

**INFORME DE AUDITORÍA Y CUENTAS
ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

25 de mayo de 2021

BEWATER ASSET MANAGEMENT SGEIC, S.A.

1228/2021

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al accionista único de BEWATER ASSET MANAGEMENT SGEIC, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BEWATER ASSET MANAGEMENT SGEIC, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría***Importe de la cifra de negocios***

Los ingresos de la Sociedad provienen principalmente de las comisiones de gestión, tal y como se indica en la nota 2 y 4 de la memoria adjunta.

La Sociedad registra como ingreso las comisiones devengadas en el ejercicio, de acuerdo con las normas de registro y valoración, atendiendo al devengo de los servicios prestados y tomando como base el importe de los fondos constituidos y de las transacciones realizadas.

El análisis de los ingresos ha sido considerado como aspecto más relevante en nuestro trabajo de auditoría.

Tratamiento en la auditoría

Hemos obtenido un entendimiento del proceso de reconocimiento de ingresos por comisiones, así como de las políticas y procedimientos establecidos por la Dirección.

Hemos realizado pruebas sustantivas sobre los ingresos del ejercicio, atendiendo a las operaciones realizadas de constitución de nuevos fondos, de transacciones posteriores, así como de gestión de fondos constituidos anteriormente.

Hemos revisado los folletos informativos de la Sociedad y los contratos con los partícipes de los fondos.

Hemos revisado que se han incluido la información y desgloses necesarios en las cuentas anuales adjuntas en relación con los ingresos.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

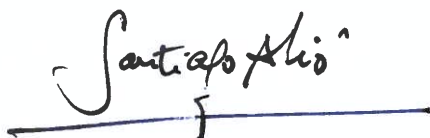
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas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

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

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

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

Madrid, 25 de mayo de 2021



Santiago Alió – ROAC Nº 16088
Audalia Nexia Auditores, S.L.
ROAC Nº S0200



AUDALIA NEXIA
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/13307

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

Bewater Asset Management SGEIC de tipo cerrado, S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020

BM

Bewater Asset Management SGEIC de tipo cerrado, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019
 (Expresados en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2020	31/12/2019
Tesorería		240.460,40	531.972,85
Cartera de negociación		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	-
Otros activos financieros		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		7.113,76	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Otros activos financieros		7.113,76	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	Nota 5	40.044,16	23.414,05
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		40.044,16	23.414,05
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Inversiones crediticias		-	-
Créditos a intermediarios financieros		-	-
Crédito a particulares		-	-
Otros activos financieros		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		-	-
Otros		-	-
Participaciones		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material	Nota 7	392,12	823,22
De uso propio		392,12	823,22
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible	Nota 8	41.513,82	33.519,77
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		41.513,82	33.519,77
Activos fiscales	Nota 12	260,68	260,72
Corrientes		0,08	0,12
Diferidos		260,60	260,60
Resto de activos	Nota 10	4.749,92	1.333,82
TOTAL ACTIVO		334.534,86	591.324,43

Bewater Asset Management SGEIC de tipo cerrado, S.A.
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
 (Expresados en euros)

PASIVO	Notas a la Memoria	31/12/2020	31/12/2019
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	Nota 9	48.653,00	-
Deudas con intermediarios financieros		-	-
Deudas con particulares		8.474,15	-
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		40.178,85	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones		-	-
Fondo para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Otras provisiones		-	-
Pasivos fiscales		1.245,20	758,53
Corrientes		-	-
Diferidos		1.245,20	758,53
Resto de pasivos	Nota 10	41.616,09	60.089,57
TOTAL PASIVO		91.514,29	60.848,10

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 19 Notas.

Bewater Asset Management SGEIC de tipo cerrado, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
 (Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO	Notas a la Memoria	31/12/2020	31/12/2019
Fondos propios		235.964,51	530.476,33
Capital	Nota 11	125.000,00	125.000,00
Escriturado		125.000,00	125.000,00
Menos: Capital no exigido			
Prima de emisión	Nota 11	700.000,00	700.000,00
Reservas		(1.476,74)	(1.476,74)
Resultados negativos de ejerc. anteriores		(595.322,53)	(289.464,43)
Otros instrumentos de capital		300.000,00	300.000,00
Menos: Valores propios		-	-
Resultado del ejercicio	Nota 4	(292.236,22)	(305.858,10)
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
Ajustes por valoración		7.056,06	2.275,60
Activos financieros disponibles para la venta		7.056,06	2.275,60
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
Subvenciones, Donaciones y Legados		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		243.020,57	530.476,33
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		334.534,86	591.324,43

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 19 Notas.

Bewater Asset Management SGEIC de tipo cerrado, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020 Y 2019
(Expresadas en euros)

	Notas a la Memoria	2020	2019
Intereses y rendimientos asimilados		-	-
Intereses y cargas asimiladas		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		-	-
Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
Comisiones percibidas	Nota 14	62.474,27	32.523,45
Comisiones pagadas		-	-
Resultados de operaciones financieras (neto) (+/-)		-	-
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Diferencias de cambio (neto) (+/-)		(16,77)	-
Otros productos de explotación		7.265,13	0,51
Otras cargas de explotación (-)		(15.463,26)	(19.073,15)
B) MARGEN BRUTO		54.259,37	13.450,81
Gastos de personal (-)	Nota 15	(219.175,08)	(211.873,64)
Gastos Generales (-)	Nota 16	(110.247,57)	(100.510,91)
Amortización (-)	Nota 7 y 8	(17.072,94)	(6.924,36)
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (+/-)		-	-
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		(292.236,22)	(305.858,10)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) (+/-)		-	-
Ganancias /Pérdidas en activos no corrientes en venta	Nota 7	-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corriente en venta no		-	-
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(292.236,22)	(305.858,10)
Impuesto sobre beneficios (+/-)	Nota 12	-	-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (+/-)		(292.236,22)	(305.858,10)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (+/-)		-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO		(292.236,22)	(305.858,10)
Beneficio por Acción		-	-
Básico		-	-
Diluido		-	-

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 19 Notas.

