



AUDITORS

ZENON CAPITAL, SA SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO

**INFORME DE AUDITORÍA
CUENTAS ANUALES
INFORME DE GESTIÓN**

A 31 de diciembre de 2021



AUDITORS

Avinguda Pau Casals, 12 1-7
08901 Hospitalet de Llobregat
Tel 932.076.159 auditors@iloa.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de **ZENON CAPITAL, SA SCR**:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **ZENON CAPITAL, SA SCR**, (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 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.

Valoración del inmovilizado financiero

La Sociedad tiene registrado en su balance a 31 de diciembre de 2021 inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo por importe de 12.859.947,57 euros. La información



AUDITORS

Avinguda Pau Casals, 12 1-7
08901 Hospitalet de Llobregat
Tel 932.076.159 auditors@iloa.es

relevante relativa a dicho inmovilizado financiero se describe en las notas 4.6 y 9.2.3 de la memoria adjunta.

La revisión del epígrafe anteriormente indicado ha sido un tema significativo en nuestra auditoría dado el elevado grado de juicio que debe aplicar la Dirección de la Sociedad a la hora de identificar posibles evidencias de deterioro y cuantificar, en su caso, los importes de éstos al cierre de cada ejercicio tal y como se señala en la nota 4.6 de la memoria adjunta. Como parte de nuestro trabajo de auditoría, hemos revisado los procedimientos seguidos por la Sociedad en la identificación de posibles deterioros y hemos evaluado la razonabilidad de las hipótesis y fuentes de información utilizadas para obtener conclusiones.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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



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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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



AUDITORS

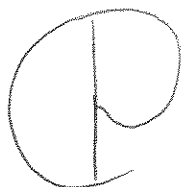
Avinguda Pau Casals, 12 1-7
08901 Hospitalet de Llobregat
Tel 932.076.159 auditors@iloa.es

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

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

ILO Auditors, SLP

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S1.943)



Año: 2021
Número: 23.894/21
Para incorporar al protocolo



Irene Ledo Barceló

(Inscrita en Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº 20.012)

4 de Abril de 2022

ZENON CAPITAL S.A. S.C.R.

**Memoria del Ejercicio terminado el
31 de Diciembre de 2021**

ZENON CAPITAL, SA SCR

Balances de Situación al 31 de diciembre de 2021

ACTIVO	NOTA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
A) ACTIVO CORRIENTE		4.949.817,92	5.090.512,19
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		4.802.475,56	4.969.750,31
II. Periodificaciones		0,00	0,00
III. Inversiones financieras a corto plazo		99.011,35	95.303,91
1. Instrumentos de patrimonio		0,00	0,00
2. Préstamos y créditos a empresas		97.511,43	93.803,99
3. Valores representativos de deuda		0,00	0,00
4. Derivados		1.499,92	1.499,92
5. Otros activos financieros		0,00	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		0,00	0,00
V. Deudores	9.2.b	48.331,01	25.457,97
VI. Otros activos corrientes		0,00	0,00
B) ACTIVO NO CORRIENTE		13.186.131,57	14.065.224,99
I. Activos por impuesto diferido		125.000,00	125.000,00
II. Inversiones financieras a largo plazo	9.2.a	200.000,00	4.789.919,44
1. Instrumentos de patrimonio		0,00	0,00
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		0,00	0,00
1.2 De otras entidades		0,00	0,00
2. Préstamos y créditos a empresas		200.000,00	4.789.919,44
3. Valores representativos de deuda		0,00	0,00
4. Derivados		0,00	0,00
5. Otros activos financieros		0,00	0,00
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9.2.2	12.859.947,57	9.148.932,82
1. Instrumentos de patrimonio		8.359.947,57	4.648.932,82
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		8.359.947,57	4.648.932,82
1.2 De otras entidades		0,00	0,00
2. Préstamos y créditos a empresas		4.500.000,00	4.500.000,00
3. Valores representativos de deuda		0,00	0,00
4. Derivados		0,00	0,00
5. Otros activos financieros		0,00	0,00
IV. Inmovilizado material	5	0,00	188,73
V. Inmovilizado intangible	6	0,00	0,00
VI. Otros activos no corrientes		1.184,00	1.184,00
TOTAL ACTIVO (A + B)		18.135.949,49	19.155.737,18

ZENON CAPITAL, SA SCR

Balances de Situación al 31 de diciembre de 2021

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	NOTA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
A) PASIVO CORRIENTE		75.803,44	76.702,02
I. Periodificaciones		0,00	0,00
II. Acreedores y cuentas a pagar	9.2.d	75.803,44	76.702,02
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		0,00	0,00
IV. Deudas a corto plazo		0,00	0,00
V. Provisiones a corto plazo		0,00	0,00
VI. Otros pasivos corrientes		0,00	0,00
B) PASIVO NO CORRIENTE		0,00	0,00
I. Periodificaciones		0,00	0,00
II. Acreedores y cuentas a pagar		0,00	0,00
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		0,00	0,00
IV. Deudas a corto plazo		0,00	0,00
V. Provisiones a corto plazo		0,00	0,00
VI. Otros pasivos corrientes		0,00	0,00
TOTAL PASIVO (A + B)		75.803,44	76.702,02
C) PATRIMONIO NETO		18.060.146,05	19.079.035,16
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES		18.060.146,05	19.079.035,16
I) Capital	9.4	6.375.000,00	6.375.000,00
Escriturado		6.375.000,00	6.375.000,00
Capital no exigido		0,00	0,00
II) Partícipes		0,00	0,00
III) Prima de emisión		12.375.000,00	12.375.000,00
IV) Reservas		468.904,37	468.904,37
V) Instrumentos de capital propios		0,00	0,00
VI) Resultados de ejercicios anteriores		-139.869,21	0,00
VII) Otras aportaciones de socios		0,00	0,00
VIII) Resultado del ejercicio	3	-1.018.889,11	-139.869,21
IX) Dividendos a cuenta		0,00	0,00
X) Otros instrumentos de patrimonio neto		0,00	0,00
C-2) AJUSTES POR VALORACIÓN EN EL PATRIMONIO NETO		0,00	0,00
I) Activos financieros disponibles para la venta		0,00	0,00
II) Operaciones de cobertura		0,00	0,00
III) Otros		0,00	0,00
C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		0,00	0,00
T O T A L PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A + B + C)		18.135.949,49	19.155.737,18

ZENON CAPITAL, SA SCR

Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2021

	NOTA	31/12/2021	31/12/2020
1. Ingresos financieros		186.443,55	506.813,54
1.1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		186.443,55	506.813,54
1.2 Otros ingresos financieros		0,00	0,00
2. Gastos financieros		0,00	0,00
2.1 Intereses y cargas asimiladas		0,00	0,00
2.2 Otros gastos financieros		0,00	0,00
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras		0,00	0,00
3.1 Resultados de enajenaciones		0,00	0,00
3.1.1 De la cartera de inversión		0,00	0,00
3.1.2 De tráfico		0,00	0,00
3.1.3 Otras inversiones financieras		0,00	0,00
3.2 Variación del valor razonable en instrumentos financieros		0,00	0,00
3.3 Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		0,00	0,00
3.4 Diferencias de cambio		0,00	0,00
4. Otros resultados de explotación		105.991,92	105.992,09
4.1 Comisiones y otros ingresos percibidos		105.991,92	105.992,09
4.1.1 De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo	23.a	105.991,92	105.992,09
4.1.2 Otras comisiones e ingresos		0,00	0,00
4.2 Comisiones satisfechas		0,00	0,00
4.2.1 Comisión de gestión		0,00	0,00
4.2.2 Otras comisiones y gastos		0,00	0,00
MARGEN BRUTO		292.435,47	612.805,63
5. Gastos de personal	13	-352.695,98	-352.034,40
6. Otros gastos de explotación		-30.686,18	-25.433,61
7. Amortización del inmovilizado	5.1/6.1	-188,73	-206,83
8. Excesos de provisiones		0,00	0,00
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		-91.135,42	235.130,79
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		0,00	0,00
10. Deterioro de resto de activos		-927.753,69	-500.000,00
11. Otros		0,00	0,00
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-1.018.889,11	-264.869,21
12. Impuesto sobre beneficios	12.1	0,00	125.000,00
RESULTADO DEL EJERCICIO		-1.018.889,11	-139.869,21

ZENON CAPITAL, SA SCR

Cuentas de orden, riesgo y compromiso a 31 de diciembre de 2021

Cuentas de Riesgo y de Compromiso y Otras Cuentas de Orden	NOTA	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/20
1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO		0,00	0,00
1. Avales y garantías concedidos		0,00	0,00
2. Avales y garantías recibidos		0,00	0,00
3. Compromisos de compra de valores		0,00	0,00
3.1 De empresas objeto de capital riesgo		0,00	0,00
3.2 De otras empresas		0,00	0,00
4. Compromisos de venta de valores		0,00	0,00
4.1 De empresas objeto de capital riesgo		0,00	0,00
4.2 De otras empresas		0,00	0,00
5. Resto de derivados		0,00	0,00
6. Compromisos con socios o partícipes		0,00	0,00
7. Otros riesgos y compromisos		0,00	0,00
2. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO		3.237.507,91	3.471.769,24
1. Patrimonio total comprometido		0,00	0,00
2. Patrimonio comprometido no exigido		0,00	0,00
3. Activos fallidos		0,00	0,00
4. Pérdidas fiscales a compensar	12.1.3	3.237.507,91	2.969.251,12
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		0,00	502.518,12
6. Deterioro capital inicio grupo		0,00	0,00
7. Otras cuentas de orden		0,00	0,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)		3.237.507,91	3.471.769,24

ZENON CAPITAL, SA SCR
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021

	NOTA	31/12/2021	31/12/2020
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-1.018.889,11	-139.869,21
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO			
I. Por valoración de Instrumentos financieros		0,00	0,00
II. Por cobertura de flujos de efectivo		0,00	0,00
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		0,00	0,00
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		0,00	0,00
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la vta		0,00	0,00
VI. Diferencias de conversión		0,00	0,00
VII. Efecto impositivo		0,00	0,00
B) Total Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		-1.018.889,11	-139.869,21
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
VIII. Por valoración de instrumentos financieros		0,00	0,00
IX. Por cobertura de flujos de efectivo		0,00	0,00
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		0,00	0,00
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la vta		0,00	0,00
XII. Diferencia de conversión		0,00	0,00
XIII. Efecto impositivo		0,00	0,00
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		0,00	0,00
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-1.018.889,11	-139.869,21

ZENON CAPITAL, SA SCR

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2021

	NOTA	Capital escriturado	Prima de Emisión	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2019		6.375.000,00	12.375.000,00	358.372,20	0,00	110.532,17	19.218.904,37
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio y anteriores							
I. Ajustes por errores del ejercicio y anteriores							
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2020		6.375.000,00	12.375.000,00	358.372,20	0,00	110.532,17	19.218.904,37
I. Total ingresos y gastos reconocidos						-139.869,21	-139.869,21
II. Operaciones con socios o propietarios		0,00	0,00	0,00			0,00
1. Aumentos de capital		0,00					0,00
2. (-) Reducciones de capital							0,00
3. Otras operaciones con socios o propietarios			0,00				0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto				110.532,17	0,00	-110.532,17	0,00
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2020		6.375.000,00	12.375.000,00	468.904,37	0,00	-139.869,21	19.079.035,16
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio y anteriores							
I. Ajustes por errores del ejercicio y anteriores							
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2021		6.375.000,00	12.375.000,00	468.904,37	0,00	-139.869,21	19.079.035,16
I. Total ingresos y gastos reconocidos						-1.018.889,11	-1.018.889,11
II. Operaciones con socios o propietarios		0,00	0,00	0,00			0,00
1. Aumentos de capital	9.4	0,00					0,00
2. (-) Reducciones de capital							0,00
3. Otras operaciones con socios o propietarios			0,00				0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto				0,00	-139.869,21	139.869,21	0,00
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2021		6.375.000,00	12.375.000,00	468.904,37	-139.869,21	-1.018.889,11	18.060.146,05

