b>	
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	<b>523</b>	
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b> .....	<b>524</b>	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....	<b>531</b>	
2. Otras variaciones .....	<b>532</b>	
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> _____ (3) .....	<b>525</b>	

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

<b>NIF:</b> <input style="width:100%;" type="text"/>  <b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> <input style="width:100%; height: 20px;" type="text"/>	Espacio destinado para las firmas de los administradores
---	--

		CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	TOTAL	
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)												
		01	02												
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> _____ (1) .....	<b>511</b>														
<b>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio</b> _____ (1) y anteriores .....	<b>512</b>														
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio</b> _____ (1) y anteriores .....	<b>513</b>														
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO</b> _____ (2) .....	<b>514</b>														
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b> .....	<b>515</b>														
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b> .....	<b>516</b>														
1. Aumentos de capital .....	<b>517</b>														
2. (-) Reducciones de capital .....	<b>518</b>														
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....	<b>519</b>														
4. (-) Distribución de dividendos .....	<b>520</b>														
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....	<b>521</b>														
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	<b>522</b>														
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	<b>523</b>														
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b> .....	<b>524</b>														
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....	<b>531</b>														
2. Otras variaciones .....	<b>532</b>														
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> _____ (2) .....	<b>511</b>														
<b>I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio</b> _____ (2) .....	<b>512</b>														
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio</b> _____ (2) .....	<b>513</b>														
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO</b> _____ (3) .....	<b>514</b>														
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b> .....	<b>515</b>														
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b> .....	<b>516</b>														
1. Aumentos de capital .....	<b>517</b>														
2. (-) Reducciones de capital .....	<b>518</b>														
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....	<b>519</b>														
4. (-) Distribución de dividendos .....	<b>520</b>														
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....	<b>521</b>														
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	<b>522</b>														
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	<b>523</b>														
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b> .....	<b>524</b>														
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....	<b>531</b>														
2. Otras variaciones .....	<b>532</b>														
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> _____ (3) .....	<b>525</b>														

Modelo informativo:  
cumplimente hojas previas

(1) Ejercicio N-2.  
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).  
 (4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012 deberán detallar la norma legal en la que se basan.

NIF:

DENOMINACIÓN SOCIAL:

Espacio destinado para las firmas de los administradores

NOTAS DE  
LA MEMORIA

EJERCICIO \_\_\_\_\_ (1)

EJERCICIO \_\_\_\_\_ (2)

**A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN****1. Resultado del ejercicio antes de impuestos** . . . . .**61100****2. Ajustes del resultado** . . . . .**61200**

a) Amortización del inmovilizado (+) . . . . .

**61201**

b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-) . . . . .

**61202**

c) Variación de provisiones (+/-) . . . . .

**61203**

d) Imputación de subvenciones (-) . . . . .

**61204**

e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-) . . . . .

**61205**

f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-) . . . . .

**61206**

g) Ingresos financieros (-) . . . . .

**61207**

h) Gastos financieros (+) . . . . .

**61208**

i) Diferencias de cambio (+/-) . . . . .

**61209**

j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-) . . . . .

**61210**

k) Otros ingresos y gastos (-/+). . . . .

**61211****3. Cambios en el capital corriente** . . . . .**61300**

a) Existencias (+/-) . . . . .

**61301**

b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-) . . . . .

**61302**

c) Otros activos corrientes (+/-) . . . . .

**61303**

d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-) . . . . .

**61304**

e) Otros pasivos corrientes (+/-) . . . . .

**61305**

f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-) . . . . .

**61306****4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación** . . . . .**61400**

a) Pagos de intereses (-) . . . . .

**61401**

b) Cobros de dividendos (+) . . . . .

**61402**

c) Cobros de intereses (+) . . . . .

**61403**

d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-) . . . . .

**61404**

e) Otros pagos (cobros) (-/+). . . . .

**61405****5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)****61500**

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

NIF:

DENOMINACIÓN SOCIAL:

Espacio destinado para las firmas de los administradores

NOTAS DE  
LA MEMORIA

EJERCICIO \_\_\_\_\_ (1)

EJERCICIO \_\_\_\_\_ (2)

**B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN****6. Pagos por inversiones (–)** . . . . .**62100**

a) Empresas del grupo y asociadas . . . . .

**62101**

b) Inmovilizado intangible . . . . .

**62102**

c) Inmovilizado material . . . . .

**62103**

d) Inversiones inmobiliarias . . . . .

**62104**

e) Otros activos financieros . . . . .

**62105**

f) Activos no corrientes mantenidos para venta . . . . .

**62106**

g) Unidad de negocio . . . . .

**62107**

h) Otros activos . . . . .

**62108****7. Cobros por desinversiones (+)** . . . . .**62200**

a) Empresas del grupo y asociadas . . . . .

**62201**

b) Inmovilizado intangible . . . . .

**62202**

c) Inmovilizado material . . . . .

**62203**

d) Inversiones inmobiliarias . . . . .