Bewater Asset Management SGEIC de tipo cerrado, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO 2020 Y 2019

(Expresado en euros)

	2020	2019
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	(292.236,22)	(305.858,10)
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	4.780,46	2.275,60
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	5.267,13	3.034,13
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	(486,67)	(758,53)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	(287.759,16)	(303.582,50)

Bewater Asset Management SGEIC de tipo cerrado, S.A. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
B1) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020 Y 2019

(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Rtdo. negat.ejerc. anteriores	Aportación de socios	Ajustes por cambios de valor	Resultado del ejercicio	Total
A. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018	125.000,00	700.000,00	(1.476,74)	-	-	-	(289.464,43)	534.058,83
I. Ajustes por cambios de criterio 2018	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2018	-	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2019	125.000,00	700.000,00	(1.476,74)	-	-	-	(289.464,43)	534.058,83
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	2.275,60	(305.858,10)	(303.582,50)
II. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(289.464,43)	300.000,00	-	289.484,43	300.000,00
Traspaso entre partidas del patrimonio netos (distribución del resultado del ejercicio anterior)	-	-	-	(289.464,43)	-	-	289.484,43	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	300.000,00	-	-	300.000,00
C. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2019	125.000,00	700.000,00	(1.476,74)	(289.464,43)	300.000,00	2.275,60	(305.858,10)	530.476,33
I. Ajustes por cambios de criterio 2019	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2019	-	-	-	-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2020	125.000,00	700.000,00	(1.476,74)	(289.464,43)	300.000,00	2.275,60	(305.858,10)	530.476,33
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	4.780,46	(292.236,22)	(287.455,76)
II. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(305.858,10)	-	-	305.858,10	-
Traspaso entre partidas del patrimonio netos (distribución del resultado del ejercicio anterior)	-	-	-	(305.858,10)	-	-	305.858,10	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
E. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2020	125.000,00	700.000,00	(1.476,74)	(595.322,53)	300.000,00	7.056,06	(292.236,22)	243.020,57

Bewater Asset Management SGEIC de tipo cerrado, S.A
MEMORIA DEL EJERCICIO 2020

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

a) Constitución y Domicilio Social

BEWATER ASSET MANAGEMENT SGEIC DE TIPO CERRADO (en adelante la Sociedad) se constituyó como Sociedad el 31/01/2018 por tiempo indefinido. El número de identificación fiscal es A88020649. Fue inscrita en el Registro de SGEIC de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 06 de abril de 2018 con número 134.

El domicilio social actual de la Sociedad está situado en:

CALLE SERRANO 213
PISO 1-A4
28016 MADRID

Es una sociedad unipersonal, cuyo accionista único, Bewa7er Market S.L., también es accionista único de Indexa Capital AV, S.A.

b) Régimen Legal

La Sociedad se rige por sus Estatutos, la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, por la Circular 7/2008 de la CNMV y sus modificaciones posteriores, por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, por el Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio, por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el Plan General de Contabilidad, el Código de Comercio y resto de legislación que es de aplicación.

Esta normativa establece ciertos requisitos mínimos para obtener y conservar la autorización entre los cuales cabe destacar los siguientes:

- a) El capital mínimo será de 125.000,00 euros. Deberá desembolsarse íntegramente y en efectivo en el momento de la constitución.
- b) Deben cumplir unos requisitos mínimos de recursos propios de liquidez y solvencia establecidos por la normativa de la CNMV (ver nota 2.h)

c) Actividad

Las actividades desarrolladas actualmente son:

6430 - Inversión colectiva, fondos y entidades financieras similares



En particular, la Sociedad tiene por objeto exclusivo la gestión de las inversiones de una o varias ECR y EICC, así como el control y gestión de sus riesgos, en los términos previstos en el artículo 41 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, o cualquier otra norma que la reemplace o enmiende.

Como actividad accesorio, la Sociedad podrá asimismo gestionar por cuenta del emisor la suscripción y reembolso de participaciones en las entidades gestionadas, así como por cuenta ajena su transmisión, pudiendo, en este último caso, percibir por ello una comisión acordada con el partícipe vendedor. En todo caso, esta actividad se realizará de acuerdo a lo establecido en el reglamento de cada fondo, conforme a lo dispuesto en el artículo 34.2 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.

El ejercicio económico se inicia el 01/01/2020 y concluye el 31/12/2020

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las cuentas anuales de la Sociedad se han preparado en base a los registros de contabilidad de la misma y se presentan de acuerdo con lo establecido por la Circular 7/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de 26 de noviembre, modificada parcialmente por la Circular 4/2015, de 28 de octubre de 2015, por la Circular 3/2017, de 18 de diciembre de 2017 y por la Circular 5/2018 de 26 de noviembre de 2018, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En lo no contemplado en las citadas circulares, será de aplicación el Plan General de Contabilidad (RD 1514/2007)

Las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2020 que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 24 de marzo de 2021, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

b) Principios Contables Aplicados

Las cuentas anuales de la Sociedad se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Moneda de Presentación

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

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

No existen incertidumbres significativas ni aspectos acerca del futuro que puedan llevar asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública originada por la Covid-19 a pandemia internacional. A su vez, mediante el Real Decreto 463/2020, el Gobierno de España declaró el 14 de marzo de 2020 el estado de alarma en todo el territorio nacional, debido a la magnitud que la difusión del mismo estaba alcanzando y a la rapidez en su propagación, que estuvo vigente hasta 21 de junio de 2020, si bien pasando por distintas fases según las Comunidades Autónomas. Como consecuencia de la persistencia de la pandemia, el 25 de octubre de 2020 el Gobierno adoptó el Decreto 926/2020 por el que se declaró un nuevo estado de alarma, que fue posteriormente prorrogado hasta el 9 de mayo de 2021, y en el que son las propias Comunidades Autónomas las que, por delegación del Gobierno, modulan las medidas concretas a adoptar en función de las circunstancias concretas de cada autonomía.

