

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2019 JUNTO CON EL
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO
POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE



INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Correspondientes al ejercicio 2019 junto con
el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2019:

Balances al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Cuentas de Orden al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2019 y 2018
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2019 y 2018
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2019 y 2018
Memoria del ejercicio 2019

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019



INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.** (en adelante la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de 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 estos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
Riesgo de valoración de inversiones en instrumentos de patrimonio de otras entidades y créditos concedidos a las mismas	Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:
Tratándose de una sociedad de capital riesgo, su actividad se centra en la gestión de inversiones en instrumentos de patrimonio de otras entidades, así como la concesión de créditos para la financiación de estas.	- Hemos comentado con la Sociedad la evolución de las inversiones en instrumentos de patrimonio durante el ejercicio, analizando las altas mediante la correspondiente documentación soporte. Asimismo, hemos obtenido y revisado los contratos de créditos concedidos durante el ejercicio a sociedades participadas.
Estas inversiones tienen un peso muy significativo respecto a los activos totales de la Sociedad, teniendo, por tanto, una gran relevancia en las cuentas anuales de esta. Asimismo, la evaluación por parte de la Dirección y el Administrador Único de la Sociedad del valor recuperable de dichas inversiones, implica la realización de juicios de valor y estimaciones, principalmente sobre los resultados futuros de las sociedades participadas, las cuales conllevan un alto grado de incertidumbre.	- Cuando las sociedades participadas están auditadas, hemos solicitado a sus auditores los estados financieros junto con su informe de auditoría. En las participadas no auditadas, hemos solicitado, además del cierre contable, un seguimiento de sus planes de negocio y un cash-flow a 12 meses.
Por estos motivos, hemos considerado la valoración de estas inversiones como el aspecto más relevante de nuestra auditoría.	- Hemos analizado la evolución de la situación patrimonial y financiera de las participadas, prestando especial atención al cumplimiento de sus planes de negocio y a sus necesidades de financiación. - En función de la situación de cada participada, nos hemos cuestionado su capacidad para devolver los créditos concedidos por la Sociedad. - Hemos verificado la correcta clasificación y valoración de las inversiones en función del porcentaje de participación ostentado. - Por último, hemos verificado que la memoria de las cuentas anuales adjunta incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Otra Información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad del Administrador Único 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 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Administrador Único en relación con las cuentas anuales

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

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

Nos comunicamos con el Administrador Único de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de los procedimientos de 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 al Administrador Único de la Sociedad determinaremos los que han sido de mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC nº S1273)



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

11 de junio de 2020



INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2019

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas en la memoria	31/12/2019	31/12/2018
ACTIVO CORRIENTE		92.916,75	616.304,68
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 5	16.083,78	147,23
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 6	76.832,97	16.158,45
Instrumentos de patrimonio		10,56	-
Préstamos y créditos a empresas		76.822,41	16.158,45
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Notas 6 y 13.1	-	599.999,00
Préstamos y créditos a empresas		-	599.999,00
ACTIVO NO CORRIENTE		3.803.151,26	4.086.552,18
Activos por impuesto diferido	Nota 10	-	2.377,47
Inversiones financieras a largo plazo		3.803.151,26	4.084.174,71
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo	Nota 6	3.803.151,26	3.444.174,71
Préstamos y créditos a empresas	Notas 6 y 13.1	-	640.000,00
TOTAL ACTIVO		3.896.068,01	4.702.856,86

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas en la memoria	31/12/2019	31/12/2018
PASIVO CORRIENTE		110.047,72	23.484,80
Acreeedores y cuentas a pagar		33.225,31	13.489,52
Otros acreedores y cuentas a pagar	Nota 7	33.224,41	13.489,52
Otras deudas con Administraciones Públicas	Nota 10	0,90	-
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Notas 7 y 13.1	34.016,94	7.495,28
Deudas a corto plazo	Notas 7 y 13.1	42.805,47	2.500,00
Otros pasivos financieros		42.805,47	2.500,00
PASIVO NO CORRIENTE		470.317,38	3.194.389,88
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	Notas 7 y 13.1	230.922,73	2.267.020,69
Deudas a largo plazo	Notas 7 y 13.1	239.394,65	927.369,19
Otros pasivos financieros		239.394,65	927.369,19
TOTAL PASIVO		580.365,10	3.217.874,68
PATRIMONIO NETO		3.315.702,91	1.484.982,18
Fondos Reembolsables	Nota 9	3.315.702,91	1.484.982,18
Capital	Nota 9.1	1.400.186,58	1.200.033,16
Capital escriturado		1.400.186,58	1.200.033,16
Prima de Emisión	Nota 9.2	1.776.135,63	207.512,43
Reservas	Nota 9.3	39.033,59	34.168,59
Resultado del ejercicio	Nota 3	459.794,24	43.268,00
Dividendos a cuenta (-)	Nota 9.4	(359.447,13)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.896.068,01	4.702.856,86

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**CUENTAS DE ORDEN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresadas en euros)

CUENTAS DE ORDEN	Notas en la Memoria	31/12/2019	31/12/2018
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		1.495.232,34	1.257.430,93
Patrimonio total comprometido	Nota 9.1	1.400.186,58	1.200.033,16
Pérdidas fiscales a compensar	Nota 10	95.045,76	57.397,77
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		1.495.232,34	1.257.430,93

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2019 Y 2018
 (Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas en la Memoria	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Ingresos financieros (+)	Nota 11.1	499.819,70	90.010,45
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		499.819,70	90.010,45
Gastos financieros (-)		-	(15,33)
Intereses y cargas asimiladas		-	(15,33)
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		-	(10,73)
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)		-	(10,73)
Otros resultados de explotación (+)	Nota 11.2	-	(25.784,65)
Comisiones satisfechas		-	(25.784,65)
MARGEN BRUTO		499.819,70	64.199,74
Otros Gastos de Explotación (-)	Nota 11.3	(38.021,58)	(20.390,51)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		461.798,12	43.809,23
Otros (+/-)		373,59	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		462.171,71	43.809,23
Impuesto sobre beneficios (-)	Nota 10	(2.377,47)	(541,23)
RESULTADO DEL EJERCICIO		459.794,24	43.268,00

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2019 Y 2018****A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Expresados en euros)

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	459.794,24	43.268,00
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	459.794,24	43.268,00

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2019 Y 2018****B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Expresados en euros)

	Capital Escribiturado	Prima de Emisión	Reservas	Resultado del Ejercicio	Dividendo a cuenta	Total
Saldo al cierre del ejercicio 2017	1.200.033,16	481.119,70	206.057,65	133.611,48	-	2.020.821,99
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	43.268,00	-	43.268,00
Operaciones con accionistas o partícipes	-	(273.607,27)	(305.500,54)	-	-	(579.107,81)
Devolución de aportaciones (Notas 9.2 y 9.3)	-	(273.607,27)	(305.500,54)	-	-	(579.107,81)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	133.611,48	(133.611,48)	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	133.611,48	(133.611,48)	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2018	1.200.033,16	207.512,43	34.168,59	43.268,00	-	1.484.982,18
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	459.794,24	-	459.794,24
Operaciones con accionistas o partícipes	200.153,42	1.568.623,20	(38.403,00)	-	(359.447,13)	1.370.926,49
Aumentos de capital (Notas 9.1 y 9.2)	200.153,42	1.801.380,61	-	-	-	2.001.534,03
Devolución de aportaciones (Nota 9.2)	-	(232.757,41)	-	-	-	(232.757,41)
Distribución de dividendos (Notas 9.3 y 9.4)	-	-	(38.403,00)	-	(359.447,13)	(397.850,13)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	43.268,00	(43.268,00)	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	43.268,00	(43.268,00)	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2019	1.400.186,58	1.776.135,63	39.033,59	459.794,24	(359.447,13)	3.315.702,91

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2019Y 2018
 (Expresados en euros)