ZENON CAPITAL, SA SCR			
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021			
	NOTA	31/12/2021	31/12/2020
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		-1.018.889,11	-264.869,21
2. Ajustes al resultado		1.114.385,97	1.007.820,37
a) Amortización del inmovilizado (+)	5 / 6	188,73	206,83
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		927.753,69	500.000,00
c) Variación de provisiones (+/-)		0,00	0,00
d) Imputación de Subvenciones(-)		0,00	0,00
e) Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		0,00	0,00
f) Resultado por bajas y enajenaciones de instr. financieros (+/-)		0,00	0,00
g) Ingresos financieros (-)		186.443,55	506.813,54
h) Gastos financieros (+)		0,00	0,00
i) Diferencias de cambio (+/-)		0,00	0,00
j) Variación de valor razonable de instrumentos financieros (+/-)		0,00	0,00
k) Otros ingresos y gastos (+/-)		0,00	0,00
3. Cambios en el capital corriente		-27.479,06	-129.542,88
a) Existencias (+/-)		0,00	0,00
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	9.2	-22.873,04	-22.030,83
c) Otros activos corrientes (+/-)		-3.707,44	-95.303,91
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		-898,58	-12.208,14
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		0,00	0,00
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		0,00	0,00
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		-186.443,55	-506.813,54
a) Pagos de intereses (-)		0,00	0,00
b) Cobros de Dividendos (+)		-66.059,07	-391.006,14
c) Cobro de intereses		-120.384,48	-115.807,40
d) Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios (-/+)		0,00	0,00
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		-118.425,75	105.794,74
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)		-48.849,00	-165.000,00
a) Empresas del grupo y asociadas	9.2.2	0,00	0,00
b) Inmovilizado intangible	6	0,00	0,00
c) Inmovilizado material		0,00	0,00
d) Inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
e) Otros activos financieros	9.2.2	-48.849,00	-165.000,00
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00	0,00
g) Otros activos		0,00	0,00
7. Cobros por desinversiones (+)		0,00	0,00
a) Empresas del grupo y asociadas	9.2.2	0,00	0,00
b) Inmovilizado intangible		0,00	0,00
c) Inmovilizado material		0,00	0,00
d) Inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
e) Otros activos financieros		0,00	0,00
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00	0,00
g) Otros activos		0,00	0,00
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		-48.849,00	-165.000,00
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		0,00	0,00
a) Emisión de instrumentos de patrimonio	9.4	0,00	0,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio		0,00	0,00
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		0,00	0,00
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		0,00	0,00
e) Subvenciones donaciones y legados recibidos		0,00	0,00
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		0,00	0,00
a) Emisión		0,00	0,00
1. Obligaciones y valores similares (+)		0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (+)		0,00	0,00
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		0,00	0,00
4. Otras (+)		0,00	0,00
b) Devolución y amortización de		0,00	0,00
1. Obligaciones y valores similares (-)		0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (-)		0,00	0,00
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		0,00	0,00
4. Otras (-)		0,00	0,00
11. Pagos por dividendos y rem. de otros instr. de patrimonio		0,00	0,00
a) Dividendos (-)		0,00	0,00
b) Otros instrumentos de patrimonio (-)		0,00	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		0,00	0,00
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		0,00	0,00
E) AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		-167.274,75	-59.205,26
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		4.969.750,31	5.028.955,57
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		4.802.475,56	4.969.750,31

ZENON CAPITAL S.A. S.C.R.

**Memoria del Ejercicio terminado el
31 de Diciembre de 2021**

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

1. Actividad de la empresa

1.1 Los datos de la empresa objeto de dicha memoria son:

NIF: A64555238
Nº inscripción registro
Administrativo CNMV: 144
Fecha: 13 de Julio 2007
Razón social: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
Domicilio: Travesera de Gracia, 342
Código Postal: 08025
Municipio: Barcelona
Provincia: Barcelona

1.2 El objeto social de la empresa y sus principales actividades, están definidas con el siguiente detalle:

Actividad

Toma de participaciones temporales de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en bolsa. Para el desarrollo de su objeto principal, la sociedad puede facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación.

La sociedad no dispone de ningún otro centro de trabajo que el identificado anteriormente.

1.3 La moneda funcional

La moneda del entorno económico principal en el que opera la empresa es el Euro.

2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales

2.1 Imagen fiel:

- a) Las cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad, y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en la Circular 11/2008, de 30 de Diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo, el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo..
- b) No existen razones excepcionales por las que la empresa haya incumplido alguna disposición legal en materia contable para mostrar la imagen fiel.
- c) No es necesario incluir informaciones complementarias en la memoria, puesto que la aplicación de las disposiciones legales, es suficiente para mostrar la imagen fiel.

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

2.2 Principios contables no obligatorios aplicados.

Durante el ejercicio social sólo se han aplicado aquellos principios contables que son obligatorios según el Código de Comercio y el Plan General de Contabilidad, esto es, Empresa en funcionamiento, Devengo, Uniformidad, Prudencia, No compensación e Importancia relativa.

2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre.

- a) En la fecha del cierre del ejercicio, no existe ningún dato relevante, que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.
- b) No existen cambios en ninguna estimación contable que sean significativos y que afecten al ejercicio actual o a ejercicios futuros.
- c) La dirección de la empresa no es consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas razonables sobre la posibilidad de que la empresa siga funcionando normalmente.

2.4 Comparación de la información.

A los efectos de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio, y a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, se informa que la información contenida en la presente memoria así como en el resto de los estados que componen las Cuentas Anuales son perfectamente comparables.

2.5 Agrupación de partidas.

No existen partidas que hayan sido objeto de agrupación en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo.

2.6 Elementos recogidos en varias partidas.

Todos los elementos patrimoniales están recogidos en una única partida del Balance.

2.7 Cambios en criterios contables.

En el ejercicio no se han efectuado ajustes por cambios en criterios contables.

2.8 Corrección de errores.

En el ejercicio, no se han efectuado ajustes por corrección de errores.

2.9 Efectos de la primera aplicación de la modificación del PGC 2021

Norma 9ª. Instrumentos Financieros y Coberturas Contables

Durante el ejercicio anual 2021 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de las presentes cuentas anuales, que no han supuesto un cambio de políticas contables para la Sociedad

La aplicación de los nuevos criterios a partir de 1 de enero de 2021 ha supuesto cambios en la clasificación y valoración. A continuación figura una conciliación en la fecha de primera aplicación entre cada clase de activos y pasivos financieros, clasificación y valoración de acuerdo con la nueva categoría con la siguiente información:

- 1.º La categoría de valoración inicial y el importe en libros determinado de acuerdo con la anterior normativa; y
- 2.º La nueva categoría de valoración y el importe en libros determinados de acuerdo con los nuevos criterios.

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A6455238

Ejercicio: 2021

Activos financieros del balance de la sociedad a largo plazo:

	Saldo a 1 de Enero de 2021	Reclasificado a:			
		Activos financieros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias	Activos a coste amortizado	Activos financieros a coste	Activos financieros a valor razonable con cambios en Patrimonio Neto
Reclasificado de	Préstamos y partidas a cobrar	9.289.919,44		9.289.919,44	
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento				
	Activos financieros mantenidos para negociar				
	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias				
	Inversión en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo, asociadas y socios	4.648.932,82			4.648.932,82
	Activos financieros disponibles para la venta				

Activos financieros del balance de la sociedad a corto plazo salvo efectivo y otros activos equivalentes:

	Saldo a 1 de Enero de 2021	Reclasificado a:			
		Activos financieros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias	Activos a coste amortizado	Activos financieros a coste	Activos financieros a valor razonable con cambios en Patrimonio Neto
Reclasificado de	Préstamos y partidas a cobrar	98.758,46		98.758,46	
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento				
	Activos financieros mantenidos para negociar				
	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias				
	Inversión en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo, asociadas y socios				
	Activos financieros disponibles para la venta				

Pasivos financieros del balance de la sociedad a corto plazo:

	Saldo a 1 de Enero de 2021	Reclasificado a:	
		Pasivos financieros a coste amortizado	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y
Reclasificado	Débitos y partidas a pagar	42.907,04	42.907,04
	Pasivos financieros mantenidos para negociar		
	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias		

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

No han existido ningún impacto en la partida de reservas consecuencia de la reclasificación de activos y pasivos financieros realizada a 1 de enero de 21.

Norma 14ª. Ingresos por ventas y prestación de servicios

Como consecuencia de los cambios introducidos en la norma de Registro y valoración 14 “Ingresos por ventas y prestación de servicios” no ha existido ningún cambio significativo que hayamos identificado

El impacto de la aplicación de estos nuevos criterios no ha tenido efectos en los datos de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2020

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

3. Aplicación de resultados

3.1 Propuesta de aplicación de resultados que se somete a aprobación por la Junta General de Accionistas:

BASE DE REPARTO	Ejercicio Actual
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	-1.018.889,11
Remanente	0
Reservas voluntarias	0
Otras reservas de libre disposición	0
TOTAL BASE DE REPARTO = TOTAL APLICACIÓN	-1.018.889,11

APLICACIÓN A	Ejercicio Actual
Reserva legal	0,00
Reserva por fondo de comercio	0
Reservas especiales	0
Reservas voluntarias	0,00
Dividendos	0
Remanente y otros	0
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-1.018.889,11
TOTAL APLICACIÓN = TOTAL BASE DE REPARTO	-1.018.889,11

3.2 Distribución de dividendos a cuenta

No se ha acordado la distribución de dividendos a cuenta durante el presente ejercicio.

3.3 Limitaciones para la distribución de dividendos.

La distribución de resultados cumple los requisitos y limitaciones establecidas en los estatutos de la sociedad y en la normativa legal vigente.

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

4. Normas de registro y valoración

Las normas de registro y valoración que se detallan a continuación constituyen una síntesis de los criterios contables adoptados por la Sociedad, y resultaran de aplicación en la medida en que la Sociedad mantenga saldos y/o realice transacciones en cada uno de los epígrafes reseñados.

4.1 Inmovilizado intangible.

Los diferentes inmovilizados intangibles se reconocen como tales por cumplir con la definición de activo y los criterios de registro o reconocimiento contable contenidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad. Además, cumplen con el criterio de identificabilidad, puesto que son elementos separables que surgen de derechos legales o contractuales, con independencia de que tales derechos sean transferibles o separables.

Los inmovilizados intangibles, se valoran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado intangible, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados intangibles y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Si procediera reconocer correcciones valorativas, se ajustarían las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado intangible cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable.

En los balances de la empresa, no existen fondos de comercio.

4.2 Inmovilizado material.

Los inmovilizados materiales, se han valorado por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados. El coste incluye, además del importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en condiciones de funcionamiento.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

También se incluirá como parte del valor de los inmovilizados materiales, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas, tales como los costes de rehabilitación, siempre que estas obligaciones dieran lugar al registro de provisiones.

En aquellos inmovilizados materiales que necesiten un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, se incluiría en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se hubieran devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que fueran girados por el proveedor o correspondieran a algún tipo de financiación ajena atribuible a la adquisición, fabricación o construcción del activo.

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados materiales y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Parte de los activos de la sociedad corresponden a bienes usados y se han amortizado aceleradamente. Si procediera reconocer correcciones valorativas, se ajustarían las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Se produciría una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable haya superado a su importe recuperable. La corrección valorativa por deterioro, así como su reversión se reconocería como un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendría como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporarían al activo como mayor valor del bien en la medida en que supongan un aumento de la capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, dándose de baja el valor contable de los elementos que se hubieran substituido.

En la determinación del importe del inmovilizado material, se tendrá en cuenta la incidencia de los costes relacionados con grandes reparaciones. El importe equivalente a estos costes se amortizara de forma distinta a la del resto del elemento durante el período que medie hasta la gran reparación. Al realizar una gran reparación, su coste se reconocerá en el valor contable del inmovilizado como una substitución, siempre y cuando se hayan cumplido las condiciones para su reconocimiento.

4.3 Inversiones inmobiliarias.

La compañía no mantiene ninguna inversión de este tipo.