Los estados de alarma y la propia crisis sanitaria afectan de manera muy significativa a la libertad de circulación y reunión de las personas, así como a la actividad económica en general, llegando a suspenderse totalmente durante parte del primer estado de alarma un amplio abanico de actividades, entre ellas la comercial, la hostelería y restauración, que, igualmente durante el segundo estado de alarma, están sufriendo restricciones en horarios, aforos e incluso suspensión total.

Esta situación está afectando de modo significativo al conjunto de la economía, tanto a nivel nacional como internacional, generando un elevado grado de incertidumbre y una drástica caída en la actividad de determinados sectores, con el consiguiente efecto arrastre en los demás.

La actividad de la gestora no ha sido sustancialmente afectada por la pandemia. Sus empleados ya podían trabajar a distancia y por tanto la sociedad se encontraba preparada para ello. Respecto a las inversiones de la gestora, el impacto de la pandemia no es significativo. De hecho, al ser la mayoría de las empresas invertidas compañías que proveen de sus servicios a distancia, muchas de ellas se han visto beneficiada por el auge del comercio electrónico y la acelerada implementación de procesos digitales.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales la situación de la pandemia y la declaración de estado de emergencia continúa, por lo que no es posible estimar los impactos futuros de esta crisis en la Sociedad, ya que estos dependerán de circunstancias no controlables, como la duración de la pandemia o las medidas restrictivas adicionales que el Gobierno y las

Comunidades Autónomas se vean obligados a tomar, en línea con las adoptadas por los gobiernos de otros países de nuestro entorno y las recomendaciones de la Organización Mundial de la Salud.

Por tanto, y considerando lo anterior, la Sociedad está llevando a cabo las gestiones oportunas con el objeto de hacer frente a la situación y minimizar su impacto, considerando que se trata de una situación coyuntural que, conforme a las estimaciones más actuales y a la posición de tesorería a la fecha y su evolución razonable, no compromete la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020 las correspondientes al ejercicio anterior.

f) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del consejo de administración de la sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

g) Estado de Flujos de Efectivo

De acuerdo con la legislación mercantil vigente, la sociedad presenta balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria, no presentando estado de flujos de efectivo ya que no alcanza los límites establecidos de activo, importe neto de la cifra de negocios ni en número de trabajadores, en la norma 8ª de la Circular 7/2008 de 26 de noviembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en al menos dos de los requisitos.



h) Recursos propios mínimos

Las SGEIC deberán reunir los siguientes requisitos:

a) Contar con un capital social inicial y unos recursos propios adicionales conforme a lo siguiente:

1º El capital social mínimo inicial, íntegramente desembolsado, será de:

- 300.000 euros en el caso SICC autogestionadas.
- 125.000 euros en el caso de SGEIC.

2º Adicionalmente, cuando el valor total de las carteras gestionadas exceda de 250 millones de euros, las sociedades gestoras deberán aumentar los recursos propios. Esta cuantía adicional de recursos propios equivaldrá al 0,02 por ciento del importe en que el valor de las carteras de la sociedad gestora exceda de 250 millones de euros. No obstante lo anterior, la suma exigible del capital inicial y de la cuantía adicional no deberá sobrepasar los 10 millones de euros.

A efectos de lo dispuesto en el párrafo anterior, se considerarán carteras de la sociedad gestora todas las carteras de entidades amparadas en esta Ley gestionadas por ella, incluso cuando se trate de entidades en relación con las cuales la sociedad gestora haya delegado una o varias funciones de conformidad con el artículo 65. No obstante, se excluirá toda cartera de entidades de inversión que la sociedad gestora gestione por delegación de otra sociedad gestora.

Cuando la SGEIC realice alguna de las actividades contempladas en los artículos 42.4.b) y 43.1, de la Ley 22/2014 le será de aplicación las exigencias de recursos propios en cuanto a dichas actividades previstas en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre.

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

En ningún caso, los recursos propios de las SGEIC podrán ser inferiores a la cuarta parte de los gastos de estructura del ejercicio precedente.

Los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con este apartado y el apartado 1º, incluidos los recursos propios adicionales previstos en el apartado siguiente, se invertirán en activos líquidos o activos fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre las que se encontrarán las entidades previstas en esta Ley, siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.

A la definición de los recursos propios computables de las SGEIC le será de aplicación lo previsto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y su normativa de desarrollo.

El Ministro de Economía y Competitividad o, con su habilitación expresa, la Comisión Nacional del Mercado de Valores, podrán desarrollar, en su caso, el régimen de recursos propios y las normas de solvencia de las SGEIC. Dicho régimen podrá tener en cuenta el volumen y riesgo del patrimonio gestionado. También podrán establecer la forma, periodicidad y contenido de las informaciones que deban remitir a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en relación con dichas obligaciones.