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	481.907,50	57.444,27
Resultado del ejercicio antes de impuestos	462.171,71	43.809,23
Ajustes al resultado	(499.819,70)	(89.984,39)
Ingresos financieros	(499.819,70)	(90.010,45)
Gastos financieros	-	15,33
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	10,73
Cambios en el capital corriente	19.735,79	13.546,09
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	58,57
Acreedores y otras cuentas a pagar	19.735,79	13.487,52
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	499.819,70	90.073,34
Pago de intereses	-	(15,33)
Cobro de dividendos	499.819,70	90.010,45
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	-	78,22
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	820.347,93	114.558,05
Pagos por inversiones	(1.411.983,12)	(365.972,45)
Activos financieros disponibles para la venta	(1.411.983,12)	(365.972,45)
Cobros por desinversiones	2.232.331,05	480.530,50
Empresas del Grupo y Asociadas	599.999,00	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.632.332,05	480.530,50
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(1.286.318,88)	(182.551,46)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(655.711,34)	396.556,35
Emisión:	632.498,65	1.152.533,96
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	264.939,67	582.989,52
Otras deudas	367.558,98	569.544,44
Devolución y amortización de:	(1.288.209,99)	(755.977,61)
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	(1.285.709,99)	(755.977,61)
Otras deudas	(2.500,00)	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(630.607,54)	(579.107,81)
Devolución de aportaciones	(232.757,41)	(579.107,81)
Dividendos	(397.850,13)	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	15.936,55	(10.549,14)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	147,23	10.696,37
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	16.083,78	147,23

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2019

NOTA I. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD

a) Constitución y Domicilio Social

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Barcelona el 1 de febrero de 2012. Su domicilio social anterior se encontraba en la calle Cavallers, 50, de Barcelona. Su domicilio social actual se encuentra en San Sebastián, Zuatzu Kalea, número 7, Edificio Urola, Local N°1 Planta Baja, habiéndose trasladado a dicha dirección el 28 de junio de 2019, de acuerdo con la decisión de la Junta General de Accionistas en dicha fecha.

La Sociedad fue constituida con el nombre de Inveready GP Holding, S.L., y cambió su denominación social, primero por la de Inveready GP Holding, S.A., y finalmente por la de Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. por acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 1 de junio de 2017.

Con fecha 29 de junio de 2018, la Sociedad fue inscrita con el número 262 en el Registro Administrativo Especial de Sociedades de Capital Riesgo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La Sociedad pertenece a un grupo cuya Sociedad Dominante es Inveready Capital Company, S.L., que emite Cuentas Anuales Consolidadas. Consecuentemente, y sin perjuicio de que las Cuentas Anuales de la Sociedad se integren en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, estas corresponden exclusivamente a Inveready GP Holding, S.C.R., S.A.

b) Actividad

La Sociedad tiene por objeto principal el definido el artículo 9 de la LECR y, en especial, la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de OCDE.

Para el desarrollo social principal, la Sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión. De igual modo, podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital-riesgo según el artículo 10 de la LECR, estén o no participadas por la Sociedad.

La Sociedad podrá realizar inversiones en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la LECR.

La gestión de las inversiones realizadas por la Sociedad está encomendada a INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, "la Sociedad Gestora"), que tiene las facultades para su representación, incluyendo la gestión de su patrimonio, así como la administración general y contable, y la representación de la Sociedad ante las Administraciones Públicas.

c) Régimen Legal

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, la Sociedad se encuentra sujeta a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo y sus sociedades gestoras, que ha derogado la Ley 25/2005 de 24 de noviembre. Entre otros, regula los siguientes aspectos:

- El capital social suscrito ascenderá a un mínimo de 1.200 miles de euros.
- La toma de participaciones temporales se materializará sobre el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Asimismo, se considerarán inversiones propias del objeto de la actividad de capital riesgo la inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por 100 por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representan el 85 por 100 del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.
- No obstante lo anterior, las entidades de capital riesgo podrán igualmente extender su objetivo principal a la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en alguno de los mercados antes mencionados, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Asimismo, podrán también invertir a su vez en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la mencionada Ley.
- Deberán mantener, como mínimo, el 60 por ciento de su activo computable, en los siguientes activos:
 - a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.
 - b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
 - c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
 - d) Acciones o participaciones en otras ECR, hasta el 100 por 100.

- No podrán invertir más del 25 por 100 de su activo en una misma empresa, ni más del 35 por 100 en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.
- Las entidades de capital riesgo podrán invertir hasta el 25 por 100 de su activo en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora siempre que se cumplan los requisitos establecidos en la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad cumple con los requerimientos expuestos anteriormente, excepto por una situación:

- Ostenta una participación en Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A. por valor de 1.053.321,53 euros (véase Nota 6.1.1), superior al 25% del importe del total activo de la Sociedad. El incumplimiento viene sobrevenido por los capital calls realizados por la ECR, junto que con el saneamiento del balance de la Sociedad, que entre la capitalización de las deudas y la devolución, han impactado en una disminución del balance en más de 1 millón de euros respecto al cierre del ejercicio 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad cumplía con los requerimientos expuestos anteriormente.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2019 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con objeto de mostrar 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.

El Administrador Único de la Sociedad estima que estas Cuentas Anuales del ejercicio 2019, que han sido formuladas el 30 de abril de 2020, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

b) Principios Contables Aplicados

En la elaboración de las Cuentas Anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritas en la Nota 4. En dicha Nota 4 se incluyen los principales cambios introducidos por la Circular 11/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

No hay ningún principio contable, ni ningún criterio de valoración obligatorio, con efecto significativo, que haya dejado de aplicarse en su elaboración.

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

La actividad de la Sociedad consiste en la inversión en sociedades en crecimiento, en consecuencia el riesgo de la Sociedad reside en que los proyectos que desarrollan estas sociedades participadas no sea exitoso y/o entren en situación concursal, y/o incurran en pérdidas de forma recurrente hecho que determine la necesidad de registrar deterioros de los activos materializados en participaciones o créditos participativos. No obstante, las Cuentas Anuales ya incorporan deterioros determinados en base a las mejores estimaciones posibles.

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.

No se han producido cambios en estimaciones contables que hayan afectado al ejercicio actual o que puedan afectar a ejercicios futuros de forma significativa.

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Administrador Único presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de las Cuentas de Orden, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

f) Agrupación de Partidas

A efectos de facilitar la comprensión del Balance, de las Cuentas de Orden, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la Memoria.

g) Elementos Recogidos en Varias Partidas

No hay elementos patrimoniales de naturaleza similar incluidos en diferentes partidas dentro del Balance.

h) Cambios en Criterios Contables

Durante el ejercicio 2019 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2018.

i) Corrección de Errores

No se han detectado errores existentes al cierre del ejercicio que obliguen a reformular las cuentas ni a corregir la información patrimonial de ejercicios anteriores.

j) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La preparación de las Cuentas Anuales exige que se hagan juicios de valor, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de políticas contables y los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias. Las estimaciones y asunciones respectivas son revisadas de forma continuada y los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en el cual se realizan, si éstas afectan sólo a ese periodo, o en el periodo de la revisión y futuros, si la revisión les afecta.

Al margen del proceso de estimaciones sistemáticas y de su revisión periódica, se llevan a término determinados juicios de valor entre los que destacan los relativos a la evaluación del eventual deterioro de activos, y de provisiones y pasivos contingentes.

La información contenida en estas Cuentas Anuales es responsabilidad del Administrador Único de la Sociedad. En las presentes Cuentas Anuales se han utilizado estimaciones realizadas por el Administrador Único de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado obtenido en los ejercicios 2019 y 2018, formulada por el Administrador Único para ser sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la que se muestra a continuación, en euros:

	2019	2018
Base de reparto:		
Resultado generado en el ejercicio	459.794,24	43.268,00
Aplicación a:		
Reserva legal	45.979,42	4.326,80
Reservas voluntarias	54.367,69	38.941,20
Dividendos	359.447,13	-

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2019, de acuerdo con las establecidas por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la CNMV, han sido las siguientes:

a) Instrumentos Financieros

La Sociedad únicamente reconoce un instrumento financiero en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico en cuestión, conforme a las disposiciones del mismo.