4.4 Arrendamientos.

La compañía no mantiene ningún contrato de arrendamiento financiero.

4.5 Permutas.

No se ha adquirido ningún inmovilizado producto de una permuta.

4.6 Instrumentos financieros

La Sociedad tiene registrados en el capítulo de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa. Por tanto, la presente norma resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:

a) Activos financieros:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
- Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés;
- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio;

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

- Derivados con valoración favorable para la empresa: entre ellos, futuros u operaciones a plazo, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo, y
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

b) Pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
- Deudas con entidades de crédito;
- Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés;
- Derivados con valoración desfavorable para la empresa: entre ellos, futuros u operaciones a plazo, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo;
- Deudas con características especiales, y
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

c) Instrumentos de patrimonio propio: todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tal como las acciones ordinarias emitidas o participaciones en el capital social.

- **Inversiones financieras a largo y corto plazo**

- **Activos Financieros a coste Amortizado.** Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales (aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado), y los créditos por operaciones no comerciales aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa). Es decir, dentro de esta categoría estarían los préstamos y cuentas a cobrar, así como aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento.
- Valoración inicial: Inicialmente se valoran por su valor razonable, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Valoración posterior: se hace a coste amortizado y los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

- Deterioro: La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.

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

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.** Se incluyen en esta categoría todos los activos financieros, salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes categorías. Se incluyen obligatoriamente en esta categoría los activos financieros mantenidos para negociar.

Los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni se valoran al coste, la empresa puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

En todo caso, la empresa puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría

- Valoración inicial: Se valoran por su valor razonable. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.
- Valoración posterior: Valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Deterioro: No se deterioran puesto que están en todo momento valorados por su valor razonable, imputándose las variaciones de valor al resultado del ejercicio.

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A6455238

Ejercicio: 2021

- **Activos financieros a coste.** Dentro de esta categoría se incluyen, entre otras, las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede obtenerse una estimación fiable del mismo.

Se incluirán también en esta categoría los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente y cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

- **Valoración inicial:** Se valoran al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.
- **Valoración posterior:** Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.
- **Deterioro:** Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calculan, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.** Un activo financiero se incluye en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantiene para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría de activos financieros a coste amortizado. También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las que, debiéndose haberse incluido en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se ha ejercitado la opción irrevocable de clasificarlas en esta categoría.
- **Valoración inicial:** Valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

- Valoración posterior: Valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias
- Deterioro: Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen: - retraso en los flujos de efectivo estimados futuros; o - la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

- **Reclasificación de activos financieros**

Cuando la empresa cambie la forma en que gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo, reclasificará todos los activos afectados de acuerdo con los criterios establecidos en los apartados anteriores de esta norma. La reclasificación de categoría no es un supuesto de baja de balance sino un cambio en el criterio de valoración.

Se pueden dar las siguientes reclasificaciones:

- Reclasificación de los activos financieros a coste amortizado a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y al contrario.
- Reclasificación de los activos financieros a coste amortizado a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y, al contrario.
- Reclasificación de los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y, al contrario.
- Reclasificación de las inversiones en instrumentos de patrimonio valoradas a coste a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y al contrario.

- **Intereses y dividendos recibidos de activos financieros**

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado se reconocen por el método del tipo de interés efectivo y los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción.

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

En la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

Asimismo, si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realiza atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

- **Baja de activos financieros**

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y mora.

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

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

- **Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**

Bajo este epígrafe del balance de situación adjunto se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo con vencimiento inferior a tres meses de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

- **Pasivos financieros**

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluyen en alguna de las siguientes categorías:

- **Pasivos Financieros a coste Amortizado.** Dentro de esta categoría se clasifican todos los pasivos financieros excepto cuando deben valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales.

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

- **Valoración inicial:** Inicialmente se valoran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo,

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

se pueden valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Valoración posterior: se hace a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

- **Pasivos Financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.** Dentro de esta categoría se clasifican los pasivos financieros que cumplan algunas de las siguientes condiciones:

- Son pasivos que se mantienen para negociar;
- Son pasivos, que, desde el momento del reconocimiento inicial, y de forma irrevocable, han sido designados por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que dicha designación cumpla con el objetivo fijado en la normativa contable.
- Opcionalmente y de forma irrevocable, se pueden incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos sujeto a los requisitos establecidos en el PGC.
- Valoración inicial: Valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.
- Valoración posterior: Valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- **Baja de pasivos financieros**

La empresa dará de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se haya extinguido; es decir, cuando haya sido satisfecha, cancelada o haya expirado.

- **Fianzas entregadas y recibidas**

Los depósitos o fianzas constituidas en garantía de determinadas obligaciones se valoran por el importe efectivamente satisfecho, que no difiere significativamente de su valor razonable.

En las fianzas entregadas o recibidas por arrendamientos operativos o por prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se considera como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio, que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento o durante el periodo en el que se presta el servicio, de acuerdo con la norma sobre ingresos por ventas y prestación de servicios.

Al estimar el valor razonable de las fianzas, se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido durante el cual no se pueda devolver su importe, sin tomar en consideración el comportamiento estadístico de devolución.

Cuando la fianza sea a corto plazo, no es necesario realizar el descuento de flujos de efectivo si su efecto no es significativo.

- **Valor razonable**

El valor razonable es el precio que se recibe por la venta de un activo o se paga para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.

Ejercicio: 2021

C.I.F. : A64555238

de valoración. El valor razonable se determina sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición de otros medios. No tendrá en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

Con carácter general, en la valoración de instrumentos financieros valorados a valor razonable, la Sociedad calcula éste por referencia a un valor fiable de mercado, constituyendo el precio cotizado en un mercado activo la mejor referencia de dicho valor razonable. Para aquellos instrumentos respecto de los cuales no exista un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

- Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas

La Sociedad clasifica en las siguientes categorías las operaciones de cobertura:

- a) Cobertura de valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo concreto que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias (por ejemplo, la contratación de una permuta financiera para cubrir el riesgo de una financiación a tipo de interés fijo).

Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando la partida cubierta sea un compromiso en firme no reconocido o un componente de este, el cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta con posterioridad a su designación se reconocerá como un activo o un pasivo, y la ganancia o pérdida correspondiente se reflejará en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las modificaciones en el importe en libros de las partidas cubiertas que se valoren a coste amortizado implicarán la corrección, bien desde el momento de la modificación, bien (como tarde) desde que cese la contabilidad de coberturas, del tipo de interés efectivo del instrumento

- b) Cobertura de flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a la totalidad o a un componente de un activo o pasivo reconocido (tal como la contratación de una permuta financiera para cubrir el riesgo de una financiación a tipo de interés variable), o a una transacción prevista altamente probable (por ejemplo, la cobertura del riesgo de tipo de cambio relacionado con compras y ventas previstas de inmovilizados materiales, bienes y servicios en moneda extranjera), y que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de flujos de efectivo o como una cobertura de valor razonable.

La Sociedad está expuesta a las fluctuaciones que se produzcan en los tipos de cambio de los diferentes países donde opera. Con objeto de mitigar este riesgo, se sigue la práctica de formalizar, sobre la base de sus previsiones y presupuestos, contratos de cobertura de riesgo en la variación del tipo de cambio cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Del mismo modo, mantiene una exposición al tipo de cambio por las variaciones potenciales que se puedan producir en las diferentes divisas en que mantiene la deuda con entidades financieras, por lo que realiza coberturas de este tipo de operaciones cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Por otro lado, se encuentra expuesta a las variaciones en las curvas de tipo de interés al mantener toda su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido la Sociedad formaliza contratos de cobertura de riesgo de tipos de interés, básicamente a través de contratos con estructuras que aseguran tipos de interés máximos.

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.

Ejercicio: 2021

C.I.F. : A64555238

Al cierre del ejercicio se han valorado los contratos en vigor comparando, para cada contrato individualmente considerado, el precio pactado con la cotización de cada divisa y, en su caso, con el tipo de interés de referencia a la fecha de cierre, reconociéndose los cambios de valor de los mismos en la cuenta de resultados.

- **Instrumentos financieros compuestos**

La emisión de bonos canjeables realizada por la Sociedad cumple con los requisitos necesarios establecidos por el Plan General de Contabilidad para ser considerados como pasivos financieros. Por este motivo, del importe neto recibido desde la emisión de los bonos se ha diferenciado el importe correspondiente al elemento de pasivo del componente de patrimonio neto, que representa el valor razonable de la opción incorporada de este instrumento.

- **Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas**

Las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad procede a evaluar si ha existido deterioro de valor de las inversiones. Las correcciones valorativas por deterioro y en su caso la reversión, se llevan como gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La corrección por deterioro se aplicará siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. Se entiende por valor recuperable, el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, calculados bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizados por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera que sean generados por la empresa participada. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se tomará en consideración el patrimonio neto de la Entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del grupo una vez deducidos todos sus pasivos.

4.7 Coberturas contables

No han existido operaciones de cobertura.

4.8 Existencias

Dada la naturaleza de su actividad, la compañía no mantiene saldos en Existencias.

4.9 Transacciones en moneda extranjera

No han existido operaciones en moneda extranjera

4.10 Impuestos sobre beneficios

El gasto por impuesto corriente se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se determina aplicando el tipo de gravamen vigente a la ganancia fiscal, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generales y aplicadas en el ejercicio.

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

No se han contabilizado los activos por impuestos diferidos como consecuencia de las bases imponibles negativas pendientes de compensar. El activo diferido contabilizado está asociado a las diferencias temporarias.

4.11 Ingresos y gastos

La empresa reconoce los ingresos por el desarrollo ordinario de su actividad cuando se produce la transferencia del control de los bienes o servicios comprometidos con los clientes. En ese momento, la empresa valorará el ingreso por el importe que refleja la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

No se reconocen ingresos en las permutas de elementos homogéneos como las permutas de productos terminados, o mercaderías intercambiables entre dos empresas con el objetivo de ser más eficaces en su labor comercial de entregar el producto a sus respectivos clientes.

La empresa reconoce los ingresos derivados de un contrato cuando (o a medida que) se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos (es decir, la o las obligaciones a cumplir).

El control de un bien o servicio (un activo) hace referencia a la capacidad para decidir plenamente sobre el uso de ese elemento patrimonial y obtener sustancialmente todos sus beneficios restantes. El control incluye la capacidad de impedir que otras entidades decidan sobre el uso del activo y obtengan sus beneficios.

Para cada obligación a cumplir (entrega de bienes o prestación de servicios) que se identifica, la empresa determina al comienzo del contrato si el compromiso asumido se cumplirá a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Los ingresos derivados de los compromisos (con carácter general, de prestaciones de servicios o venta de bienes) que se cumplen a lo largo del tiempo se reconocen en función del grado de avance o progreso hacia el cumplimiento completo de las obligaciones contractuales siempre que la empresa dispone de información fiable para realizar la medición del grado de avance.

La empresa revisa y, si es necesario, modifica las estimaciones del ingreso a reconocer, a medida que cumple con el compromiso asumido. La necesidad de tales revisiones no indica, necesariamente, que el desenlace o resultado de la operación no pueda ser estimado con fiabilidad.

Cuando, a una fecha determinada, la empresa no es capaz de medir razonablemente el grado de cumplimiento de la obligación (por ejemplo, en las primeras etapas de un contrato), aunque espera recuperar los costes incurridos para satisfacer dicho compromiso, solo se reconocen ingresos y la correspondiente contraprestación en un importe equivalente a los costes incurridos hasta esa fecha.

En el caso de las obligaciones contractuales que se cumplen en un momento determinado, los ingresos derivados de su ejecución se reconocen en tal fecha. Hasta que no se produzca esta circunstancia, los costes incurridos en la producción o fabricación del producto (bienes o servicios) se contabilizan como existencias.

Cuando existan dudas relativas al cobro del derecho de crédito previamente reconocido como ingresos por venta o prestación de servicios, la pérdida por deterioro se registrará como un gasto por corrección de valor por deterioro y no como un menor ingreso.

4.12 Provisiones y contingencias

No se han tenido que reconocer provisiones o contingencias.