3º A fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las SGEIC, y las SCR o SICC autogestionadas deberán:

- Tener recursos propios adicionales que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en caso de negligencia profesional. Se entenderá por recursos propios adicionales adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en caso de negligencia profesional el 0,01 por ciento del patrimonio gestionado.
- O suscribir un seguro de responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional que esté en consonancia con los riesgos cubiertos.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, los recursos propios computables de la Sociedad excedían los requeridos por la citada normativa.

NOTA 3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE REGISTRO Y VALORACION

Los principios y criterios contables más importantes y las normas de registro y valoración que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales son las contempladas en la legislación contable indicada en la nota 2, y se resumen a continuación.

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio de devengo

Estas cuentas anuales, salvo en lo relacionado con el estado de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Principio de prudencia

Para la elaboración de estimaciones y valoraciones en condiciones de incertidumbre la Sociedad contabiliza tan sólo beneficios obtenidos hasta la fecha de cierre del ejercicio. Por el contrario, en la elaboración de estas cuentas anuales, se tienen en cuenta todos los riesgos originados en el ejercicio o en otro anterior tan pronto como han sido conocidos, sin perjuicio de su posterior

reflejo en otros documentos integrantes de las cuentas anuales, cuando se genere el pasivo o el gasto.

d) Compensación de saldos

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

e) Principio de importancia relativa

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

f) Operaciones en moneda extranjera

Se considera moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta de dicha moneda.

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a euros:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten a euros utilizando los tipos de cambio medio al contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se convierten aplicando el tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, con la excepción de diferencias surgidas en



partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto hasta el momento en que éstas se realicen.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

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

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

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

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019 no existían dividendos devengados pendientes de cobro.

h) Instrumentos financieros

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

Los instrumentos financieros emitidos por la Sociedad, así como, sus componentes, son clasificados como pasivos financieros o instrumentos de capital en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando éste no coincida con su forma jurídica.

Las emisiones, amortizaciones y las contraprestaciones recibidas o entregadas de instrumentos de capital propio se registran directamente contra el patrimonio neto de la Sociedad, no registrándose en los estados financieros los cambios de valor de este tipo de instrumentos.

Asimismo, los costes relacionados con este tipo de transacciones se deducen directamente del patrimonio neto, una vez minorado cualquier efecto fiscal con ellos relacionados.

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando la Sociedad se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. La Sociedad reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo.

Los activos y pasivos financieros con los que la Sociedad opera habitualmente son financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.

Activos financieros

Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales, los créditos a Intermediarios financieros, los créditos a particulares, los valores representativos de deuda, los instrumentos de capital adquiridos, excepto los correspondientes a empresas dependientes, multigrupo o asociadas, y los derivados de negociación y de cobertura.

Los “Activos financieros disponibles para la venta” incluyen valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo de la Sociedad y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y las participaciones en fondos de inversión.

Con carácter general, el reconocimiento inicial en balance de los activos financieros se realiza por su valor razonable. El valor razonable es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:



El valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Cuando un determinado instrumento financiero carece de precio de mercado, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

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

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aún no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo éstos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición de la Sociedad a los cambios de valor del activo financiero transferido.

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

Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, las deudas con intermediarios financieros y las deudas con particulares.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado, siempre que el vencimiento sea a más de un año. La sociedad no tiene deudas con vencimiento superior al año.

Los pasivos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando se hayan extinguido o se adquieran. La diferencia entre el valor en libros de los pasivos financieros extinguidos y la contraprestación entregada, se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros se registran dependiendo de la cartera en la que se encuentren clasificados siguiendo el siguiente criterio:



- Para los instrumentos financieros valorados a coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen en PyG cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios:
(i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma Nota, (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como “ajustes por valoración”, cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto de la Sociedad hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

i) Deterioro del valor de los activos financieros

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

Instrumentos de capital

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

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas directamente como “Ajustes por valoración” en el “Patrimonio neto” se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de “Ajustes por valoración” del “Patrimonio neto”.

En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de

pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

j) **Activos materiales**

El activo material incluye los importes de mobiliario, equipos de informática y otras instalaciones propiedad de la Sociedad. Todos los activos materiales de la Sociedad son de uso propio.

Los activos materiales de uso propio se valoran por su coste de adquisición menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.

El coste de adquisición o producción de los activos materiales, neto de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil	% de amortización utilizados
Equipos para procesos de información	4	25%

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado, procedentes de financiación ajena, específica o genérica, se incluirán como mayor valor del precio de adquisición, siempre que sean directamente atribuibles y cuando el periodo de tiempo para estar en condiciones de funcionamiento sea superior a un año.

Los activos adquiridos con pago aplazado se reconocen por un importe equivalente a su precio de contado reflejándose un pasivo por el mismo importe pendiente de pago.

Los activos materiales se dan de baja del balance cuando, se dispone de ellos, se ceden en arrendamiento financiero o quedan permanentemente retirados de uso, y no se espera obtener beneficios económicos futuros por su enajenación, cesión o abandono.

La diferencia entre el importe de la venta y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produzca la baja del activo.

La Sociedad valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre: (i) su valor razonable menos los costes de venta necesarios y (ii) su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

k) Activos intangibles

Aplicaciones informáticas.

En las aplicaciones informáticas se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho de uso de programas informáticos. Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen. Se contabilizan por su coste de adquisición y se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil, que se estima en términos generales en 3 años.

	Años de vida útil	% de amortización utilizados
Aplicaciones informáticas	3	33%

l) Gastos de personal

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

La Sociedad no tenía, ni tiene en este momento, despidos en curso ni necesidad o proyecto de efectuarlos, de los que se pudieran derivar pagos de indemnizaciones de importancia, al amparo de la legislación vigente. Por esta razón, no se estima preciso efectuar provisión alguna por este concepto.

m) Comisiones

Las comisiones de gestión prestados durante un periodo de tiempo específico se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure su ejecución. Las comisiones de éxito o transacción se reconocerán en el momento de la liquidación de la operación que de lugar a dicha comisión.