La Sociedad determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.
2. Activos financieros disponibles para la venta.
3. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo.

Préstamos y Partidas a Cobrar y Débitos y Partidas a Pagar

Préstamos y Partidas a Cobrar

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo.

Débitos y Partidas a Pagar

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado.

Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito, se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar, corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Activos Financieros Disponibles para la Venta

En esta categoría se incluye los instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han clasificado en ninguna de las categorías anteriores.

Inicialmente se valoran por su valor razonable o precio de la transacción que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles, así como, en su caso, el importe satisfecho de los derechos preferentes de suscripción y similares.

Posteriormente, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios 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.

La Sociedad, invierte principalmente en ECR's gestionadas por la Sociedad Gestora, en el que se entiende que las decisiones de revalorización o deterioro se realizan desde la propia Sociedad Gestora, se ha adoptado el criterio que por norma general de valorarse a coste, revalorizándose únicamente en casos extraordinarios, y llevándose a deteriorar únicamente en los casos en que las ECR's se encuentren en fase de desinversión y exista una probabilidad de recobro de la inversión remota.

También se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor.

Al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias cuando existe evidencia objetiva de que el valor de un activo, o grupo de activos con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado ocasionándose:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, bien por insolvencia del deudor o por otras causas; o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. A tales efectos se consideran prolongados aquellos descensos que se producen durante un periodo superior a 18 meses, y significativos aquellos que comportan una caída de la cotización de más de un 40 %.

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 al cierre del ejercicio.

En el momento en que existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de un activo, las pérdidas acumuladas reconocidas en el Patrimonio Neto por disminución del valor razonable, 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 se revierte con abono a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio, excepto cuando se trate de un instrumento de Patrimonio, en cuyo caso, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no se revierte y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el Patrimonio Neto.

En el caso de instrumentos de patrimonio que se valoren por su coste, por no poder determinarse con fiabilidad su valor razonable, la corrección valorativa por deterioro se calcula de acuerdo con lo dispuesto en el apartado relativo a las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, y no se revierte la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores.

Inversiones en el Patrimonio de Empresas del Grupo, Asociadas y Multigrupo

Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se pueda determinar con fiabilidad se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Baja de Activos Financieros

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

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

Baja de Pasivos Financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se ha dado de baja y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles así como cualquier activo cedido diferente del efectivo, o pasivo asumido, se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que tiene lugar.

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.

Por el contrario, cuando los dividendos recibidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición se registran minorando el valor contable de la inversión.

Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, 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.

b) Impuestos sobre Beneficios

El Impuesto sobre Beneficios se registra en la Cuenta Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El Impuesto sobre Beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

Activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de las Cuentas Anuales se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el Balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

La Sociedad se encuentra acogida a los beneficios fiscales recogidos en el artículo 50 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sometida a la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de 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, con las siguientes particularidades:

- Exención para evitar la doble imposición de dividendos prevista en el artículo 21.1 de la Ley de IS, con independencia del grado de participación, así como el tiempo de tenencia de esas participaciones. La base de la deducción, como en el régimen general, es el importe íntegro del dividendo o participación en beneficios percibidos.
- Exención parcial en el IS las rentas obtenidas en la transmisión de acciones y participaciones de las empresas promovidas o fomentadas, siempre que la tenencia de la participación sea entre 2 y 15 años.

La Sociedad se encuentra exenta del impuesto en la modalidad de operaciones societarias de acuerdo a la LITP art. 45.I.C.11º redacc. L 1/1999.

El tipo de gravamen aplicable a la Sociedad en el Impuesto sobre Sociedades es del 25%.

c) Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

d) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el Balance como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

Asimismo, la Sociedad informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

e) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

La Sociedad, por su actividad, no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

f) Transacciones con Partes Vinculadas

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

g) Estado de Flujos de Efectivo

En el Estado de Flujos de Efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- **Efectivo o Equivalentes:** El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería de la Sociedad, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.
- **Flujos de Efectivo:** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de Explotación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

- Actividades de Inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de Financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio Neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 5. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue, en euros:

	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Cuentas corrientes	16.083,78	147,23

El saldo del epígrafe a 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al efectivo de la Sociedad depositado en cuentas corrientes en Bankinter, y devengan un tipo de interés de mercado.

NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras. El detalle de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente, en euros:

	Activos Disponibles para la Venta				Inversiones en empresas del Grupo	Total
	Efectivos y otros activos líquidos equivalentes	Préstamos y partidas a cobrar	Valorados a Valor Razonable	Valorados a coste		
Inversiones financieras a largo plazo						
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	-	-	3.803.161,82	-	3.803.161,82
	-	-	-	3.803.161,82	-	3.803.161,82
Inversiones financieras a corto plazo:						
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.2)	-	76.822,41	-	-	-	76.822,41
	-	76.822,41	-	-	-	76.822,41
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 5)	16.083,78	-	-	-	-	16.083,78
Total	16.083,78	76.822,41	-	3.803.161,82	-	3.896.068,01

El detalle de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2018, fue el siguiente, en euros:

	Activos Disponibles para la Venta				Inversiones en empresas del Grupo	Total
	Efectivos y otros activos líquidos equivalentes	Préstamos y partidas a cobrar	Valorados a Valor Razonable	Valorados a coste		
Inversiones financieras a largo plazo						
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	640.000,00	-	3.444.174,71	-	4.084.174,71
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.2)	-	-	-	3.444.174,71	-	3.444.174,71
	-	640.000,00	-	-	-	640.000,00
Inversiones financieras a corto plazo:						
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.2)	-	16.158,45	-	-	-	16.158,45
	-	16.158,45	-	-	-	16.158,45
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo:						
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.2)	-	599.999,00	-	-	-	599.999,00
	-	599.999,00	-	-	-	599.999,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 5)	147,23	-	-	-	-	147,23
Total	147,23	1.256.157,45	-	3.444.174,71	-	4.700.479,39

6.1) Activos Financieros**6.1.1) Activos Financieros Disponibles para la Venta**

El detalle de los Activos Financieros Disponibles para la Venta al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	3.803.151,26	3.444.174,71
Instituciones de Inversión Colectiva	10,56	-
Total	3.803.161,82	3.444.174,71

a) Instrumentos de patrimonio de entidades de capital riesgo

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe en el ejercicio 2019, es la siguiente:

31/12/2019												
DATOS SOCIEDAD				DATOS INVERSIÓN								
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapas la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la particip	Ajustes por valoración a brutos	Deterioro registrado en PyG 2019 Inv.	Deterioro o acumula do Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
INVEREADY SEED CAPITAL, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	2,06%	-	1.213.755,03	780.794,32	54.781.278,24	157.470,32	-	-	-	157.470,32	BDO
INVEREADY VENTURE FINANCE I, S.C.R.-PYME, S.A. Actividad: Capital riesgo	Madrid	6,64%	-	906.482,98	1.570.878,99	625.281,70	64.309,79	-	-	-	64.309,79	RSM Spain Auditors
INVEREADY INNVIERT BIOTECH II, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	7,17%	-	14.723.372,00	1.554.388,09	10.268.848,21	1.053.321,53	-	-	-	1.053.321,53	BDO
INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Madrid	4,52%	-	1.200.000,00	3.047.349,49	13.025.040,86	778.676,47	-	-	-	778.676,47	BDO
INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R.-PYME, S.A. Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	2,50%	-	12.450.601,00	613.658,92	4.919.631,62	345.948,15	-	-	-	345.948,15	RSM Spain Auditors
EASO VENTURES, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	0,54%	-	9.205.000,00	(649.840,41)	(944.860,57)	50.000,00	-	-	-	50.000,00	BDO
INVEREADY BIOTECH III, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Madrid	3,33%	-	7.500.000,00	(584.440,70)	(348.929,37)	250.000,00	-	-	-	250.000,00	BDO
BERRUP, S.L. Actividad: Aceleradora de Startups	Guipúzcoa	5,64%	Capital Inicio	45.000,00	(26.810,65)	61.377,61	8.425,00	-	-	-	8.425,00	No auditada
INVEREADY FIRST CAPITAL III, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Madrid	4,00%	-	3.000.000,00	(693.276,21)	-	120.000,00	-	-	-	120.000,00	BDO
INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE I, F.C.R. (*) Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	8,68%	-	7.744.500,00	100.033,29	2.753.168,21	672.500,00	-	-	-	672.500,00	BDO
GAEA INVERSIÓN, S.C.R., S.A. (*) Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	1,35%	-	16.421.998,00	(454.033,00)	-	222.000,00	-	-	-	222.000,00	BDO
INVEREADY VENTURE FINANCE III, F.C.R.-PYME Actividad: Capital riesgo	Guipúzcoa	6,00%	-	1.333.500,00	(316.310,29)	-	80.500,00	-	-	-	80.500,00	RSM Spain Auditors
							3.803.151,26	-	-	-	3.803.151,26	