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

4.13 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Dado el objeto social de la entidad, y al respecto de este tipo de problemática, manifestar lo que sigue:

- La sociedad no dispone de ningún equipamiento afecto a tal problemática.
- En consecuencia, no ha incurrido en ningún gasto, de carácter ordinario o extraordinario relacionado con la misma.
- Y por tanto, tampoco ha dotado provisión alguna para la cobertura de posibles riesgos o gastos correspondientes a actuaciones medioambientales, ni se entiende que pueda existir contingencia al respecto.

4.14 Pasivos por retribuciones a largo plazo al personal

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando han surgido, se han cargado a gastos en el momento en que se ha tomado la decisión de efectuar el despido.

4.15 Pagos basados en acciones

No se producen pagos basados en acciones.

4.16 Subvenciones, donaciones y legados

En el presente ejercicio no se han producido subvenciones, donaciones o legados.

4.17 Combinaciones de negocios

La compañía no mantiene ningún activo producto de una combinación de negocios.

4.18 Negocios conjuntos

La empresa no explota ningún negocio de forma conjunta.

4.19 Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación entre las empresas del grupo participantes, se contabilizarán de acuerdo con las normas generales, esto es, en el momento inicial por su valor razonable. En el caso de que el precio acordado por una operación, haya diferido del valor razonable, la diferencia se registrará atendiendo a la realidad económica de la operación.

4.20 Activos no corrientes mantenidos para la venta

El balance de la compañía no presenta ningún activo no corriente mantenido para la venta.

4.21 Operaciones interrumpidas

Durante el ejercicio la empresa no ha tenido que clasificar ninguna actividad como interrumpida.

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

5. Inmovilizado material

5.1 Estado de movimientos del inmovilizado material.

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
	2	3	4	5
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO ANTERIOR	0	5.393,98	0	5.393,98
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	0,00
(+) Aportaciones no dinerarias	0	0	0	0,00
(+) Ampliaciones y mejoras	0	0	0	0,00
(+) Resto de entradas	0	0	0	0,00
(-) Salidas, bajas o reducciones	0	0	0	0,00
(-/+) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	0	0	0	0,00
(-/+) Traspasos a / de otras partidas	0	0	0	0,00
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO ANTERIOR	0,00	5.393,98	0,00	5.393,98
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO ACTUAL	0,00	5.393,98	0,00	5.393,98
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0	0	0	0,00
(+) Aportaciones no dinerarias	0	0	0	0,00
(+) Ampliaciones y mejoras	0	0	0	0,00
(+) Resto de entradas	0	0	0	0,00
(-) Salidas, bajas o reducciones	0	0	0	0,00
(-/+) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	0	0	0	0,00
(-/+) Traspasos a / de otras partidas	0	0	0	0,00
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO ACTUAL	0,00	5.393,98	0,00	5.393,98
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR	0	4.998,42	0	4.998,42
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0	206,83	0	206,83
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	0	0	0	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0	0	0	0,00
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR	0,00	5.205,25	0,00	5.205,25
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL	0	5.205,25	0	5.205,25
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0	188,73	0	188,73
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	0	0	0	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0	0	0	0,00
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL	0,00	5.393,98	0,00	5.393,98
I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR	0	0	0	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período	0	0	0	0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	0	0	0	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0	0	0	0,00
J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR	0	0	0	0,00
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL	0	0	0	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período	0	0	0	0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	0	0	0	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0	0	0	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL	0	0	0	0,00

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

5.2 Otra información

Ejercicio Actual		Valor contable	Amortización acumulada	Corrección de valor por deterioro acumulada
		1	2	3
Inmovilizado material adquirido a empresas del grupo (TOTAL)	90505	3.866,59	3.866,59	0,00
Inmovilizado material adquirido a empresas asociadas (TOTAL)	90506	0,00	0,00	0,00
Inversiones en inmovilizado material fuera del territorio español (TOTAL)	90507	0,00	0,00	0,00
Inmovilizado material no afecto directamente a la explotación (TOTAL)	90508	0,00	0,00	0,00

		Ejercicio Actual
Costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, incluidos como mayor valor de los activos	905303	0,00
Gastos financieros capitalizados en el ejercicio	905335	0,00
Compensaciones de terceros incluidas en el resultado del ejercicio por elementos deteriorados, perdidos o retirados	905354	0,00
Importe de los bienes totalmente amortizados en uso: - Construcciones	905377	0,00
- Resto de inmovilizado material	905378	825,62
Bienes afectos a garantías	905382	0,00
Bienes afectos a reversión	905384	0,00
Importe de las restricciones a la titularidad	905386	0,00
Subvenciones, donaciones y legados recibidos con el inmovilizado material	905390	0,00
Bienes inmuebles, indique por separado: - Valor de la construcción	905403	0,00
- Valor del terreno	905404	0,00
Resultado del ejercicio derivado de la enajenación o disposición por otros medios de elementos de inmovilizado material	905405	0,00

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

- a) La sociedad no posee costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, incluidos como mayor valor de los activos.
- b) En el siguiente cuadro, se detalla por clases de elementos: la vida útil, el coeficiente de amortización, el método de amortización empleado, la dotación a la amortización del ejercicio (que como ya hemos comentado en parte es acelerada por corresponder a bienes usados), así como la amortización acumulada:

Clases de elementos	Vida útil (años)	Coef. Amort.	Método de Amortización	Amortización ejercicio	Amortización acumulada
Equipos informáticos	5,6	17,77%	Lineal	188,73	5.393,98

- c) En el ejercicio, no se han producido cambios de estimación que tengan incidencia significativa en el presente o en años futuros.
- d) La empresa no posee inversiones en inmovilizado material fuera del territorio español.
- e) La sociedad no ha contabilizado gastos financieros capitalizados en el ejercicio.
- f) Durante el ejercicio, la sociedad no ha efectuado ninguna corrección valorativa por deterioro de cuantía significativa, reconocida o revertida para un inmovilizado material individual.
- g) La sociedad no ha contabilizado pérdidas y reversiones por deterioro agregadas, para las que no se ha revelado información en otros apartados de la memoria.
- h) En el inmovilizado material de la sociedad no está incluido ninguna unidad generadora de efectivo.
- i) No existen Inmovilizados Materiales no afectos a la explotación.
- j) No existen elementos del inmovilizado material afectos a garantías y reversión
- n) No se han producido subvenciones, donaciones y legados recibidos, que estén relacionados con el inmovilizado material.
- o) No se han adquirido compromisos firmes de compra y/o fuentes previsibles de financiación, ni tampoco compromisos firmes de venta.
- p) No se han producido otras circunstancias de carácter sustantivo, que afecten a bienes del inmovilizado material.
- q) La sociedad no ha constituido arrendamientos financieros y/o otras operaciones de naturaleza similar sobre bienes del inmovilizado material.

6. Inmovilizado Intangible

6.1 General

6.1.1 Los movimientos durante el ejercicio de cada uno de estos epígrafes y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro de valor acumuladas, se resumen en las siguientes tablas:

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

a) Estado de movimientos del inmovilizado intangible

		Desarrollo	Concesiones	Patentes, licencias, marcas y similares
		2	3	4
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO ANTERIOR	90720	0,00	0,00	0,00
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	90721	0,00	0,00	0,00
(+) Aportaciones no dinerarias	90722	0,00	0,00	0,00
(+) Activos generados internamente	90723	0,00	0,00	0,00
(+) Resto de entradas	90724	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas, bajas o reducciones	90725	0,00	0,00	0,00
(-/+) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta	90726	0,00	0,00	0,00
(-/+) Traspasos a / de otras partidas	90727	0,00	0,00	0,00
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO ANTERIOR	90728	0,00	0,00	0,00
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO ACTUAL	90720	0,00	0,00	0,00
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	90721	0,00	0,00	0,00
(+) Aportaciones no dinerarias	90722	0,00	0,00	0,00
(+) Activos generados internamente	90723	0,00	0,00	0,00
(+) Resto de entrada	90724	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas, bajas o reducciones	90725	0,00	0,00	0,00
(-/+) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta	90726	0,00	0,00	0,00
(-/+) Traspasos a / de otras partidas	90727	0,00	0,00	0,00
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO ACTUAL	90728	0,00	0,00	0,00
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR	90710	0,00	0,00	0,00
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	90711	0,00	0,00	0,00
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	90712	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	90713	0,00	0,00	0,00
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR	90714	0,00	0,00	0,00
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL	90710	0,00	0,00	0,00
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	90711	0,00	0,00	0,00
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	90712	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	90713	0,00	0,00	0,00
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL	90714	0,00	0,00	0,00
I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR	90700	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período	90701	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	90702	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	90703	0,00	0,00	0,00
J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR	90704	0,00	0,00	0,00
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL	90700	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período	90701	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	90702	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	90703	0,00	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL	90704	0,00	0,00	0,00

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

Estado de movimientos del inmovilizado intangible (continuación)

		Aplicaciones Informáticas	Investigación	Otro inmovilizado
		5	6	7
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO ANTERIOR	90720	5.892,00	0,00	0,00
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	90721	0,00	0,00	0,00
(+) Aportaciones no dinerarias	90722	0,00	0,00	0,00
(+) Activos generados internamente	90723	0,00	0,00	0,00
(+) Resto de entradas	90724	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas, bajas o reducciones	90725	0,00	0,00	0,00
(-/+) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta	90726	0,00	0,00	0,00
(-/+) Traspasos a / de otras partidas	90727	0,00	0,00	0,00
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO ANTERIOR	90728	5.892,00	0,00	0,00
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO ACTUAL	90720	5.892,00	0,00	0,00
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	90721	0,00	0,00	0,00
(+) Aportaciones no dinerarias	90722	0,00	0,00	0,00
(+) Activos generados internamente	90723	0,00	0,00	0,00
(+) Resto de entrada	90724	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas, bajas o reducciones	90725	0,00	0,00	0,00
(-/+) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta	90726	0,00	0,00	0,00
(-/+) Traspasos a / de otras partidas	90727	0,00	0,00	0,00
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO ACTUAL	90728	5.892,00	0,00	0,00
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR	90710	5.892,00	0,00	0,00
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	90711	0,00	0,00	0,00
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	90712	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	90713	0,00	0,00	0,00
F) AMORT. ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR	90714	5.892,00	0,00	0,00
G) AMORT. ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL	90710	5.892,00	0,00	0,00
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	90711	0,00	0,00	0,00
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	90712	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	90713	0,00	0,00	0,00
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL	90714	5.892,00	0,00	0,00
I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR	90700	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período	90701	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	90702	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	90703	0,00	0,00	0,00
J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR	90704	0,00	0,00	0,00
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL	90700	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período	90701	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	90702	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	90703	0,00	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL	90704	0,00	0,00	0,00

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

b) Otra información

	Ejercicio Actual
Activos afectos a garantías	907304 0,00
Activos afectos a reversión	907306 0,00
Importe de restricciones a la titularidad de inmovilizados intangibles	907308 0,00
Gastos financieros capitalizados en el ejercicio	907330 0,00
Importe del inmovilizado intangible totalmente amortizado en uso	907371 0,00
Subvenciones, donaciones y legados recibidos relacionados con el inmovilizado intangible	907374 0,00
Resultado del ejercicio derivado de la enajenación o disposición por otros medios de elementos de inmovilizado intangible	907380 0,00
Importe agregado de los desembolsos por investigación y desarrollo reconocidos como gastos durante el ejercicio	907382 0,00
Importe de activos distintos del fondo de comercio con vida útil indefinida	907388 0,00

Ejercicio Actual		Valor contable	Amortización acumulada	Corrección de valor por deterioro acumulada
		1	2	3
Inmovilizado intangible adquirido a empresas del grupo (TOTAL)	90705	0,00	0,00	0,00
Inmovilizado intangible adquirido a empresas asociadas (TOTAL)	90706	0,00	0,00	0,00
Inversiones en inmovilizado intangible fuera del territorio español (TOTAL)	90707	0,00	0,00	0,00
Inmovilizado intangible no afecto directamente a la explotación (TOTAL)	90708	0,00	0,00	0,00

6.1.2 Información adicional:

- a) No existen activos a efectos de garantías y reversión durante el ejercicio
- b) En el siguiente cuadro, se detalla por clases de elementos: la vida útil, el coeficiente de amortización, el método de amortización empleado, la dotación a la amortización del ejercicio, así como la amortización acumulada.