La Sociedad reconoce la pérdida en el momento en que se originan con independencia del momento de liquidación.

n) Provisiones y contingencias

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

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

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traten su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen. En ningún caso se reconocen provisiones para cubrir futuras pérdidas derivadas de las actividades propias de la Sociedad ni para compensar menores beneficios futuros.

o) Impuesto sobre los beneficios

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

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente y siempre que sea probable su recuperación, bien por que existan impuestos diferidos suficientes o por haberse producido por situaciones específicas que se estima improbable su ocurrencia en el futuro.

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

Al menos, en cada cierre contable la Sociedad revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones

valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten recuperables.

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

NOTA 4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del resultado del ejercicio 2020 que el Consejo de Administración de Bewater Asset Management SGEIC, SA. propondrá al Accionista Único para su aprobación.

	2020	2019
Resultados del ejercicio después de impuestos	(292.236,22)	(305.858,10)
A Resultados negativos de ejercicios anteriores	(292.236,22)	(305.858,10)

NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Activos financieros disponibles para la venta

El siguiente cuadro resume el detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos y pasivos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	2020	2019
	Activos financieros	Activos financieros
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración utilizando datos no observados en el mercado		
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	40.044.16	23.414.05
	40.044.16	23.414.05

Los instrumentos de capital recogen la participación en los FICCs gestionados por la Sociedad. La sociedad se compromete a invertir al menos el 50% de la comisión de gestión cobrada al FICC durante el primer año.

El detalle de la participación en los FICCs es la siguiente:

FICC	Nº participaciones	Valor a coste (€)	Valor razonable (€)
Bewater Traventia FICC	861	2.626,05	2.583,00
Bewater Zacatrus FICC	8	1.599,60	2.080,00
Bewater Cuidum FICC	318	3.739,68	3.739,68
Bewater Gear Translations FICC	13	3.025,23	3.025,23
Bewater Mailtrack FICC	936	2.049,84	4.773,60
Bewater Dentaltix FICC	2	2.534,00	4.600,00
Bewater Wetaca FICC	405	2.843,80	4.799,25
Bewater Cink Coworking FICC	2	1.961,98	1.961,98
Bewater Datos 101 FICC	2	2.059,42	2.059,42
Bewater We Are Knitters FICC	7	2.679,46	4.200,00
Bewater Gana Energía FICC	58	3.053,70	3.712,00
Bewater Autocines FICC	40	2.510,00	2.510,00
Total		30.682,76	40.044,16

El patrimonio de los FICCs gestionados es el siguiente:

FICC	Patrimonio (€)
Bewater Zacatrus FICC	431.860,00
Bewater Traventia FICC	516.447,00
Bewater Cuidum FICC	689.041,92
Bewater Gear Translations FICC	302.755,71
Bewater Mailtrack FICC	953.206,80
Bewater Dentaltix FICC	722.200,00
Bewater Wetaca FICC	773.650,95
Bewater Cink Coworking FICC	300.182,94
Bewater Datos 101 FICC	275.962,28
Bewater We Are Knitters FICC	747.000,00
Bewater Gana Energía FICC	729.920,00
Bewater Autocines FICC	282.312,25
Total	6.724.539,85

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad. El principal componente de este riesgo reside en el propio deudor, en su capacidad de hacer frente a sus compromisos y a su propia solvencia.

La exposición a este tipo de riesgo, que proviene de sus FICCs gestionados, no puede ser evitada por completo, si bien las políticas y procedimientos internos de la Sociedad, así como la revisión periódica de los mismos, tienen como objetivo reducirlo al máximo.

c) Riesgo de tipos de interés

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

Al 31 de diciembre de 2020 no existen activos y pasivos financieros cuyo valor razonable o flujo de efectivo está sometido al riesgo de interés (que son aquellos que tienen un tipo de interés fijo o variable):

	Expuestos al riesgo de interés	No expuestos al riesgo de interés	Total
Activos financieros:			
- Valores representativos de deuda	-	-	-
- Activos financieros disponibles para la venta	-	40.044,16	40.044,16
- Inversiones crediticias	-	-	-
Total activos financieros	-	40.044,16	40.044,16

d) Riesgo de liquidez

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

La Sociedad debe cubrir un coeficiente de liquidez, por el que se debe mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos de bajo riesgo y elevada liquidez que cubra un porcentaje sobre los pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año, sin incluir las cuentas acreedoras de carácter instrumental y transitorio abiertas a los clientes, a definir por el Ministerio de Economía, con un mínimo del 10 por 100. Al 31 de diciembre de la Sociedad ha cumplido con dicho requerimiento.

e) Riesgo operacional

Los procesos que presentan una mayor exposición al riesgo operacional son los procesos de contratación, seguidos de los otros procesos de control / auditoría y relación con terceros.

Los riesgos más significativos podrían clasificarse en:

- Riesgos asociados a la gestión de los distintos FICC.
- Riesgos vinculados con la detección de operaciones vinculadas con el blanqueo de capitales y financiación de terrorismo.

El modelo que está utilizando la Sociedad para la gestión del Riesgo Operacional hace que se facilite el conocimiento, la prevención, los planes de acción correctores de las debilidades conocidas y la mitigación razonable de las pérdidas habidas.

NOTA 6. INVERSIONES CREDITICIAS

La Sociedad no dispone de inversiones crediticias.