(*) Estados financieros auditados a 31 de diciembre de 2019, con borrador de informe de auditoría

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe en el ejercicio 2018, era la siguiente:

31/12/2018												
DATOS SOCIEDAD						DATOS INVERSIÓN						
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapas en Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la particip	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2018 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
INVEREADY SEED CAPITAL, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Madrid	2,06%	-	1.213.755,03	1.905.587,50	42.988.943,59	157.470,32	-	-	-	157.470,32	BDO
INVEREADY VENTURE FINANCE I, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Madrid	6,64%	-	906.482,98	1.731.286,04	1.355.446,68	72.211,86	-	-	-	72.211,86	RSM Spain Auditors
INVEREADY INNVIERTE BIOTECH II, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Madrid	7,17%	-	14.723.572,00	(339.966,47)	6.311.833,59	1.053.321,53	-	-	-	1.053.321,53	BDO
INVEREADY FIRST CAPITAL II, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Madrid	4,52%	-	18.000.000,00	(2.016.077,66)	(2.156.303,04)	812.880,00	-	-	-	812.880,00	BDO
INVEREADY VENTURE FINANCE II, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Madrid	2,50%	-	10.124.768,00	265.521,31	1.286.798,74	288.290,00	-	-	-	288.290,00	RSM Spain Auditors
EASO VENTURES, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Gulpuzcoa	0,54%	-	4.602.500,00	(944.860,57)	-	25.000,00	-	-	-	25.000,00	BDO
INVEREADY BIOTECH III, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Madrid	3,33%	-	3.750.000,00	(348.929,37)	-	125.000,00	-	-	-	125.000,00	BDO
INVEREADY BIOTECH III PARALLEL, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Madrid	6,00%	-	750.000,00	(69.785,87)	-	45.000,00	-	-	-	45.000,00	BDO
INVEREADY FIRST CAPITAL III, S.C.R., S.A. Actividad: Capital riesgo	Madrid	0,0002%	-	600.000,00	(24,40)	-	1,00	-	-	-	1,00	BDO
INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE I, F.C.R. Actividad: Capital riesgo	Madrid	15,14%	-	5.697.760,00	(207.332,31)	1.798.932,82	865.000,00	-	-	-	865.000,00	BDO
										-	3.444.174,71	-

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, ninguna de las sociedades cotizaba en bolsa.

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2019, se explican a continuación:

1. Con fecha 8 de agosto de 2019, se ha realizado una ampliación de capital en Inveready First Capital II, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 90.320,00 euros.
2. Con fecha 20 de junio de 2019, se ha realizado una ampliación de capital en Inveready Venture Finance II, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 28.829,00 euros. En esta misma participada, con fecha 8 de noviembre de 2019, se ha realizado una ampliación, en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 28.829,15 euros.
3. Con fecha 6 de septiembre de 2019, se ha realizado una ampliación de capital en Inveready Convertible Finance I, F.C.R. en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 7.500,00 euros.
4. Con fecha 28 de junio de 2019, se ha realizado una ampliación de capital en Easo Ventures, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 15.000,00 euros. En esta misma participada, con fecha 20 de diciembre de 2019, se ha realizado una ampliación de capital, en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 10.000,00 euros.
5. Con fecha 5 de noviembre de 2019, se ha realizado una ampliación de capital en Inveready Biotech III, S.C.R., S.A. en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 125.000,00 euros.
6. Con fecha 26 de junio de 2019, la Sociedad ha comprado 59.999 acciones de Inveready First Capital III, S.C.R., S.A. por el precio de 119.999,00 euros.

Tras dicha compraventa de acciones, la participación en Inveready First Capital III, S.C.R., S.A. ha aumentado del 0,0002% al 4%.

7. Con fecha 14 de junio de 2019, la Sociedad ha adquirido 1.500 acciones de Berriup, S.L., de forma onerosa, no realizando ningún desembolso por su parte. Adicionalmente, con fecha 24 de octubre de 2019, se ha realizado una segunda ampliación de capital, en la cual la Sociedad ha suscrito un total de 6.925 euros.

Tras ambas compraventas de acciones y ampliación de capital, la participación en Berriup, S.L. alcanza el 5,64%.

8. Con fecha 30 de octubre de 2019, se ha constituido Inveready Venture Finance III, F.C.R. en la que la Sociedad ha suscrito 165.000 euros.
9. Con fecha 19 de junio de 2019, se ha constituido GAEA Inversión, S.C.R., S.A. en la que la Sociedad ha suscrito 600.000 euros. En esta misma participada, con fecha 16 de octubre de 2019, la Sociedad ha aportado un desembolso pendiente, S.A. por importe de 600.000 euros.

El detalle de las desinversiones o disminución de las inversiones acaecidas durante el ejercicio 2019 se explica a continuación:

1. Durante el ejercicio 2019, se han realizado distintas devoluciones de aportaciones en Inveready Venture Finance I, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad ha recibido un total de 7.764,30 euros.
2. Con fecha 26 de junio de 2019, la Sociedad ha vendido 100.000 acciones de Inveready Convertible Finance I, F.C.R. por el precio de 100.000 euros, dicha venta ha sido realizada a Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (véase Nota 13.2).

Con fecha 27 de junio de 2019, la Sociedad ha vendido otras 100.000 acciones de Inveready Convertible Finance I, F.C.R. por el precio de 100.000 euros.

Tras ambas ventas de acciones, la participación en Inveready Convertible Finance I, F.C.R. ha disminuido del 15,14% al 8,68%.

3. Con fecha 26 de junio de 2019, la Sociedad ha vendido 15.000 acciones de Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A. por el precio de 30.000 euros.

Con fecha 12 de julio de 2019, la Sociedad ha vendido otras 7.500 acciones de Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A. por el precio de 15.000 euros.

Tras ambas ventas de acciones, la participación en Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A. se ha cancelado en su totalidad.

4. Con fecha 16 de octubre de 2019, la Sociedad ha vendido 463.752 acciones de GAEA Inversión, S.C.R., S.A. por el precio de 927.504 euros. Dicha venta, se engloba en el proceso de constitución de la S.C.R., que ha sido constituido desde la Sociedad.

Con fecha 23 de diciembre de 2019, la Sociedad ha vendido 25.248 acciones de GAEA Inversión, S.C.R., S.A. por el precio de 50.496 euros (a nominal, de 2€/acción).

Tras la constitución, el desembolso pendiente y las dos ventas de acciones, la participación en GAEA Inversión, S.C.R., S.A. alcanza el 1,35%.

5. Al cierre del ejercicio 2019, se ha realizado una devolución de aportaciones en Inveready First Capital II, S.C.R., S.A., por el que la Sociedad ha recibido 124.523,53 euros.
6. Con fecha 30 de diciembre de 2019, la Sociedad ha vendido 85.000 acciones de Inveready Venture Finance III, F.C.R. por el precio de 85.000 euros. Dicha venta, se engloba en el proceso de constitución del F.C.R., que ha sido constituido desde la Sociedad.

Tras la constitución y ventas de acciones, la participación en Inveready Venture Finance III, F.C.R. alcanza el 6,00% al cierre del ejercicio 2019.