Clases de elementos	Vida útil (años)	Coef. Amort.	Método de Amortización	Amortización ejercicio	Amortización acumulada
Aplicaciones Informáticas	6	16,67	Lineal	0,00	5.892,00

- c) En el ejercicio, no se han producido cambios de estimación que tengan incidencia significativa en el presente o en años futuros.

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

- d) No se han adquirido elementos del Inmovilizado Intangible a empresas del grupo y asociadas
- e) No se dispone de inversiones en Inmovilizado Intangible situadas fuera del territorio español
- f) La sociedad no ha contabilizado gastos financieros capitalizados en el ejercicio.
- g) Durante el ejercicio, la sociedad no ha efectuado ninguna corrección valorativa por deterioro de cuantía significativa, reconocida o revertida para un inmovilizado intangible individual.
- h) La sociedad no ha contabilizado pérdidas y reversiones por deterioro agregadas, para las que no se ha revelado información en otros apartados de la memoria.
- i) El inmovilizado intangible de la sociedad no está incluido en ninguna unidad generadora de efectivo.
- j) No existe inmovilizado intangible no afecto a la explotación.
- k) Los bienes totalmente amortizados en uso son los detallados en en el apartado 6.1.1 a).
- l) Durante el ejercicio, no se han registrado subvenciones, donaciones y legados recibidos, que estén relacionados con el inmovilizado intangible.
- m) No se han adquirido compromisos firmes de compra y/o fuentes previsibles de financiación, ni tampoco compromisos firmes de venta.
- n) No ha habido resultados en el ejercicio derivados de la enajenación o disposición por otros medios del Inmovilizado Intangible.
- o) Durante el ejercicio objeto de esta memoria, no se han capitalizado gastos de investigación y desarrollo.
- p) Los bienes del inmovilizado intangible, no han sido afectados, por otras circunstancias de carácter sustantivo distintas a las reflejadas en las tablas del presente apartado.

7. Inversiones Inmobiliarias

Como se ha comentado en el punto 4.3 la Sociedad no mantiene ninguna Inversión Inmobiliaria

8. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

La compañía sólo dispone de un arrendamiento operativo (el alquiler de las oficinas). Su importe durante el ejercicio actual ha sido de 10.916,40 euros, igual que en el anterior.

9. Instrumentos financieros

a) Categorías de activos y pasivos financieros

El valor en libros, de cada una de las categorías de activos y pasivos financieros señalados en la norma de registro y valoración novena, se presenta a continuación:

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

El análisis del movimiento durante el ejercicio para cada clase de activos financieros no corrientes es el siguiente:

	Clases de activos financieros no corrientes			
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	TOTAL
Saldo al inicio del ejercicio 2020			9.624.919,44	9.624.919,44
(+) Altas				
(-) Salidas y reducciones			165.000,00	
(+/-) Traspasos y otras variaciones			-500.000,00	
Saldo final del ejercicio 2020			9.289.919,44	9.289.919,44
(+) Altas			35.000,00	
(-) Salidas y reducciones				
(+/-) Traspasos y otras variaciones			-4.624.919,44	
Saldo final del ejercicio 2021			4.700.000,00	4.700.000,00

Los movimientos del ejercicio anterior proceden de un préstamo participativo concedido a una sociedad participada mientras que la salida es el deterioro de un préstamo concedido en ejercicios anteriores a una sociedad participada

Los movimientos del presente ejercicio obedecen al incremento del préstamo participativo concedido a una sociedad participada en el ejercicio anterior mientras que el traspaso procede de una compensación de préstamos que se ha llevado a cabo en la sociedad participada para tratar las aportaciones de los socios a efectos de compensar pérdidas

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la Sociedad a largo plazo, clasificados por categorías es:

	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y								
— Cartera de negociación								
— Designados								
— Otros								
Activos financieros a coste amortizado					4.700.000,00	9.289.919,44	4.700.000,00	9.289.919,44
Activos financieros a coste								
Activos a valor razonable con cambios en el								
Derivados de cobertura								
TOTAL					4.700.000,00	9.289.919,44	4.700.000,00	9.289.919,44

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la Sociedad a corto plazo, sin considerar el efectivo y otros activos equivalentes, clasificados por categorías, es la que se muestra a continuación:

	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y								
— Cartera de negociación								
— Designados								
— Otros								
Activos financieros a coste amortizado					102.465,90	98.758,46	102.465,90	98.758,46
Activos financieros a coste								
Activos a valor razonable con cambios en el								
Derivados de cobertura								
TOTAL					102.465,90	98.758,46	102.465,90	98.758,46

La información del efectivo y otros activos líquidos equivalentes, es la siguiente:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Tesorería	4.802.475,56	4.969.750,31
Otros activos líquidos equivalentes		
	4.802.475,56	4.969.750,31

El total de efectivo y otros activos líquidos equivalentes se incluye en el estado de flujos de efectivo.

a.2) Pasivos financieros.

No existen instrumentos financieros del pasivo del balance de la Sociedad a largo plazo

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la Sociedad a corto plazo, clasificados por categorías son:

	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	2.021	2.020	2.021	2.020	2.021	2.020	2.021	2.020
Pasivos financieros a coste amortizado o coste					42.786,32	42.907,04	42.786,32	42.907,04
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y								
— Cartera de negociación								
— Designados								
— Otros								
Derivados de cobertura								
TOTAL					42.786,32	42.907,04	42.786,32	42.907,04

b) No se han producido reclasificaciones de activos financieros.

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

c) Vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio actual.

	Vencimiento en años			
	Uno	Dos	Tres	Cuatro
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	97.511,43	0,00	0,00	0,00
Créditos a empresas	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores representativos de deuda	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos financieros	97.511,43	0,00	0,00	0,00
Otras inversiones	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversiones financieras	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos a terceros	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores representativos de deuda	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras inversiones	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas comerciales no corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00
Anticipos a proveedores	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.454,55	0,00	0,00	0,00
Clientes por ventas y prestación de servicios	0,00	0,00	0,00	0,00
Clientes, empresas del grupo y asociadas	3.454,55	0,00	0,00	0,00
Deudores varios	0,00	0,00	0,00	0,00
Personal	0,00	0,00	0,00	0,00
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	100.965,98	0,00	0,00	0,00

	Vencimiento en años		
	Cinco	Más de 5	TOTAL
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	0,00	4.500.000,00	4.597.511,43
Créditos a empresas	0,00	4.500.000,00	4.500.000,00
Valores representativos de deuda	0,00	0,00	0,00
Derivados	0,00	0,00	0,00
Otros activos financieros	0,00	0,00	97.511,43
Otras inversiones	0,00	0,00	0,00
Inversiones financieras	0,00	700.000,00	700.000,00
Créditos a terceros	0,00	700.000,00	700.000,00
Valores representativos de deuda	0,00	0,00	0,00
Derivados	0,00	0,00	0,00
Otros activos financieros	0,00	0,00	0,00
Otras inversiones	0,00	0,00	0,00
Deudas comerciales no corrientes	0,00	0,00	0,00
Anticipos a proveedores	0,00	0,00	0,00
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	0,00	0,00	3.454,55
Clientes por ventas y prestación de servicios	0,00	0,00	0,00
Clientes, empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00	3.454,55
Deudores varios	0,00	0,00	0,00
Personal	0,00	0,00	0,00
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	0,00	0,00	0,00
TOTAL	0,00	5.200.000,00	5.300.965,98

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

d) Vencimiento de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio actual

	Vencimiento en años			
	Uno	Dos	Tres	Cuatro
Deudas	0	0	0	0
Obligaciones y otros valores negociables	0	0	0	0
Deudas con entidades de crédito	0	0	0	0
Acreeedores por arrendamiento financiero	0	0	0	0
Derivados	0	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0	0
Deudas con emp. grupo y asociadas	0	0	0	0
Acreeedores comerciales no corrientes	0	0	0	0
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	42.786,32	0,00	0,00	0,00
Proveedores	0	0	0	0
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	0	0	0	0
Acreeedores varios	2.786,32	0	0	0
Personal	40.000,00	0	0	0
Anticipos de clientes	0	0	0	0
Deuda con características especiales	0	0	0	0
TOTAL	42.786,32	0	0	0

	Vencimiento en años		
	Cinco	Más de 5	TOTAL
Deudas	0	0	0,00
Obligaciones y otros valores negociables	0	0	0,00
Deudas con entidades de crédito	0	0	0,00
Acreeedores por arrendamiento financiero	0	0	0,00
Derivados	0	0	0,00
Otros pasivos financieros	0	0	0,00
Deudas con emp. grupo y asociadas	0	0	0,00
Acreeedores comerciales no corrientes	0	0	0,00
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	0,00	0,00	42.786,32
Proveedores	0	0	0,00
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	0	0	0,00
Acreeedores varios	0,00	0	2.786,32
Personal	0,00	0	40.000,00
Anticipos de clientes	0	0	0,00
Deuda con características especiales	0	0	0,00
TOTAL	0,00	0	42.786,32

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

- e) No se ha producido ninguna transferencia de activos financieros (cedidos y que no han causado baja en el balance).
- f) No existen activos financieros cedidos en garantía.
- g) No existen activos (financieros o no) aceptados en garantía de los que la empresa pueda disponer aunque no se hubiese producido el impago
- h) Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

	Clases de activos financieros					
	Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		TOTAL	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Pérdida por deterioro al inicio del ejercicio anterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Corrección valorativa por deterioro	500.000,00	0,00	0,00	0,00	500.000,00	0,00
(-) Reversión del deterioro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas y reducciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+ / -) Traspasos y otras variaciones (combinaciones de negocio, etc.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pérdida por deterioro al final del ejercicio anterior	500.000,00	0,00	0,00	0,00	500.000,00	0,00
(+) Corrección valorativa por deterioro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión del deterioro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas y reducciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+ / -) Traspasos y otras var (comb.de negocio, etc.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pérdida por deterioro al final del ejercicio actual	500.000,00	0,00	0,00	0,00	500.000,00	0,00

El deterioro se debió a una corrección valorativa de un préstamo participativo de una compañía que presentó un concurso voluntario de acreedores.