NOTA 7. ACTIVO MATERIAL

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Inmovilizado material	2020	2019
Uso propio	392,12	823,22
Total	392,12	823,22

El detalle de este epígrafe del balance de situación y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2020 en este epígrafe se muestra a continuación:

	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Inmov. Material	1.293,30	0,00	0,00	1.293,30
TOTAL INMOVIL.:	1.293,30	0,00	0,00	1.293,30

	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Am. Ac. Inmov. Material	470,08	431,10	0,00	910,18
TOTAL AMORTIZ.:	470,08	431,10	0,00	910,18

	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
V.N.C. Inmov. Material	823,22	(431,10)	0,00	392,12
TOTAL V.N.C.:	823,22	(431,10)	0,00	392,12

Al cierre del ejercicio 2020 la Sociedad no tenía inmovilizado totalmente amortizado en uso ni tiene compromisos de compra de importe significativo.

El detalle de este epígrafe del balance de situación y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2019 en este epígrafe se muestra a continuación:

	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Inmov. Material	1.293,30	0,00	0,00	1.293,30
TOTAL INMOVIL.:	1.293,30	0,00	0,00	1.293,30

	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Am. Ac. Inmov. Material	38,98	431,10	0,00	470,08
TOTAL AMORTIZ.:	38,98	431,10	0,00	470,08

	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
V.N.C. Inmov. Material	1.254,32	(431,10)	0,00	823,22
TOTAL V.N.C.:	1.254,32	(431,10)	0,00	823,22

NOTA 8. ACTIVO INTANGIBLE

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente: *este cuadro se podría quitar*

Inmovilizado intangible	2020	2019
Uso propio	41.513,82	33.519,77
Total	41.513,82	33.519,77

El detalle de este epígrafe del balance de situación y los movimientos habidos durante el ejercicio 2020, en este epígrafe, se muestra a continuación, en euros:

	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Inmov. Intangible	40.013,03	24.635,89	0,00	64.648,92
TOTAL INMOVIL.:	40.013,03	24.635,89	0,00	64.648,92

	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Am. Ac. Inmov. Intang.	6.493,26	16.641,84	0,00	23.135,10
TOTAL AMORTIZ.:	6.493,26	16.641,84	0,00	23.135,10

	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
V.N.C. Inmov. Intang.	33.519,77	7.994,05	0,00	41.513,82
TOTAL V.N.C.:	13.967,72	7.994,05	0,00	41.513,82

La Sociedad se encuentra inmersa en un proyecto de desarrollo de su plataforma web.

Al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad no tenía inmovilizado totalmente amortizado en uso ni tiene compromisos de compra de importe significativo.

El detalle de este epígrafe del balance de situación y los movimientos habidos durante el ejercicio 2019, en este epígrafe, se muestra a continuación, en euros:

	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Inmov. Intangible	13.967,72	26.045,31	0,00	40.013,03
TOTAL INMOVIL.:	13.967,72	26.045,31	0,00	40.013,03

	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Am. Ac. Inmov. Intang.	0,00	6.493,26	0,00	6.493,26
TOTAL AMORTIZ.:	0,00	6.493,26	0,00	6.493,26

	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
V.N.C. Inmov. Intang.	13.967,72	19.552,05	0,00	33.519,77
TOTAL V.N.C.:	13.967,72	0,00	0,00	33.519,77

NOTA 9. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

Al 31 de diciembre de 2020 el detalle de los pasivos financieros a coste amortizado es:

	2020	2019
Pasivos financieros a coste amortizado		
Deudas con intermediarios financieros	0,00	-
Deudas con particulares	8.474,15	-
Empréstitos y pasivos subordinados	0,00	-
Otros pasivos financieros	40.178,85	-
	48.653,00	-

Corresponden a deudas con terceros por prestaciones de servicios o comisiones, a menos de un año y por lo tanto se registran al nominal de la contraprestación.

NOTA 10. RESTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

El detalle de otros activos y pasivos, incluidos en el balance de situación al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es siguiente:

	2020		2019	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Periodificaciones	424,63	25.601,33	424,63	14.077,99
Administraciones públicas - Seguridad Social	-	3.496,84	-	3.481,86
Hacienda Pública por IVA	-	-	-	-
Hacienda pública retenciones	-	12.674,35	-	12.183,00
Personal	-	-	-	-
Otros Conceptos	11.439,05	-156,43	909,19	30.346,72
Total	11.863,68	41.616,09	1.333,82	60.089,57

NOTA 11. CAPITAL Y RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social es de 125.000 euros, completamente suscrito y desembolsado, y está representado por 125.000 acciones nominativas, de 1 euros de valor nominal cada una.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa, tienen las mismas características y otorgan los mismos derechos a sus titulares, no existiendo acciones propias en poder de la Agencia o de un tercero que obre por cuenta de esta.

Al 31 de diciembre de 2020 no existen instrumentos de capital cuya emisión esté reservada como consecuencia de la existencia de opciones o contratos de venta de tales instrumentos. A dicha fecha, tampoco existen préstamos participativos que, de acuerdo con el Real Decreto-ley 7/1996, de 7 de junio (modificado por la Ley 16/2007) puedan considerarse como patrimonio neto a los efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades.

Al cierre del ejercicio 2020 la composición accionarial era la siguiente:

	Porcentaje de participación	
	2020	2019
Bewa7er Market, S.L.	100,00%	100,00%
	100,00%	100,00%

Prima de emisión

Las acciones integrantes del capital social se suscriben con una prima de emisión por importe de 5,60 euros cada una de ellas, ascendiendo a un total de 700.000 euros.