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2018, se explican a continuación:

1. Con fecha 20 de julio de 2018, se realizó una ampliación de capital en Inveready First Capital II, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad suscribió un total de 67.740 euros.
2. Con fecha 31 de enero de 2018, se realizó una ampliación de capital en Inveready Venture Finance II, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad suscribió un total de 64.865 euros.

Con fecha 27 de julio de 2018, se realizó una ampliación de capital en Inveready Venture Finance II, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad suscribió un total de 43.244 euros.

3. Con fecha 10 de mayo de 2018, la Sociedad vendió 800.000 acciones que poseía de Inveready Convertible Finance I, F.C.R. a la sociedad The Nimo's Holding S.L, por importe de 800.000 euros, de los cuales, al 31 de diciembre de 2018, quedaron pendientes de cobro 640.000 euros (ver Nota 6.1.2).

Con fecha 1 de agosto de 2018, se realizó una ampliación de capital en Inveready Convertible Finance I, F.C.R. en la cual la Sociedad suscribió un total de 7.500 euros.

Con fecha 31 de diciembre de 2018, se realizó una ampliación de capital en Inveready Convertible Finance I, F.C.R. en la cual la Sociedad suscribió un total de 7.500 euros.

Tras ambas ampliaciones de capital y la venta de acciones a The Nimo's Holding, la participación en Inveready Convertible Finance I, F.C.R. disminuyó del 65,95% al 15,14%. En consecuencia, Inveready Convertible Finance I, F.C.R. pasó de considerarse inversión en empresas del grupo a inversión en activos financieros disponibles para la venta, debido a que la Sociedad terminó ostentando un porcentaje de participación inferior al 20%.

4. Con fecha 9 de marzo de 2018, se constituyó Easo Ventures, S.C.R., S.A. en la que la Sociedad suscribió 10.000 euros divididos en 10.000 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una.

Con fecha 9 de noviembre de 2018, realizó una ampliación de capital en Easo Ventures, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad suscribió un total de 15.000 euros.

5. Con fecha 8 de junio de 2018, se constituyó Inveready Biotech III, S.C.R., S.A. en la que la Sociedad suscribió 120.000 euros divididos en 120.000 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una.

Con fecha 31 de octubre de 2018, se realizó una ampliación de capital en Inveready Biotech III, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad suscribió un total de 5.000 euros.

6. Con fecha 12 de noviembre de 2018, se constituyó Inveready Biotech III Parallel, S.C.R., S.A. en la que la Sociedad suscribió 45.000 euros divididos en 45.000 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una.
7. Con fecha 29 de noviembre de 2018, se constituyó Inveready First Capital III, S.C.R., S.A. en la que la Sociedad suscribió 1 acción de 2 euros de valor nominal cada una, desembolsada al 50% en el momento de la constitución.

El detalle de las desinversiones o disminución de las inversiones acaecidas durante el ejercicio 2018 se explica a continuación:

1. Durante el ejercicio 2018, se realizaron devoluciones de aportaciones en Inveready Venture Finance I, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad recibió un total de 238.291,78 euros.
2. Durante el ejercicio 2018, se realizaron devoluciones de aportaciones en Inveready Seed Capital, S.C.R., S.A., en la cual la Sociedad recibió un total de 82.238,72 euros.

La valoración utilizada a 31 de diciembre de 2019 y 2018 para la totalidad de los activos clasificados en esta cartera ha sido a coste.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 no se ha producido movimiento alguno en el deterioro de las inversiones en activos disponibles para la venta que afecten a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

b) Instrumentos de patrimonio de instituciones de inversión colectiva

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo clasificado como “Instrumentos de Patrimonio de instituciones de inversión colectiva” es de 10,56 euros (ningún importe al 31 de diciembre de 2018).

6.1.2) Préstamos y Partidas a Cobrar

El detalle de los préstamos y partidas a cobrar a 31 de diciembre de 2019 y de 2018, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Inversiones financieras a largo plazo	-	640.000,00
Préstamos y créditos a empresas partes vinculadas (Nota 13.1)	-	640.000,00
Inversiones financieras a corto plazo	76.822,41	16.158,45
Préstamos y créditos a empresas	-	3.000,00
Préstamos y créditos a empresas partes vinculadas (Nota 13.1)	76.822,41	13.158,45
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	599.999,00
Préstamos y créditos a empresas del grupo (Nota 13.1)	-	599.999,00
Total	76.822,41	1.256.157,45

El saldo de “Préstamos y créditos a empresas a corto plazo”, al 31 de diciembre de 2019, corresponde a un préstamo concedido a la participada GAEA Inversión, S.C.R., S.A., por importe de 76.822,41 euros. Dicho préstamo ha sido cobrado en el mes de febrero de 2020 (ver Nota 12).

El saldo de “Préstamos y créditos a empresas a largo y corto plazo”, al 31 de diciembre de 2018, correspondía a los siguientes préstamos concedidos:

- Con fecha 10 de mayo de 2018, la Sociedad vendió 800.000 acciones que poseía de Inveready Convertible Finance I, F.C.R. a la sociedad The Nimo's Holding S.L. Al cierre del ejercicio 2018 estaban pendientes de cobro 640.000 euros, que se clasificaron como préstamo a largo plazo (ver Nota 6.1.1). Dicho préstamo ha sido cobrado en el ejercicio 2019.
- Préstamo concedido a Estiriac XXI S.L., por importe de 13.158,45 euros. Dicho préstamo ha sido cobrado en el ejercicio 2019.
- Préstamo concedido a Dream Ventures, S.L. por importe de 3.000 euros. Dicho préstamo ha sido cobrado en el ejercicio 2019.

No existe ningún saldo referente a “Préstamos y créditos a empresas del grupo a corto plazo” al 31 de diciembre de 2019.

El saldo de “Préstamos y créditos a empresas del grupo a corto plazo”, al 31 de diciembre de 2018, correspondía al siguiente préstamo concedido:

- Préstamo concedido a Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A., por importe de 599.999 euros. Dicho préstamo ha sido cobrado en el ejercicio 2019.

6.2) Información sobre la Naturaleza y el Nivel de Riesgo Procedente de Instrumentos Financieros

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

Riesgo de Crédito

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

Riesgo de Liquidez

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

Riesgo de Mercado

a) Riesgo de Tipo de Cambio

No afecta a la Sociedad.

b) Riesgo de Tipo de Interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. Dada la estructura de financiación basada fundamentalmente en los fondos propios la sensibilidad a cambios en el tipo de interés es poco significativa.

b) Riesgo Operacional

Dada la operativa de la Sociedad, su exposición al riesgo operacional no es significativo.

NOTA 7. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de pasivos financieros a corto y largo plazo a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Deudas a largo plazo (Nota 13.1)	239.394,65	927.369,19
Deudas con empresas del grupo a largo plazo (Nota 13.1)	230.922,73	2.267.020,69
Deudas a corto plazo (Nota 13.1)	42.805,47	2.500,00
Deudas con empresas del grupo a corto plazo (Nota 13.1)	34.016,94	7.495,28
Otros acreedores y cuentas a pagar	33.224,41	13.489,52
Total	580.364,20	3.217.874,68

El saldo de “Deudas a largo plazo”, al 31 de diciembre de 2019, corresponde a aportaciones de accionistas pendientes de escriturar, por importe de 239.394,65 euros.

El saldo de “Deudas a largo plazo”, al 31 de diciembre de 2018, correspondía a:

- Aportaciones de accionistas pendientes de escriturar, por importe de 687.369,19 euros.
- Préstamo a largo plazo a Estiriac XXI, S.L.U., por importe de 240.000 euros.

El saldo de “Deudas con empresas del grupo a largo plazo”, al 31 de diciembre de 2019, corresponde a aportaciones del accionista Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. pendientes de escriturar, por importe de 230.922,73 euros.