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

9.2.2 Información Ejercicio anterior relacionada con el balance.

a) Vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio anterior

	Vencimiento en años			
	Uno	Dos	Tres	Cuatro
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	93.803,99	0,00	0,00	0,00
Créditos a empresas	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores representativos de deuda	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos financieros	93.803,99	0,00	0,00	0,00
Otras inversiones	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversiones financieras	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos a terceros	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores representativos de deuda	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras inversiones	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas comerciales no corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00
Anticipos a proveedores	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.454,55	0,00	0,00	0,00
Clientes por ventas y prestación de servicios	0,00	0,00	0,00	0,00
Clientes, empresas del grupo y asociadas	3.454,55	0,00	0,00	0,00
Deudores varios	0,00	0,00	0,00	0,00
Personal	0,00	0,00	0,00	0,00
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	97.258,54	0,00	0,00	0,00

	Vencimiento en años		
	Cinco	Más de 5	TOTAL
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	0,00	4.500.000,00	4.593.803,99
Créditos a empresas	0,00	4.500.000,00	4.500.000,00
Valores representativos de deuda	0,00	0,00	0,00
Derivados	0,00	0,00	0,00
Otros activos financieros	0,00	0,00	93.803,99
Otras inversiones	0,00	0,00	0,00
Inversiones financieras	0,00	5.289.919,44	5.289.919,44
Créditos a terceros	0,00	5.289.919,44	5.289.919,44
Valores representativos de deuda	0,00	0,00	0,00
Derivados	0,00	0,00	0,00
Otros activos financieros	0,00	0,00	0,00
Otras inversiones	0,00	0,00	0,00
Deudas comerciales no corrientes	0,00	0,00	0,00
Anticipos a proveedores	0,00	0,00	0,00
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	0,00	0,00	3.454,55
Clientes por ventas y prestación de servicios	0,00	0,00	0,00
Clientes, empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00	3.454,55
Deudores varios	0,00	0,00	0,00
Personal	0,00	0,00	0,00
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	0,00	0,00	0,00
TOTAL	0,00	9.789.919,44	9.887.177,98

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

b) Vencimiento de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio anterior

	Vencimiento en años			
	Uno	Dos	Tres	Cuatro
Deudas	0	0	0	0
Obligaciones y otros valores negociables	0	0	0	0
Deudas con entidades de crédito	0	0	0	0
Acreeedores por arrendamiento financiero	0	0	0	0
Derivados	0	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0	0
Deudas con emp. grupo y asociadas	0	0	0	0
Acreeedores comerciales no corrientes	0	0	0	0
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	42.926,48	0,00	0,00	0,00
Proveedores	0	0	0	0
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	19,44	0	0	0
Acreeedores varios	2.907,04	0	0	0
Personal	40.000,00	0	0	0
Anticipos de clientes	0	0	0	0
Deuda con características especiales	0	0	0	0
TOTAL	42.926,48	0	0	0

	Vencimiento en años		
	Cinco	Más de 5	TOTAL
Deudas	0	0	0,00
Obligaciones y otros valores negociables	0	0	0,00
Deudas con entidades de crédito	0	0	0,00
Acreeedores por arrendamiento financiero	0	0	0,00
Derivados	0	0	0,00
Otros pasivos financieros	0	0	0,00
Deudas con emp. grupo y asociadas	0	0	0,00
Acreeedores comerciales no corrientes	0	0	0,00
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	0,00	0,00	42.926,48
Proveedores	0	0	0,00
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	0	0	19,44
Acreeedores varios	0,00	0	2.907,04
Personal	0,00	0	40.000,00
Anticipos de clientes	0	0	0,00
Deuda con características especiales	0	0	0,00
TOTAL	0,00	0	42.926,48

c) No existen Activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) No se hna producido reclasificaciones de activos financieros.

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

- e) No se han producido transferencia de activos financieros (cedidos y que no han causado baja en el balance)
- f) No existen Activos financieros cedidos en garantía
- g) No existen Activos (financieros o no) aceptados en garantía de los que la empresa pueda disponer aunque no se hubiese producido el impago
- h) Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

	Clases de activos financieros					
	Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		TOTAL	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Pérdida por deterioro al inicio del ejercicio anterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Corrección valorativa por deterioro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión del deterioro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas y reducciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+ / -) Traspasos y otras variaciones (combinaciones de negocio, etc.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pérdida por deterioro al final del ejercicio anterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Corrección valorativa por deterioro	500.000,00	0,00	0,00	0,00	500.000,00	0,00
(-) Reversión del deterioro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas y reducciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+ / -) Traspasos y otras var (comb.de negocio, etc.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pérdida por deterioro al final del ejercicio actual	500.000,00	0,00	0,00	0,00	500.000,00	0,00

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

9.2.3 Otra información a incluir en la memoria

- a) No se han producido operaciones de cobertura.
- b) Información sobre empresas del grupo y asociadas a largo plazo.

El detalle es el que sigue:

	2021	2020
Empresa asociada objeto de capital riesgo	4.648.932,82	4.648.932,82
Empresa del grupo objeto de capital riesgo	4.638.768,44	0,00
Corrección valorativa	-927.753,69	0,00

La empresa Asociada participada, cumple los requisitos exigidos para ser incluida en el coeficiente obligatorio de inversión, ya que no es financiera, ni inmobiliaria, ni cotiza en ningún mercado. No se indica su nombre porque podría lesionar los intereses de la sociedad participada.

Tal y como se recoge en el apartado 4.2 de la Norma 11ª de la Circular 11/2008 de la CNMV, se valorará a su coste menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro, que en este caso son nulas.

El sector en el que opera es el de la alimentación.

Por último informar que se encuentra sometida a auditoría de cuentas.

La empresa del Grupo participada, cumple los requisitos exigidos para ser incluida en el coeficiente obligatorio de inversión, ya que no es financiera, ni inmobiliaria, ni cotiza en ningún mercado. No se indica su nombre porque podría lesionar los intereses de la sociedad participada.

Tal y como se recoge en el apartado 4.2 de la Norma 11ª de la Circular 11/2008 de la CNMV, se valorará a su coste menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

El sector en el que opera es el de la alimentación.

- c) Tal y como permite el Objeto social de la compañía recogido en la Nota 1.2, en el ejercicio actual se ha incrementado un préstamo participativo por un importe de 35.000,00€ a una compañía que opera en el sector de la alimentación.

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

9.3.1 Información cualitativa

La sociedad, durante el ejercicio, no ha tenido ningún riesgo procedente de instrumentos financieros distintos de los deterioros de valor recogidos.

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

9.3.2 Información cuantitativa

Puesto que la empresa no ha incurrido en ningún riesgo adicional procedente de instrumentos financieros, no se presenta información cuantitativa.

9.4 Fondos propios

- a) El capital social está formado por 63.750 acciones de 100 euros de nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, sin que existan derechos preferentes ni restricciones de ninguna clase.
- b) Durante el ejercicio no se ha ampliado el capital. No existe ampliación de capital en curso.
- c) No existe capital autorizado por la junta de accionistas para que los administradores lo pongan en circulación.
- d) No existen derechos incorporados a las partes de fundador, bonos de disfrute, obligaciones convertibles ni instrumentos financieros similares
- e) No existen circunstancias específicas que limiten la disponibilidad de reservas.
- f) La sociedad no posee acciones o participaciones propias en su poder.
- g) No existen acciones de la sociedad admitidas a cotización.
- h) No existen opciones emitidas u otros contratos de la sociedad sobre sus propias acciones, que se hayan calificado como fondos propios.
- i) No se han producido circunstancias específicas relativas a subvenciones, donaciones y legados que han otorgado socios o propietarios.
- j) Al cierre del ejercicio existen dos accionistas, con una participación del 80,33% y el 19,67%

10. Existencias

Como se ha comentado en el apartado 4.8 la compañía no mantiene existencias en su balance

11. Moneda extranjera

- 11.1 No existen saldos en moneda extranjera en el momento del cierre.
- 11.2 Durante el ejercicio, no se ha producido ningún cambio en la moneda funcional.
- 11.3 No se han efectuado negocios en el extranjero cuya moneda funcional ha sido distinta a la moneda de presentación de las cuentas anuales.
- 11.4 Durante el ejercicio, la sociedad no ha tenido negocios en el extranjero, que hayan estado sometidos a altas tasas de inflación.

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

12. Situación fiscal

12.1 Impuestos sobre beneficios

De acuerdo con la legislación tributaria, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido comprobadas o haya transcurrido el periodo de prescripción. La Sociedad tiene abiertos a posibles inspecciones por parte de las autoridades tributarias todos los impuestos no prescritos que le son de aplicación. En opinión del Consejo de Administración no existen pasivos contingentes que pudieran derivarse en una eventual inspección.

La Sociedad está acogida al régimen fiscal establecido en el artículo 50 de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades.

12.1.1 Conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios

		Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
		Importe del ejercicio actual			Importe del ejercicio actual		
		Aumentos	Disminuciones	Efecto neto	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
		02	03	04	06	07	08
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	93211			-1.018.889,11			0,00
Impuesto sobre Sociedades	93212	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diferencias permanentes	93213	927.753,69	- 177.121,37	750.632,32	0,00	0,00	0,00
Diferencias temporarias:	93214	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- con origen en el ejercicio	93215	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- con origen en ejercicios anteriores	93216	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores (-)	93217			0,00			0,00
Base imponible (resultado fiscal)	93218			-268.256,79			0,00

12.1.2 Desglose del gasto / ingreso por impuestos sobre beneficios en el ejercicio actual

		1. Impuesto corriente	2. Variación de impuesto diferido			3. TOTAL (1+2)	
			a) Variación del impuesto diferido de activo				b) Variación del impuesto diferido de pasivo
			Diferencias temporarias	Crédito impositivo por bases imponibles negativas	Otros créditos		Diferencias temporarias
			01	05	06		07
Imputación a pérdidas y ganancias, de la cual:	93221	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- A operaciones continuadas	93222	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- A operaciones interrumpidas	93223	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Imputación a patrimonio neto, de la cual:	93224	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Por valoración de instrumentos financieros	93225	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Por coberturas de flujos de efectivo	93226	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Por subvenciones, donaciones y legados recibidos	93227	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	93228	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	93230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Por diferencias de conversión	93231	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Por reservas	93232	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

12.1.3 La sociedad posee créditos por bases imponibles negativas. Su detalle es el siguiente:

Ejercicio	Importe
2008	190.608,27
2009	241.271,25
2010	349.031,49
2011	221.241,12
2012	411.149,25
2013	82.280,51
2015	200.726,96
2016	224.815,60
2017	254.659,15
2018	257.665,77
2019	264.119,00
2020	271.682,75
2021	<u>268.256,79</u>
Total	3.237.507,91

No existen diferencias temporarias deducibles u otros créditos fiscales

12.1.4 La sociedad posee créditos por Deducciones por doble imposición. Su detalle es el siguiente:

Ejercicio	Importe
2012	6.770,83
2013	5.528,63
2014	<u>47.997,64</u>
Total	60.297,10

12.1.5 Durante el ejercicio no se han generado otros créditos fiscales a parte de los indicados.

12.1.6 En el presente ejercicio no se han producido diferencias temporarias.

12.1.7 En el ejercicio no se han aplicado incentivos fiscales.

12.1.8 No se tiene la obligación de presentar liquidación del Impuesto sobre Sociedades en varios territorios forales.

12.1.9 Las diferencias permanentes son producto del reparto de un dividiendo por parte de la participada, y de los intereses de los préstamos participativos concedidos, además del deterioro de la participación en una compañía del grupo.

12.1.10 No se han efectuado provisiones derivadas del impuesto sobre beneficios. No existen contingencias de carácter fiscal y sobre acontecimientos posteriores al cierre que hayan supuesto una modificación de la normativa fiscal que afecte a los activos y pasivos fiscales registrados. La sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables.

12.1.11 La sociedad no posee valores representativos de fondos propios de entidades no residentes en territorio español.

12.2 Otros tributos:

No existe ninguna circunstancia de carácter significativo en relación con otros tributos, ni ninguna contingencia de carácter fiscal. La sociedad, al igual que para el Impuesto sobre beneficios, tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables.

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

13. Ingresos y Gastos

Los movimientos durante el ejercicio relacionados con ingresos y gastos, se resumen en la siguiente tabla:

Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
1. Consumo de mercaderías	95000	0,00	0,00
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:	95001	0,00	0,00
- nacionales	95002	0,00	0,00
- adquisiciones intracomunitarias	95003	0,00	0,00
- importaciones	95004	0,00	0,00
b) Variación de existencias	95005	0,00	0,00
2. Consumo de materias primas y otras materias consumibles	95006	0,00	0,00
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:	95007	0,00	0,00
- nacionales	95008	0,00	0,00
- adquisiciones intracomunitarias	95009	0,00	0,00
- importaciones	95010	0,00	0,00
b) Variación de existencias	95011	0,00	0,00
3. Cargas sociales:	95012	30.251,50	29.874,36
a) Seguridad Social a cargo de la empresa	95013	30.251,50	29.874,36
b) Aportaciones y dotaciones para pensiones	95014	0,00	0,00
c) Otras cargas sociales	95015	0,00	0,00
4. Venta de bienes y prestación de servicios producidos por permuta de bienes no monetarios y servicios	95019	0,00	0,00
5. Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en «otros resultados»	95020	0,00	0,00
6. Gastos asociados a una reestructuración:	95021	0,00	0,00
a) Gastos de personal	95022	0,00	0,00
b) Otros gastos de explotación	95023	0,00	0,00
c) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	95024	0,00	0,00
d) Otros resultados asociados a la reestructuración	95025	0,00	0,00

14. Provisiones y contingencias

El balance no recoge provisiones ni otras contingencias.