Reservas

De acuerdo con la Ley de Sociedades Capital, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no tenía dotada la reserva legal.

Otras aportaciones de socios

Durante el ejercicio 2020 no se han producido otras aportaciones de socios.

NOTA 12. SITUACIÓN FISCAL

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios desde su constitución de todos los impuestos que le son de aplicación. Los Administradores de la Sociedad no esperan que se devenguen pasivos adicionales de consideración para la Sociedad como consecuencia de una eventual inspección.

Respecto al impuesto de sociedades, la conciliación entre los beneficios del ejercicio y la base imponible correspondiente al ejercicio 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020	2019
Resultado del ejercicio después de impuestos	(292.236,22)	(289.335,21)
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:		
Diferencias permanentes positivas		-
Diferencias permanentes negativas	(12.946,41)	(16.522,89)
Resultado contable ajustado	(279.289,81)	(272.812,32)
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias		-
Compensación de bases imposables de ejercicios anteriores		-
Base imponible	(279.289,81)	(272.812,32)

	2020	2019
Cuota	-	-
Sobre base imponible	-	-
Otros conceptos	-	-
Gasto / Cuota	-	-
Retenciones	(0,03)	(0,05)
Gasto / Impuesto a pagar (devolver)	(0,03)	(0,05)

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no mantiene ningún saldo por impuestos diferidos por bases imposables pendientes de compensar.

NOTA 13. PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos de la Sociedad y las operaciones realizadas con el accionista único y el resto de sociedades del Grupo son los siguientes:

	2020	2019
Activos	-	-
Pasivos	8.474,15	7.982,95
Total Saldos	8.474,15	7.982,95
Ingresos por comisiones	-	-
Ingresos por prestación de servicios	-	-
Gastos generales	41.416,55	62.153,93
Gastos de personal	-	-
Total Operaciones	41.416,55	62.153,93

Saldos y Transacciones con Administradores y Alta dirección

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no reciben remuneración por su cargo, las retribuciones por su trabajo han sido de 100.000 euros durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2020 (65.255,76 en 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Órgano de Administración.

Otra información referente al Consejo de Administración

De la información remitida por los Sres. consejeros en cumplimiento de lo previsto en los citados artículos 229, 230 y 231 de la Ley de Sociedades de Capital, se desprende que ninguno de los ellos, ni personas vinculadas con los mismos, se hallan en ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad.

NOTA 14. INGRESOS

El detalle por productos que han generado el ingreso por comisiones durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020	2019
Comisiones percibidas		
Ingresos por comisiones gestión	69.734,27	32.523,45
Otras ganancias	-	-

69.734,27 32.523,45

Se incluyen en dicho importe ingresos por subgestión de productos financieros por importe de 7.265 euros.

NOTA 15. GASTOS DE PERSONAL

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

	2020	2019
Sueldos y gratificaciones al personal activo	180.000,12	176.500,08
Cuotas de la Seguridad Social	35.574,96	35.373,56
Plan de Empleo	3.600,00	-
	219.175,08	211.873,64

El número medio de empleados de la Sociedad en el ejercicio 2020 y 2019, distribuido por categorías profesionales y género ha sido el siguiente:

	Número medio 2020		Número medio 2019	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección	1	1	1	1
Técnicos	1	-	1	-
	2	1	2	1

NOTA 16. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjunta es la siguiente:

	2020	2019
Alquiler de oficina	6.084,19	8.293,04
Primas de seguros	1.698,40	1.273,77
Servicios bancarios	189,42	215,45
Oportunidades de inversión	4.537,50	7.260,00
Gastos representación	923,50	3.035,57
Publicidad y representación	2.306,08	4.433,53
Servicios profesionales independientes	90.114,41	70.416,24
Resto de gastos	4.394,07	5.583,31
	110.247,57	100.510,91

Por otro lado, el detalle de otras cargas de explotación es el siguiente:

	2020	2019
Tasas y registros oficiales	2.516,84	2.550,26
Otros conceptos	12.946,42	16.522,89
	15.463,26	19.073,15

NOTA 17. OTRA INFORMACIÓN

17.1) Auditoría externa

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2020 ascienden a 3.325 euros (3.260 euros por la auditoría de 2019). Adicionalmente los honorarios por la auditoría de cada uno de los fondos gestionados por la Sociedad ascienden a 1.450 euros (1.430 euros por auditoría del ejercicio 2019)

17.2) Servicio de atención al cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al Consejo de Administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. De acuerdo con dicho informe, la Sociedad no ha recibido a lo largo del ejercicio 2020 ninguna reclamación de clientes y, consecuentemente, el servicio de atención al cliente no ha desarrollado ninguna actuación al respecto.

17.3) Impacto medioambiental

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

NOTA 18. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES DURANTE EL EJERCICIO. CONFORME A LA DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. DEBER DE INFORMACIÓN DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO.

Conforme a lo indicado en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedad de Capital para la mejor del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de

la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de lo siguiente:

	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores	30	30
Ratio de operaciones pagadas	88,04%	89,39%
Ratio de operaciones pendientes de pago	11,96%	11,61%
Total pagos realizados	110.670,15	78.222,63
Total pagos pendientes	15.040,08	9.288,28

NOTA 19. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Durante el mes de marzo de 2021, la Sociedad ha procedido a la liquidación del primer FICC, Bewater Gana Energía FICC. Se produjo la venta de la inversión en la sociedad participada Gaolania SL, obteniendo los participes un 156% de TIR.

La sociedad matriz, Bewa7er Market SL, ha procedido a realizar una aportación del accionista único por importe de 100.000 euros para mantener los niveles de recursos propios de la Sociedad.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 y hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad de las cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que estas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como del estado de cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo.