El saldo de “Deudas con empresas del grupo a largo plazo”, al 31 de diciembre de 2018, correspondía a:

- Préstamo a largo plazo a la empresa del grupo Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A., por importe de 1.310.881 euros. Dicho préstamo ha sido cancelado durante el ejercicio 2019 en su totalidad, que ha generado el saneamiento del balance.
- Préstamo a largo plazo a la empresa del grupo Inveready Evergreen, S.C.R., S.A., por importe de 240.000 euros.

- Aportaciones del accionista Inveready Evergreen, S.C.R., S.A. pendientes de escriturar, por importe de 716.139,69 euros.

Al cierre del ejercicio, y al igual que al cierre del ejercicio anterior, todos los pasivos financieros de la Sociedad tienen vencimientos superiores a un año (a excepción de: "otros acreedores y cuentas a pagar", "deudas a corto plazo" y "deudas con empresas del grupo a corto plazo"). Se considera que el vencimiento de dichos pasivos financieros es indefinido, al no existir ninguna fecha concreta para su devolución o capitalización.

NOTA 8. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

Conforme a lo indicado en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y con respecto a la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con dicha Ley, la información es la siguiente para los ejercicios 2019 y 2018:

	Periodo Medio de Pago a Proveedores	
	2019 (días)	2017 (días)
Periodo medio de pago a proveedores	25,50	160,42
Ratio de operaciones pagadas	20,10	134,51
Ratio de operaciones pendientes de pago	27,30	99,47
	2019 (euros)	2018 (euros)
Total pagos realizados	24.999,27	38.293,26
Total pagos pendientes	33.224,41	13.489,52

NOTA 9. FONDOS REEMBOLSABLES

9.1) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social asciende a 1.400.186,58 euros y está representado por 140.018.658 acciones nominativas de 0,01 euros de nominal cada una. Las acciones están divididas en primera instancia por varias clases de acciones que van de la Clase "A" a Clase "N", y adicionalmente, la práctica totalidad de las Clases, a su vez tienen SubClases, que se detallan a continuación: Clase "Ba", Clase "Ca", Clase "Da", Clase "Ga", Clase "Ha", Clase "Hb", Clase "Hc", Clase "Ja", Clase "Ka", Clase "La", Clase "Ma" y Clase "Na", por lo que todas las Clases y subclases de acciones, gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

Las clases de acciones están relacionadas con la inversión en cada uno de los vehículos que tiene la Sociedad en su activo, y los rendimientos que se obtengan para cada inversión.

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social ascendía a 1.200.033,16 euros y estaba representado por 120.003.316 acciones nominativas de 0,01 euros de nominal cada una. Las acciones estaban divididas por varias clases de acciones que iban de la Clase "A" a la Clase "H", por lo que todas las Clases de acciones, gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad no tiene compromisos de inversión pendientes de realizar.

Con fecha 15 de noviembre de 2019, la Junta General de Accionistas aprobó una ampliación de capital por compensación de créditos, por importe de 200.153,42 euros, a través de la creación de 20.015.342 nuevas acciones de 0,01 euro de valor nominal. Incluye, adicionalmente, una prima de emisión por importe de 1.801.380,63 euros, lo que hace una suma total capitalizado por importe de 2.001.534,05 euros. Dicha ampliación de capital se escrituró con fecha 23 de diciembre de 2019.

Las sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del capital social son las siguientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	31/12/2019		31/12/2018	
Accionista	Nº de Acciones	% de Participación	Nº de Acciones	% de Participación
Inveready Evergreen, S.C.R., S.A.U.	73.852.122	52,74%	63.964.061	53,30%
Estiriac XXI, S.L.U.	41.310.810	29,50%	35.794.767	29,83%

9.2) Prima de Emisión

La Prima de Emisión se originó como consecuencia de las ampliaciones de capital de la Sociedad en fecha 1 de febrero de 2017 y 23 de diciembre de 2019. Tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social.

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad ha realizado devoluciones de aportaciones con cargo a la prima de emisión por importe de 232.757,41 euros.

Con fecha 12 de diciembre de 2018, la Sociedad realizó una devolución de aportaciones con cargo a la prima de emisión por importe de 273.607,27 euros.

9.3) Reservas

El detalle de las Reservas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Reserva legal	38.495,39	34.168,59
Reserva voluntaria	538,20	-
Total	39.033,59	34.168,59

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad ha realizado una distribución de dividendos con cargo a la reserva voluntaria por importe de 38.403 euros.

Con fecha 12 de diciembre de 2018, la Sociedad ha realizado una devolución de aportaciones con cargo a la reserva voluntaria por importe de 305.500,54 euros.

Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

9.4) Distribución de Dividendos

Se ha aprobado y distribuido con fecha 1 de febrero de 2019 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2019, por importe de 27.967 euros.

Se ha aprobado y distribuido con fecha 19 de julio de 2019 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2019, por importe de 23.305,73 euros.

Se ha aprobado y distribuido con fecha 12 de diciembre de 2019 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2019, por importe de 59.794,40 euros.

Se ha aprobado y distribuido con fecha 30 de diciembre de 2019 una distribución de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2019, por importe de 248.380 euros.

NOTA 10. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2019		Saldo al 31/12/2018	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
Diferidos:				
Activos por impuesto diferido	-	-	2.377,47	-
Total No Corriente	-	-	2.377,47	-
Corriente:				
Retenciones por IRPF	-	0,90	-	-
Total Corriente	-	0,90	-	-

Situación Fiscal

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas de los últimos cuatro ejercicios. El Administrador Único de la Sociedad no espera que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Impuesto sobre Beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2019 y 2018 con la base imponible del impuesto sobre beneficios son las siguientes, en euros:

	2019	2018
Resultado contable antes de impuestos	462.171,71	43.809,23
Diferencias permanentes	(499.819,70)	(90.010,45)
Exención doble imposición dividendos Inveready Seed Capital	-	(88.390,45)
Exención doble imposición dividendos Inveready Venture Finance I	(141.705,82)	(1.620,00)
Exención doble imposición dividendos Inveready Innvierte Biotech II	(232.757,41)	-
Exención doble imposición dividendos Inveready First Capital II	(123.856,47)	-
Ingresos BerriUp - Condonación participación	(1.500,00)	-
Diferencias temporales	-	-
Base imponible	(37.647,99)	(46.201,22)
Cuota al 25%	-	-
Cuota íntegra	-	-
Retenciones	-	-
Pagos a Cuenta	-	-
H. P. Deudora/(Acreedora)	-	-

El Ingreso (Gasto) por Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2019 y 2018, contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presenta a continuación, en euros:

	2019	2018
Impuesto diferido (cancelación deducciones pendientes de aplicar)	(2.377,47)	-

Activos Fiscales Diferidos

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados en el ejercicio 2019, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2018	Aplicados	Saldo al 31/12/2019
Impuestos diferidos activos:			
Créditos por bases imponibles negativas	-	-	-
Deducciones pendientes de aplicar	2.377,47	(2.377,47)	-
Total	2.377,47	(2.377,47)	-

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados en el ejercicio 2018, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2017	Aplicados	Saldo al 31/12/2018
Impuestos diferidos activos:			
Créditos por bases imponibles negativas	541,23	(541,23)	-
Deducciones pendientes de aplicar	2.377,47	-	2.377,47
Total	2.918,70	(541,23)	2.377,47

Bases Imponibles Negativas Pendientes de Compensar Fiscalmente

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en futuros ejercicios es el siguiente:

Año de origen	Euros
2015	1.296,33
2016	868,60
2017	9.031,62
2018	46.201,22
2019	37.647,99
Total	95.045,76

NOTA 11. INGRESOS Y GASTOS**11.1) Ingresos Financieros**

El desglose de los resultados originados fuera de la actividad normal de la Sociedad incluidos en la partida “Ingresos financieros” durante los ejercicios 2019 y 2018, es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Dividendos Inveready Seed Capital	-	88.390,45
Dividendos Inveready Venture Finance I	141.705,82	1.620,00
Dividendos Inveready Innvierte Biotech II	232.757,41	-
Dividendos Inveready First Capital II	123.856,47	-
Ingresos BerriUp - Condonacion participación	1.500,00	-
Total	499.819,70	90.010,45

Ejercicio 2019

Durante el ejercicio 2019, la sociedad participada:

- Inveready Venture Finance I, S.C.R., S.A. repartió dividendos a sus accionistas, de los cuales le correspondieron a la Sociedad 141.705,82 euros.
- Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A. repartió dividendos a sus accionistas, de los cuales le correspondieron a la Sociedad 232.757,41 euros.
- Inveready First Capital II, S.C.R., S.A. repartió dividendos a sus accionistas, de los cuales le correspondieron a la Sociedad 123.856,47 euros.