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

15. Información sobre medio ambiente

Tal y como se indica en el apartado 4.13 de la presente memoria, en el presente ejercicio no han existido riesgos medioambientales significativos derivados de la actividad desarrollada por la Sociedad, por lo que no hay constituidas provisiones específicas al respecto. Asimismo, no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

16. Retribuciones a largo plazo al personal

No existen retribuciones a largo plazo al personal.

17. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

No existen transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

18. Subvenciones, Donaciones y legados

No existen subvenciones, donaciones u otros legados.

19. Combinaciones de negocios

No existen combinaciones de negocios

20. Negocios conjuntos

No existen negocios conjuntos.

21. Operaciones interrumpidas

No se han producido operaciones interrumpidas.

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

22. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos relevantes con posterioridad al cierre.

23. Operaciones con partes vinculadas

En las siguientes tablas, se detallan los movimientos significativos por operaciones con partes vinculadas:

a) Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio actual

	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Negocios conjuntos	Empresas asociadas
	2	3	4	5
Ventas de activos corrientes, de las cuales:	0,00	0,00	0,00	0,00
Beneficios (+) / Pérdidas (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Ventas de activos no corrientes, de las cuales:	0,00	0,00	0,00	0,00
Beneficios (+) / Pérdidas (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Compras de activos corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00
Compras de activos no corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00
Prestación de servicios, de la cual:	37.471,92	68.520,00	0,00	0,00
Beneficios (+) / Pérdidas (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Recepción de servicios	0,00	10.963,39	0,00	0,00
Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales:	0,00	0,00	0,00	0,00
Beneficios (+) / Pérdidas (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferencias investigación y desarrollo, de las cuales:	0,00	0,00	0,00	0,00
Beneficios (+) / Pérdidas (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Ingresos por intereses cobrados	0,00	0,00	0,00	0,00
Ingresos por intereses devengados pero no cobrados	0,00	120.384,48	0,00	0,00
Gastos por intereses pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos por intereses devengados pero no pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividendos y otros beneficios distribuidos	0,00	0,00	0,00	66.059,07
Garantías y avales recibidos	0,00	0,00	0,00	0,00
Garantías y avales prestados	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneraciones e indemnizaciones	0,00	0,00	0,00	0,00
Aportaciones a planes de pensiones y seguros de vida	0,00	0,00	0,00	0,00
Prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios	0,00	0,00	0,00	0,00

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

b) Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio anterior

	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Negocios conjuntos	Empresas asociadas
	2	3	4	5
Ventas de activos corrientes, de las cuales:	0,00	0,00	0,00	0,00
Beneficios (+) / Pérdidas (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Ventas de activos no corrientes, de las cuales:	0,00	0,00	0,00	0,00
Beneficios (+) / Pérdidas (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Compras de activos corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00
Compras de activos no corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00
Prestación de servicios, de la cual:	37.472,11	68.519,98	0,00	0,00
Beneficios (+) / Pérdidas (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Recepción de servicios	0,00	11.098,64	0,00	0,00
Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales:	0,00	0,00	0,00	0,00
Beneficios (+) / Pérdidas (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferencias investigación y desarrollo, de las cuales:	0,00	0,00	0,00	0,00
Beneficios (+) / Pérdidas (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Ingresos por intereses cobrados	0,00	0,00	0,00	0,00
Ingresos por intereses devengados pero no cobrados	0,00	115.807,40	0,00	0,00
Gastos por intereses pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos por intereses devengados pero no pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividendos y otros beneficios distribuidos	0,00	0,00	0,00	391.006,14
Garantías y avales recibidos	0,00	0,00	0,00	0,00
Garantías y avales prestados	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneraciones e indemnizaciones	0,00	0,00	0,00	0,00
Aportaciones a planes de pensiones y seguros de vida	0,00	0,00	0,00	0,00
Prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios	0,00	0,00	0,00	0,00

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

c) Saldos pendientes significativos con partes vinculadas en el ejercicio actual

	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Negocios conjuntos	Empresas asociadas
	2	3	4	5
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0,00	4.501.184,00	0,00	4.648.932,82
1. Inversiones financieras a largo plazo	0,00	4.501.184,00	0,00	4.648.932,82
a) Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	4.648.932,82
b) Créditos, de los cuales:	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00
- Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Valores representativos de deuda	0,00	0,00	0,00	0,00
d) Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00
e) Otros activos financieros	0,00	1.184,00	0,00	0,00
B) ACTIVO CORRIENTE	0,00	100.965,98	0,00	0,00
1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	0,00	3.454,55	0,00	0,00
a) Clientes por vtas y prestación de serv a largo plazo, de los cuales:	0,00	0,00	0,00	0,00
- Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro a largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Clientes por ventas y prestación de serv a corto plazo, de los cuales:	0,00	3.454,55	0,00	0,00
- Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Deudores varios, de los cuales:	0,00	0,00	0,00	0,00
- Correcciones valorativas por otros deudores de dudoso cobro	0,00	0,00	0,00	0,00
d) Personal	0,00	0,00	0,00	0,00
e) Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inversiones financieras a corto plazo	0,00	97.511,43	0,00	0,00
a) Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Créditos, de los cuales:	0,00	97.511,43	0,00	0,00
- Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Valores representativos de deuda	0,00	0,00	0,00	0,00
d) Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00
e) Otros activos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00
C) PASIVO NO CORRIENTE	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Deudas a largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,00
a) Obligaciones y otros valores negociables	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Deudas con entidades de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Acreedores por arrendamiento financiero	0,00	0,00	0,00	0,00
d) Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00
e) Otros pasivos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Deudas con características especiales a largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,00
D) PASIVO CORRIENTE	0,00	19,44	0,00	0,00
1. Deudas a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00
a) Obligaciones y otros valores negociables	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Deudas con entidades de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Acreedores por arrendamiento financiero	0,00	0,00	0,00	0,00
d) Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00
e) Otros pasivos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Deudas con características especiales a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	0,00	19,44	0,00	0,00
a) Proveedores a largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Proveedores a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Acreedores varios	0,00	19,44	0,00	0,00
d) Personal	0,00	0,00	0,00	0,00
e) Anticipos de clientes	0,00	0,00	0,00	0,00

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

d) Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio anterior

	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Negocio conjunto	Empresas asociadas
	2	3	4	5
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0,00	4.501.184,00	0,00	4.648.932,82
1. Inversiones financieras a largo plazo	0,00	4.501.184,00	0,00	4.648.932,82
a) Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	4.648.932,82
b) Créditos, de los cuales:	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00
- Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Valores representativos de deuda	0,00	0,00	0,00	0,00
d) Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00
e) Otros activos financieros	0,00	1.184,00	0,00	0,00
B) ACTIVO CORRIENTE	0,00	97.258,54	0,00	0,00
1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	0,00	3.454,55	0,00	0,00
a) Clientes por vtas y prestación de serv a largo plazo, de los cuales:	0,00	0,00	0,00	0,00
- Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro a largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Clientes por ventas y prestación de serv a corto plazo, de los cuales:	0,00	3.454,55	0,00	0,00
- Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Deudores varios, de los cuales:	0,00	0,00	0,00	0,00
- Correcciones valorativas por otros deudores de dudoso cobro	0,00	0,00	0,00	0,00
d) Personal	0,00	0,00	0,00	0,00
e) Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inversiones financieras a corto plazo	0,00	93.803,99	0,00	0,00
a) Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Créditos, de los cuales:	0,00	93.803,99	0,00	0,00
- Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Valores representativos de deuda	0,00	0,00	0,00	0,00
d) Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00
e) Otros activos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00
C) PASIVO NO CORRIENTE	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Deudas a largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,00
a) Obligaciones y otros valores negociables	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Deudas con entidades de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Acreedores por arrendamiento financiero	0,00	0,00	0,00	0,00
d) Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00
e) Otros pasivos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Deudas con características especiales a largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,00
D) PASIVO CORRIENTE	0,00	19,44	0,00	0,00
1. Deudas a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00
a) Obligaciones y otros valores negociables	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Deudas con entidades de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Acreedores por arrendamiento financiero	0,00	0,00	0,00	0,00
d) Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00
e) Otros pasivos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Deudas con características especiales a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	0,00	19,44	0,00	0,00
a) Proveedores a largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Proveedores a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Acreedores varios	0,00	19,44	0,00	0,00
d) Personal	0,00	0,00	0,00	0,00
e) Anticipos de clientes	0,00	0,00	0,00	0,00

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

Tal y como indica el Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre, en este apartado, no se han incluido, las operaciones, que perteneciendo al tráfico ordinario de la empresa, se hayan efectuado en condiciones normales de mercado, sean de escasa importancia cuantitativa y carezcan de relevancia para expresar la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa.

La información contenida en las anteriores tablas se presenta de forma agregada para aquellas partidas de naturaleza similar. No se presenta información individualizada por no haber operaciones que por su cuantía o naturaleza sean significativas.

e) Importes recibidos por el personal de alta dirección

	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	977608	145.000,00
2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales:	977708	0,00
a) Obligaciones con miembros antiguos de la alta dirección	977705	0,00
b) Obligaciones con miembros actuales de la alta dirección	977704	0,00
3. Primas de seguro de vida, de las cuales:	977808	0,00
a) Primas pagadas a miembros antiguos de la alta dirección	977805	0,00
b) Primas pagadas a miembros actuales de la alta dirección	977804	0,00
4. Indemnizaciones por cese	977908	0,00
5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	978008	0,00
6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:	978108	0,00
a) Importes devueltos	978208	0,00
b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía	978308	0,00

f) Importes recibidos por los miembros de los órganos de administración

	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	977607	117.120,48
2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales:	977707	0,00
a) Obligaciones con miembros antiguos del órgano de administración	977703	0,00
b) Obligaciones con miembros actuales del órgano de administración	977702	0,00
3. Primas de seguro de vida pagadas, de las cuales:	977807	0,00
a) Primas pagadas a miembros antiguos del órgano de administración	977803	0,00
b) Primas pagadas a miembros actuales del órgano de administración	977802	0,00
4. Indemnizaciones por cese	977907	0,00
5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	978007	0,00
6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:	978107	0,00
a) Importes devueltos	978207	0,00
b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía	978307	0,00

g) Los miembros del Consejo de Administración no han percibido remuneración alguna por la función de representación de la sociedad.

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

h) La sociedad no ha realizado ninguna aportación a fondos de pensiones, ni ninguna otra prestación a largo plazo. Tampoco ha registrado indemnizaciones por despido a miembros de la Alta dirección ni ha realizado ningún pago a los miembros de la Alta Dirección basado en acciones.

i) Los Administradores de la sociedad no han llevado a cabo durante el ejercicio operaciones ajenas al tráfico ordinario o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado con la sociedad.

j) La Sociedad durante el ejercicio no ha realizado ningún anticipo ni ha concedido ningún crédito a personal de la Alta Dirección ni a los miembros del Consejo de Administración.

k) Los administradores o las personas vinculadas a ellos no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad, tal y como establece el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

24. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores.

A continuación se detalla el periodo medio de pago a los proveedores (plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación).

	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	9,15	10,52
	Importes (€)	Importes (€)
	Total pagos realizados	27.369,98
Total pagos pendientes	686,32	727,52

25. Otra información

a) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por categorías

		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Altos directivos	94400	1	1
Resto de personal directivo	94401	1	1
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	94402	1	1
Empleados de tipo administrativo	94403	0,00	0,00
Comerciales, vendedores y similares	94404	0,00	0,00
Resto de personal cualificado	94405	0,00	0,00
Trabajadores no cualificados	94406	0,00	0,00
Total empleo medio	94407	3	3

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

b) Distribución del personal de la sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexos

		Total	Hombres	Mujeres
		Ejercicio Actual	Ejercicio Actual	Ejercicio Actual
		01	02	03
Consejeros	94408	6	4	2
Altos directivos (no consejeros)	94410	0	0	0
Resto de personal de dirección de empresas	94411	1	1	0
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	94412	1	1	0
Empleados de tipo administrativo	94413	0	0	0
Comerciales, vendedores y similares	94414	0	0	0
Resto de personal cualificado	94415	0	0	0
Trabajadores no cualificados	94416	0	0	0
Total personal al término del ejercicio	94417	8	6	2

		Total	Hombres	Mujeres
		Ejercicio Anterior	Ejercicio Anterior	Ejercicio Anterior
		01	02	03
Consejeros	94408	6	4	2
Altos directivos (no consejeros)	94410	0	0	0
Resto de personal de dirección de empresas	94411	1	1	0
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	94412	1	1	0
Empleados de tipo administrativo	94413	0	0	0
Comerciales, vendedores y similares	94414	0	0	0
Resto de personal cualificado	94415	0	0	0
Trabajadores no cualificados	94416	0	0	0
Total personal al término del ejercicio	94417	8	6	2

c) Honorarios del auditor en el ejercicio.