Madrid 24 de marzo 2021

Bewater Asset Management SGEIC de tipo cerrado, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020



Bewater Asset Management SGEIC de tipo cerrado, S.A.

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

1. INTRODUCCIÓN

Bewater Asset Management SGEIC de tipo cerrado SA (en adelante también “Bewater”) es una Sociedad Anónima constituida como Sociedad de Gestión de Entidades de Inversión Colectiva el 06/04/2018, sujeta a la supervisión de la CNMV e inscrita en los registros de la CNMV con el número 134. CIF A88020649, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 37.416, folio 68, sección 8, hoja M-666983, Inscripción 1. 2018. y con domicilio fiscal en la Calle Serrano 213, Piso 1º, A4, Código Postal 28016, Madrid.

Bewater es una Sociedad gestora de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado. La actividad principal de la entidad es la constitución y gestión de Fondos de Inversión de Capital Cerrado (FICC).

La principal característica del modelo de negocio de Bewater es la constitución de un FICC para cada oportunidad de inversión que se le presenta, cada FICC tiene un activo único en el que invertir.

Durante el ejercicio 2020 se han constituido cinco FICCs, Bewater Cink Coworking FICC, Bewater Datos 101 FICC, Bewater We Are Knitters FICC, Bewater Gana Energía FICC y Bewater Autocines FICC. Estos FICCs se suman a los constituidos en los ejercicios anteriores. Siendo el total del capital gestionado por Bewater de 6,7 millones de Euros.

La práctica habitual de la entidad es la de establecer relaciones de negocio a través su página web con clientes que no se encuentren físicamente presentes para su identificación. Los clientes principales de Bewater son clientes profesionales, los cuales manifiestan un interés sobre este tipo de producto, teniendo los conocimientos, experiencia y el capital suficiente para realizar inversiones de este tipo.

2. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En el ejercicio 2020 Bewater ha logrado constituir cinco FICCs distintos, alcanzando así el número de 12 FICCs creados y gestionados por la entidad. Podemos considerar el balance del año como positivo.

La entidad mantiene la subgestión de Renta 4 Bewater I FCR (ISIN nº ES0173129000), fondo de capital riesgo gestionado por Renta 4 y subgestionado por la entidad.

A cierre de 2020 la entidad mantenía un patrimonio gestionado 6,7 millones de Euros.

Los Ingresos por Comisiones percibidas alcanzaron a cierre de 2020 un importe de 70 mil Euros.

La entidad finalizó el ejercicio 2020 con un Resultado Neto negativo de -292 mil Euros.

A lo largo de 2021 la entidad se plantea lanzar como mínimo otros 4 nuevos FICCs llevando el total a 16.

3. PRINCIPALES LOGROS, ACTIVIDADES Y PROYECTOS

A lo largo del ejercicio 2020 Bewater ha centrado sus esfuerzos en asentar un modelo nuevo de negocio, novedoso en España siendo la entidad como mayor número de FICCs gestionados según los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Bewater Funds invierte en compañías no cotizadas, con crecimientos elevados en ventas, con flujo de caja positivo o la caja necesaria para llegar al flujo de caja positivo, un inversor profesional en accionariado con un pacto de socios que proteja a los minoritarios y una valoración inferior a 10 veces ventas anuales.

En este sentido Bewater se ha enfocado en ofrecer a sus clientes tarifas muy competitivas al mismo tiempo que ha desarrollado su operativa online a través de su página web. A través de la página web bewaterfunds.com, los partícipes de los diferentes fondos pueden emitir manifestaciones de interés de compra y venta sobre las mismas.

4. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

Dada la actividad a la que se dedica Bewater, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

5. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR LA SOCIEDAD

La Sociedad mantiene todos sus activos financieros en efectivo, en imposiciones a plazo fijo o en pagarés bancarios cotizados. El saldo a cierre del ejercicio ascendía a 240.460,40Euros.

6. ACCIONES PROPIAS

La Sociedad no ha realizado operación alguna sobre acciones propias.

7. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad no ha realizado actividades de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2020.

8. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES DURANTE EL EJERCICIO

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

9. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 y hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad de las cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que estas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como del estado de cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo.

No se han detectado otros hechos relevantes negativos posteriores al cierre del ejercicio 2020. Nada que reseñar.

Madrid 24 de marzo 2021

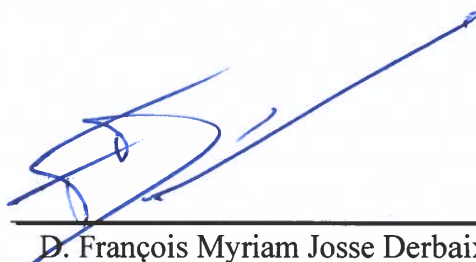


FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

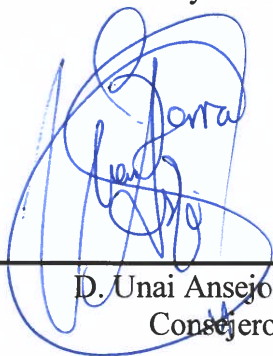
El Consejo de Administración de **Bewater Asset Management SGEIC de tipo cerrado, S.A.** aprobó por unanimidad la formulación de estas Cuentas Anuales y el Informe de Gestión en su reunión del día 24 de marzo de 2021 que esperan sean aprobadas por la Junta General sin modificación alguna y que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 36.



D. Ramón Blanco Duelo
Presidente y Consejero



D. François Myriam Josse Derbaix
Consejero



D. Unai Ansejo Barra
Consejero