Ejercicio 2018

Durante el ejercicio 2018, la sociedad participada:

- Inveready Seed Capital, S.C.R., S.A. repartió dividendos a sus accionistas, de los cuales le correspondieron a la Sociedad 88.390,45 euros.
- Inveready Venture Finance I, S.C.R., S.A. repartió dividendos a sus accionistas, de los cuales le correspondieron a la Sociedad 1.620 euros.

11.2) Comisiones Satisfechas

La Sociedad no ha incurrido en gastos por comisión de gestión en el ejercicio 2019 y 2018.

En el ejercicio 2018, pago otras comisiones un total de 25.784,65 euros.

11.3) Otros Gastos de Explotación

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente durante los ejercicios 2019 y 2018, en euros:

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Servicios de profesionales independientes	(35.222,31)	(15.006,27)
Servicios bancarios y similares	(117,68)	(107,00)
Otros servicios	-	(1.732,14)
Otros tributos	(2.681,59)	(3.545,10)
Total	(38.021,58)	(20.390,51)

Los importes pendientes de pago al cierre del ejercicio por todos estos conceptos se registran en el epígrafe "Otros acreedores y cuentas a pagar" del balance.

NOTA 12. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Los acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales han sido los siguientes:

- El pasado 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, supone una crisis sanitaria sin precedentes, que impactará en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Para hacer frente a esta situación, entre otras medidas, el Gobierno de España ha procedido a la declaración del estado de alarma, mediante la publicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo.

Aunque el impacto de esta crisis puede variar en función de la industria, los mercados en los que se opera, la cadena de suministro y la situación financiera previa de las empresas, se prevé significativa en todos los sectores dado que las empresas están viendo reducido su nivel de actividad de manera considerable y es previsible que esta situación siga así durante las próximas semanas e incluso meses.

La Sociedad invierte en su práctica mayoría en los distintos vehículos de inversión gestionados por el Grupo Inveready, en el que destacamos que dentro de Inveready se ha actuado con rapidez en todo su portfolio, en el que ha realizado lo siguiente:

Se ha llevado a cabo un estudio individualizado de cada compañía participada, entendiendo el grado de afectación en términos de:

- Sector.
- Impacto en el desempeño a corto y medio plazo.
- Líneas de crédito para asegurar flujo de caja.

- Revisión de políticas de costes, incluyendo personal.

A partir de este análisis y para cada una de ellas, atendiendo a la situación financiera en la que se encontraban y las particularidades de su sector y de su situación, se ha elaborado un escenario de 12 meses basado en una estrategia en general de protección y continuidad del negocio que priorice minimizar el consumo de caja. Dada la posibilidad de que dichos planes no aborden completamente variables desconocidas y de rápido movimiento de un brote como COVID-19, adicionalmente se han diseñado planes de sensibilidad agresivos en función de la evolución de los escenarios. Estos escenarios estiman el impacto en las compañías de una situación adversa con distintas duraciones, en general 3 meses, 6 meses y 9 meses. Se es consciente de que, a pesar de la preparación de estos trabajos, sin el monitoreo y la planificación adecuados de la cartera, se podría llegar a estar sobrecargados con un problema tras otro, lo que podría provocar incendios constantes que impidieran una gestión correcta de la misma. Para resolver estos aspectos se ha creado una estructura de GP's y analistas enfocados a cada participada que, a partir de la planificación inicial, realizarán un seguimiento semanal de la cartera con el objetivo de aplicar si es necesario los planes de contingencia asociados a los análisis de sensibilidad generados.

Adicionalmente, se ha prestado especial soporte a las participadas en el acceso a las medidas de apoyo que están empezando a implementar las diferentes administraciones públicas para proveer de mecanismos de liquidez a las PYME's. En general, se ha recomendado a las compañías que se doten de dichas líneas, incluso en casos donde estas empresas no han visto ralentizada su actividad o disponían de liquidez suficiente. Finalmente, aunque de forma especialmente prudente, se valorará continuamente durante el ejercicio 2020 el prestar algún tipo de apoyo financiero directo a las compañías del portfolio con la finalidad de preservar la inversión.

- Durante el mes de febrero de 2020, la Sociedad ha recibido el préstamo pendiente de cobro de GAEA Inversión, S.C.R., S.A., por importe de 76.822,41 euros, que a su vez ha sido restituido a los accionistas de la Sociedad.
- Durante el mes de febrero de 2020, los accionistas de la Sociedad han aportado 38.211,62 euros correspondientes a la aportación de la Serie A de la Sociedad, que corresponde a la Serie de los Gastos que soporta la Sociedad.
- Durante el mes de febrero de 2020, se han recibido 16.586,67 euros de Inveready Venture Finance II, S.C.R.- Pyme, S.A. en concepto de dividendos.
- Durante el mes de abril de 2020 se han recibido 34.694,81 euros de Inveready Venture Finance II, S.C.R.- Pyme, S.A. en concepto de devolución de aportaciones.
- Durante el mes de abril de 2020 se han recibido 29.897,23 euros de Inveready Venture Finance I, S.C.R.- Pyme, S.A., de los cuales 6.928,96 euros son en concepto de dividendos, y 22.968,27 euros son en concepto de devolución de aportaciones.

A excepción de lo indicado anteriormente, con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales de la Sociedad a dicha fecha.

NOTA 13. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**13.1) Saldos con Partes Vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se indican a continuación, en euros:

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio	31/12/2019		31/12/2018	
	Empresas del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Empresas del Grupo	Otras Partes Vinculadas
ACTIVO				
Inversiones financieras a largo plazo	-	-	-	640.000,00
Préstamos y créditos a Empresas	-	-	-	640.000,00
Inversiones financieras a corto plazo	-	76.822,41	599.999,00	13.158,45
Préstamos y créditos a Empresas	-	76.822,41	599.999,00	13.158,45
TOTAL ACTIVO	-	76.822,41	599.999,00	653.158,45
PASIVO				
Deudas a largo plazo	230.922,73	239.394,65	2.267.020,69	927.369,19
Otras deudas	-	-	1.550.881,00	240.000,00
Aportaciones de accionistas pendientes de escriturar	230.922,73	239.394,65	716.139,69	687.369,19
Deudas a corto plazo	34.016,94	42.805,47	7.495,28	2.500,00
Otras deudas	34.016,94	42.805,47	7.495,28	2.500,00
TOTAL PASIVO	264.939,67	282.200,12	2.274.515,97	929.869,19

Tal y como se muestra en el cuadro anterior, en 2019, se han devuelto la práctica totalidad de las deudas con empresas del Grupo y/o partes vinculadas. A excepción de las otras deudas a corto plazo, que han sido devueltas en febrero 2020 (véase Nota 12).

13.2) Operaciones con Partes Vinculadas

Durante el ejercicio 2019, la única operación realizada con partes vinculadas ha sido por la venta de la Sociedad de 100.000 acciones de Inveready Convertible Finance I, F.C.R. por el precio de 100.000 euros, a Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.

Durante el ejercicio 2018 no se han efectuado operaciones significativas con partes vinculadas.

13.3) Saldos y Transacciones con el Administrador Único y con la Alta Dirección

Durante los ejercicios 2019 y 2018, no ha habido transacciones con el Administrador Único ni con la Alta Dirección en concepto de servicios, dietas y otros servicios.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían anticipos o créditos concedidos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto a el Administrador Único.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, no se ha satisfecho ninguna prima por el seguro de responsabilidad civil del Administrador Único por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo.