**62204**

e) Otros activos financieros . . . . .

**62205**

f) Activos no corrientes mantenidos para venta . . . . .

**62206**

g) Unidad de negocio . . . . .

**62207**

h) Otros activos . . . . .

**62208****8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)** . . . . .**62300**

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

NIF:

DENOMINACIÓN SOCIAL:

Espacio destinado para las firmas de los administradores

NOTAS DE  
LA MEMORIA

EJERCICIO \_\_\_\_\_ (1)

EJERCICIO \_\_\_\_\_ (2)

**C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN****9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio**

a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)

b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)

c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)

d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)

e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)

**10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero**

a) Emisión

1. Obligaciones y otros valores negociables (+)

2. Deudas con entidades de crédito (+)

3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)

4. Deudas con características especiales (+)

5. Otras deudas (+)

b) Devolución y amortización de

1. Obligaciones y otros valores negociables (-)

2. Deudas con entidades de crédito (-)

3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)

4. Deudas con características especiales (-)

5. Otras deudas (-)

**11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio**

a) Dividendos (-)

b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)

**12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)****D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio****E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)**

Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio

Efectivo o equivalentes al final del ejercicio

	63100			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	63100			
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	63101			
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	63102			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	63103			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	63104			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	63105			
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	63200			
a) Emisión	63201			
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	63202			
2. Deudas con entidades de crédito (+)	63203			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	63204			
4. Deudas con características especiales (+)	63205			
5. Otras deudas (+)	63206			
b) Devolución y amortización de	63207			
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	63208			
2. Deudas con entidades de crédito (-)	63209			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	63210			
4. Deudas con características especiales (-)	63211			
5. Otras deudas (-)	63212			
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	63300			
a) Dividendos (-)	63301			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	63302			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)	63400			
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	64000			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)	65000			
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	65100			
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	65200			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

## IDENTIFICACIÓN DEL TITULAR REAL

La sociedad está obligada a presentar la identificación del titular real por no cotizar en un mercado regulado de la UE o de un país tercero equivalente. SI NO

La sociedad presenta por primera vez o actualiza los datos de identificación del titular real. SI NO

## I. Titular real persona física con porcentaje de participación superior al 25%

NOMBRE Y APELLIDOS 1	DNI/CÓDIGO DE IDENTIFICACIÓN EXTRANJERO 2	FECHA DE NACIMIENTO (DD.MM.AAAA) 3	NACIONALIDAD/ CÓDIGO (2) 4	PAÍS DE RESIDENCIA/ CÓDIGO (2) 5	% PARTICIPACIÓN	
					DIRECTA 6	INDIRECTA (3) 7

## II. Titular real persona física asimilada

En caso de no existir persona física que posea o controle un porcentaje superior al 25% del capital o derechos de voto, indique los titulares reales; en este caso, administrador o responsable de la dirección, conforme a lo establecido en el art. 8 del Real Decreto 304/2014.

NOMBRE Y APELLIDOS 1	DNI/CÓDIGO DE IDENTIFICACIÓN EXTRANJERO 2	FECHA DE NACIMIENTO (DD.MM.AAAA) 3	NACIONALIDAD/ CÓDIGO (2) 4	PAÍS DE RESIDENCIA/ CÓDIGO (2) 5

## III. Detalle de las sociedades intervinientes en la cadena de control

En caso de titularidad real indirecta, detalle de la cadena de control.

DNI/CÓDIGO DE IDENTIFICACIÓN EXTRANJERO 1	NIVEL EN LA CADENA DE CONTROL 2	DENOMINACIÓN SOCIAL 3	NIF/CÓDIGO DE IDENTIFICACIÓN EXTRANJERO 4	NACIONALIDAD / CÓDIGO (2) 5	DOMICILIO SOCIAL 6	DATOS REGISTRALES/ LEI (EN SU CASO) 7

(1) Se exceptúan las sociedades que coticen en un mercado regulado de la Unión Europea o de países terceros equivalentes.

(2) Código-país según ISO 3166-1 alfa 2.

(3) Detallar en el cuadro III las sociedades intervinientes.

















**MODELO DE DOCUMENTOS DE INFORMACIÓN  
SOBRE ACCIONES O PARTICIPACIONES PROPIAS**

**A8**

SOCIEDAD	NIF
----------	-----

EJERCICIO
-----------

**Espacio destinado para las firmas con identificación de los administradores, número de hojas, y fecha de comunicación.**

**Número de hojas:**  
**Fecha de comunicación:**

MODELO DE DOCUMENTO NORMAL DE  
INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

IM

SOCIEDAD		NIF
DOMICILIO SOCIAL		
MUNICIPIO	PROVINCIA	EJERCICIO

**Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales **NO** existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).**

**Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales **SÍ** existen partidas de naturaleza medioambiental, y han sido incluidas en el Apartado ... de la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).**

FIRMAS y NOMBRES DE LOS ADMINISTRADORES