Los honorarios de los Auditores han ascendido a 3.000,00 €, y en el anterior fueron de 3.113,60 €.

d) Coeficientes obligatorios.

Debido a la provisión hecha de la inversión en la compañía del grupo, la compañía no cumple con el coeficiente de concentración-diversificación establecido en la normativa en este ejercicio aunque sí en el anterior.

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

Zenon Capital, S.A. S.C.R.

Informe de gestión del Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2021

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

26. Informe de gestión

Situación de la entidad

La entidad está en pleno desarrollo de sus actividades económicas, cuyo volumen y características pueden observarse a través de los diferentes componentes de las Cuentas Anuales.

A continuación se detalla determinada información que pretende clarificar la situación de la entidad tomada de los diferentes estados financieros.

En primer lugar se incluye un cuadro representativo de la estructura económica y financiera del Balance de la entidad al cierre del ejercicio.

ACTIVO		Importe	%
A	Activo corriente	4.949.817,92	27,29
B I	Activos por Impuestos diferidos	125.000,00	0,69
B II	Inversiones financieras a largo plazo	200.000,00	1,10
B III	Inversiones en empresas del grupo y asoci. A l.p.	12.859.947,57	70,91
B IV	Inmovilizado material	0,00	0,00
B V	Inmovilizado intangible	0,00	0,00
BVI	Otros activos no corrientes	1.184,00	0,01
	Total Activo	18.135.949,49	100,00

PASIVO		Importe	%
A	Pasivo corriente	75.803,44	0,42
B	Pasivo no corriente	0,00	0,00
C-1	Fondos reembolsables	18.060.146,05	99,58
C-2	Ajustes por valoración en el Patrimonio neto	0,00	0,00
C-3	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0,00	0,00
F	Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo	0,00	0,00
	Total Pasivo	18.135.949,49	100,00

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

Evolución de los negocios

Se detallan a continuación una serie de magnitudes obtenidas de los estados financieros de los últimos ejercicios con el objeto de poder analizar la evolución de los negocios de la entidad.

	ACTIVO	Ejercicio actual	Ejercicio actual -1	Ejercicio actual -2
I	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.802.475,56	4.969.750,31	5.028.955,57
	<i>Tasa de evolución.....</i>	-3,37%	-1,18%	N/A
II	Periodificaciones	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	N/A	N/A	N/A
III	Inversiones financieras a corto plazo	1.499,92	1.499,92	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	0,00%	N/A	N/A
IV	Inv. en emp. del grupo y asociadas a corto	97.511,43	93.803,99	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	3,95%	N/A	N/A
V	Deudores	48.331,01	25.457,97	3.427,14
	<i>Tasa de evolución.....</i>	89,85%	642,83%	N/A
VI	Otros activos corrientes	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	N/A	N/A	N/A
A	ACTIVO CORRIENTE	4.949.817,92	5.090.512,19	5.032.382,71
	<i>Tasa de evolución.....</i>	-2,76%	1,16%	N/A
I	Activos por impuesto diferido	125.000,00	125.000,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	0,00%	N/A	N/A
II	Inversiones financieras a largo plazo	200.000,00	4.789.919,44	5.124.919,44
	<i>Tasa de evolución.....</i>	-95,82%	-6,54%	N/A
III	Inv. en emp. del grupo y asociadas a largo	12.859.947,57	9.148.932,82	9.148.932,82
	<i>Tasa de evolución.....</i>	40,56%	0,00%	N/A
IV	Inmovilizado material	0	188,73	395,56
	<i>Tasa de evolución.....</i>	-100,00%	-52,29%	N/A
V	Inmovilizado intangible	0	0	0
	<i>Tasa de evolución.....</i>	N/A	N/A	N/A
VI	Otros activos no corrientes	1.184,00	1.184,00	1.184,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	0,00%	0,00%	N/A
B	ACTIVO NO CORRIENTE	13.186.131,57	14.065.224,99	14.275.431,82
	<i>Tasa de evolución.....</i>	-6,25%	-1,47%	N/A
	TOTAL ACTIVO	18.135.949,49	19.155.737,18	19.307.814,53
	<i>Tasa de evolución.....</i>	-5,32%	-0,79%	N/A

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

PASIVO		Ejercicio actual	Ejercicio actual -1	Ejercicio actual -2
I	Periodificaciones	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
II	Acreeedores y cuentas a pagar	75.803,44	76.702,02	88.910,16
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>-1,17%</i>	<i>-13,73%</i>	<i>N/A</i>
III	Deudas con emp. del grupo y asoci. corto plazo	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
IV	Deudas a corto plazo	0	0	0
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
V	Provisiones a corto plazo	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
VI	Otros pasivos corrientes	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
A)	PASIVO CORRIENTE	75.803,44	76.702,02	88.910,16
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>-1,17%</i>	<i>-13,73%</i>	<i>N/A</i>
I	Periodificaciones	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
II	Acreeedores y cuentas a pagar	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
III	Deudas con emp. del grupo y asoci. corto plazo	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
IV	Deudas a corto plazo	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
V	Provisiones a corto plazo	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
VI	Otros pasivos corrientes	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
B)	PASIVO NO CORRIENTE	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
	TOTAL PASIVO (A+B)	75.803,44	76.702,02	88.910,16
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>-1,17%</i>	<i>-13,73%</i>	<i>N/A</i>

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

	PASIVO y PAT. NETO	Ejercicio actual	Ejercicio actual -1	Ejercicio actual -2
I	Capital	6.375.000,00	6.375.000,00	6.375.000,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>N/A</i>
II	Participes	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
III	Prima de emisión	12.375.000,00	12.375.000,00	12.375.000,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>N/A</i>
IV	Reservas	468.904,37	468.904,37	358.372,20
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>0,00%</i>	<i>30,84%</i>	<i>N/A</i>
V	Instrumentos de capital propios	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
VI	Resultados de ejercicios anteriores	-139.869,21	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
VII	Otras aportaciones de socios	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
VIII	Resultado del ejercicio	-1.018.889,11	-139.869,21	110.532,17
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>628,46%</i>	<i>-226,54%</i>	<i>N/A</i>
IX	Dividendos a cuenta	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
X	Otros instrumentos de patrimonio neto	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
C1	FONDOS REEMBOLSABLES	18.060.146,05	19.079.035,16	19.218.904,37
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>-5,34%</i>	<i>-0,73%</i>	<i>N/A</i>
I	Activos financieros disponibles para la venta	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
II	Operaciones de cobertura	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
III	Otros	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
C2	AJUSTES POR VALORAC. PAT. NETO	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
C3	Subv., donaciones y legados recibidos	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
	TOTAL PASIVO Y PAT. NETO (A+B+C)	18.135.949,49	19.155.737,18	19.307.814,53
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>-5,32%</i>	<i>-0,79%</i>	<i>N/A</i>

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

	INGRESOS	Ejercicio actual	Ejercicio actual -1	Ejercicio actual -2
1	Ingresos financieros	186.443,55	506.813,54	374.651,17
	<i>Tasa de evolución.....</i>	-63,21%	35,28%	N/A
2	Gastos financieros	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	N/A	N/A	N/A
3	Resultados y variaciones del valor razonable de los Gastos de Inversión Financiera	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	N/A	N/A	N/A
4	Otros resultados de explotación	105.991,92	105.992,09	105.150,60
	<i>Tasa de evolución.....</i>	0,00%	0,80%	N/A
	MARGEN BRUTO	292.435,47	612.805,63	479.801,77
	<i>Tasa de evolución.....</i>	-52,28%	27,72%	N/A
5	Gastos de Personal	-352.695,98	-352.034,40	-342.841,09
	<i>Tasa de evolución.....</i>	0,19%	2,68%	N/A
6	Otros gastos de explotación	-30.686,18	-25.433,61	-25.898,37
	<i>Tasa de evolución.....</i>	20,65%	-1,79%	N/A
7	Amortización del Inmovilizado	-188,73	-206,83	-530,14
	<i>Tasa de evolución.....</i>	-8,75%	-60,99%	N/A
8	Excesos de provisiones	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	N/A	N/A	N/A
	RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-91.135,42	235.130,79	110.532,17
	<i>Tasa de evolución.....</i>	-138,76%	112,73%	N/A
9	Deterioro y rdo. por enajenaciones del inmov.	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	N/A	N/A	N/A
10	Deterioro resto de activos	-927.753,69	-500.000,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	0,86	N/A	N/A
11	Otros	0,00	0,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	N/A	N/A	N/A
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-1.018.889,11	-264.869,21	110.532,17
	<i>Tasa de evolución.....</i>	284,68%	-339,63%	N/A
12	Impuesto sobre beneficios	0,00	125.000,00	0,00
	<i>Tasa de evolución.....</i>	-100,00%	N/A	N/A
	RESULTADO DEL EJERCICIO	-1.018.889,11	-139.869,21	110.532,17
	<i>Tasa de evolución.....</i>	628,46%	-226,54%	N/A

MEMORIA NORMAL

Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

	RESULTADOS	Ejercicio actual	Ejercicio actual -1	Ejercicio actual -2
	De explotación	-91.135,42	235.130,79	110.532,17
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>-138,76%</i>	<i>112,73%</i>	<i>N/A</i>
	Financieros	186.443,55	506.813,54	374.651,17
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>-63,21%</i>	<i>35,28%</i>	<i>N/A</i>
	Extraordinarios	0	0	0
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
	Resultados antes de impuestos	-1.018.889,11	-264.869,21	110.532,17
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>284,68%</i>	<i>-339,63%</i>	<i>N/A</i>
	Resultados del ejercicio	-1.018.889,11	-139.869,21	110.532,17
	<i>Tasa de evolución.....</i>	<i>628,46%</i>	<i>-226,54%</i>	<i>N/A</i>

Acontecimientos importantes

La compañía participada ha tenido un buen ejercicio, con una notable mejora de las ventas. En 2022 continuará con su proceso de expansión y consolidación tanto en Cataluña como en el resto del Estado, especialmente en el Levante.

En el 2022 la compañía tiene pensado continuar apoyando el plan de desarrollo que tiene fijada la participada, y continúa analizando otras oportunidades de inversión, siguiendo con la política de autofinanciación de los últimos años.

Acciones propias

La entidad no tenía al principio del ejercicio ni ha adquirido durante el mismo acciones propias.

MEMORIA NORMAL

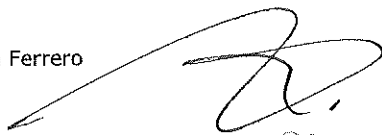
Empresa: Zenon Capital, S.A. S.C.R.
C.I.F. : A64555238

Ejercicio: 2021

27. Firmas

En Barcelona, a 31 de marzo de 2022, dando su conformidad mediante firma:

Don/Doña. Francisco Javier Ventura Ferrero
Dni: 36885962B
En calidad de: Presidente



Don/Doña. Mercedes Cardona Porta
Dni: 46301860P
En calidad de: Consejera



Don/Doña. Xavier Ventura Cardona
Dni: 36983729M
En calidad de: Consejero Delegado



Don/Doña. Georgina Ventura Cardona
Dni: 46232991R
En calidad de: Secretaria - Consejera



Don/Doña. Joan Ventura Cardona
Dni: 46232992W
En calidad de: Consejero



Don/Doña. Carlos Ventura Cardona
Dni: 46138921R
En calidad de: Consejero