Otra información referente al Administrador Único

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

Asimismo, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, mencionada anteriormente, se informa que el Administrador Único de la Sociedad no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

NOTA 14. OTRA INFORMACIÓN

14.1) Personal

Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad no ha tenido personal, al tener la gestión encomendada a INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (véase Nota 1).

14.2) Honorarios de Auditoría

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 ha ascendido a 4.100 euros (4.100 euros en el ejercicio anterior).

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

**ANEXO: INFORMES DEL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO
PARA LA APROBACIÓN DE CUATRO DIVIDENDOS A CUENTA**

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA****1 de febrero de 2019**

A continuación, se muestra el estado de liquidez de la compañía de nacionalidad española denominada **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 1 de febrero de 2019, de un dividendo por importe de 27.967 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2019:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 1 de febrero de 2019		(en Euros)
Beneficio ESTIMADO antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2019 al cierre del ejercicio 2019:		63.131,51
Dividendos a cuenta del resultado de 2019 distribuidos durante el ejercicio:		-
Total		63.131,51
Liquidez en tesorería antes del pago:		29.266,31
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias:		-
Cantidad propuesta de distribución:		(27.967,00)
Remanente en tesorería		1.299,31

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA****19 de julio de 2019**

A continuación, se muestra el estado de liquidez de la compañía de nacionalidad española denominada **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 19 de julio de 2019, de un dividendo por importe de 23.305,73 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2019:

Estado de Liquidez INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A. 19 de julio de 2019		(en Euros)
Beneficio ESTIMADO antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2019 al cierre del ejercicio 2019:		63.131,51
Dividendos a cuenta del resultado de 2019 distribuidos durante el ejercicio:		(27.967,00)
Total		35.164,51
Liquidez en tesorería antes del pago:		55.762,89
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias:		-
Cantidad propuesta de distribución:		(23.305,73)
Remanente en tesorería		32.457,16

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA****12 de diciembre de 2019**

A continuación, se muestra el estado de liquidez de la compañía de nacionalidad española denominada **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 12 de diciembre de 2019, de un dividendo por importe de 59.794,40 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2019:

Estado de Liquidez	
INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.	
12 de diciembre de 2019	(en Euros)
Beneficio antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2019 a 12 de diciembre del ejercicio 2019:	127.919,46
Dividendos a cuenta del resultado de 2019 distribuidos durante el ejercicio:	(51.272,73)
Total	76.646,73
Liquidez en tesorería antes del pago:	75.412,00
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias:	-
Cantidad propuesta de distribución:	(59.794,40)
Remanente en tesorería	15.617,60

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**INFORME SOBRE EL ESTADO DE LIQUIDEZ PRECEPTIVO
PARA LA APROBACIÓN DE UN DIVIDENDO A CUENTA****30 de diciembre de 2019**

A continuación, se muestra el estado de liquidez de la compañía de nacionalidad española denominada **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**, y la propuesta de distribución, a fecha 30 de diciembre de 2019, de un dividendo por importe de 248.380 euros a cuenta del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado a fecha 31 de diciembre de 2019:

Estado de Liquidez	
INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.	
30 de diciembre de 2019	(en Euros)
Beneficio antes de impuestos del periodo del 1 de enero de 2019 a 30 de diciembre del ejercicio 2019:	459.794,24
Dividendos a cuenta del resultado de 2019 distribuidos durante el ejercicio:	(111.067,13)
Total	348.727,11
Liquidez en tesorería antes del pago:	300.303,78
Devolución de aportaciones con cargo a reservas voluntarias:	-
Cantidad propuesta de distribución:	(248.380,00)
Remanente en tesorería	51.923,78

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019

I. EVOLUCIÓN DURANTE EL AÑO Y PREVISIÓN PARA AÑOS POSTERIORES

INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., SA es una Sociedad de Capital Riesgo, constituida el 1 de febrero de 2012.

La Sociedad fue constituida con el nombre de Inveready GP Holding, S.L., y cambió su denominación social, primero por la de Inveready GP Holding, S.A., y finalmente por la de Inveready GP Holding, S.C.R., S.A. por acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 1 de junio de 2017.

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro de sociedades de capital riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 262 y se encuentra gestionada por Inveready Asset Management, S.G.E.C.R., S.A. en virtud de lo establecido en el contrato de gestión de activos.

El domicilio de la Sociedad se encuentra en Zuatzu Kalea 7 PB, San Sebastián, 20018 Guipuzkoa.

Objetivo

Esta Sociedad tiene por objeto social principal el definido en el artículo 2 de la LECR y, en especial, la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de OCDE.

Para el desarrollo de su objeto social principal, la Sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión. De igual modo, podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital-riesgo según el artículo 2 de la LECR, estén o no participadas por la Sociedad.

Duración

La duración de esta sociedad es se establece por tiempo indefinido; esto, no obstante, la Junta General podrá, con cumplimiento de los requisitos previstos en la Ley y en los presentes Estatutos, acordar en cualquier tiempo su disolución y liquidación, así como la fusión con otras o la escisión en otra u otras sociedades.

Capital Social

El capital social a cierre del ejercicio 2019 se fija en 1.400.186,58 euros, dividido en 140.018.658 acciones nominativas, de 0,01 euros (0,01 €) cada una de ellas, numeradas correlativamente de la 1 a la 140.018.658, ambas inclusive, íntegramente suscritas y desembolsadas.

Las acciones están divididas en primera instancia por varias clases de acciones que se enumeran a continuación:

- Clase "A" – Relacionada con la aportación de gastos del vehículo.
- Clase "B" – Relacionada con las participaciones en Inveready Venture Finance I
- Clase "C" – Relacionada con las participaciones en Inveready Innvierte Biotech II Directa.
- Clase "D" – Relacionada con las participaciones en First II y en Inveready Seed (Indir. 1)
- Clase "E" – Relacionada con las participaciones en Inveready Seed (Indir. 2)
- Clase "F" – Relacionada con las participaciones en Inveready Seed (Indir. 3), Easo y BerriUp
- Clase "G" – Relacionada con las participaciones en Inveready Innvierte Biotech II Indirecta (1)
- Clase "H" – Relacionada con las participaciones en Inveready Venture Finance II, Convertibles (1)
- Clase "I" – Relacionada con las participaciones en Inveready Innvierte Biotech II Indirecta)2)
- Clase "J" – Relacionada con las participaciones en Convertibles (2)
- Clase "K" – Relacionada con las participaciones en Inveready Innvierte Biotech III SCR
- Clase "L" – Relacionada con las participaciones en First Capital III
- Clase "M" – Relacionada con las participaciones en Gaea Inversion
- Clase "N" – Relacionada con las participaciones en Inveready Venture Finance III

Adicionalmente, la práctica totalidad de las Clases, tienen a su vez SubClases, que se detallan a continuación: Clase "Ba", Clase "Ca", Clase "Da", Clase "Ga", Clase "Ha", Clase "Hb", Clase "Hc", Clase "Ja", Clase "Ka", Clase "La", Clase "Ma" y Clase "Na", por lo que todas las clases y subclases de acciones, gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

II. HECHOS POSTERIORES

Los acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales se detallan en la Nota 12 de la Memoria.

III. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad no ha utilizado derivados ni instrumentos financieros de cobertura. Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad se explican en la Nota 4.

IV. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad no ha desarrollado actividades relacionadas con la investigación y el desarrollo.

V. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

La Sociedad no ha adquirido acciones propias.

VI. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El período medio de pago de proveedores de la Sociedad se detalla en la Nota 8 de la memoria adjunta.

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Administrador Único de **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**, formula las Cuentas Anuales de **INVEREADY GP HOLDING, S.C.R., S.A.**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2019, 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 anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2019, extendidas en 48 hojas.

San Sebastián, el 30 de abril de 2020
El Administrador Único:



Inveready Capital Company, S.L.,
representada por el Sr. Josep Maria
Echarri Torres

BDO Auditores S.L.P., es una sociedad limitada española, y miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

bdo.es
bdo.global



Auditoría & Asesoría | Advisory | Abogados | Outsourcing