

---

**LUA GESTION, Sociedad Gestora de  
Entidades de Inversión Colectiva, S.A.  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión**  
al 31 de diciembre de 2021

---

## Índice

---

<b>I. BALANCE DE SITUACIÓN</b>	<b>3</b>
<b>II. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>5</b>
<b>III. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>6</b>
<b>IV. MEMORIA:</b>	<b>8</b>
1. Actividad e información de carácter general	8
2. Bases de presentación de las cuentas anuales	9
3. Entidades dependientes	10
4. Entidades asociadas	10
5. Negocios conjuntos	10
6. Negocios en economías con altas tasas de inflación	10
7. Hechos posteriores a la fecha del balance	10
8. Normas de registro y valoración	10
9. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados	15
10. Información por segmentos	15
11. Instrumentos financieros	16
12. Inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos	16
13. Inmovilizado material	16
14. Activos intangibles	17
15. Deterioro de valor de los activos materiales e intangibles	17
16. Activos no corrientes mantenidos para la venta	17
17. Arrendamientos	17
18. Permutas de activos	17
19. Operaciones en moneda extranjera	17
20. Planes de pensiones y otras prestaciones	17
21. Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital	18
22. Provisiones y contingencias	18
23. Riesgos y compromisos contingentes	18
24. Recursos de clientes fuera de balance	18
25. Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital	18
26. Gastos de personal y otros gastos generales	18
27. Otras pérdidas y otras ganancias	18
28. Existencias	19
29. Situación fiscal	19
30. Operaciones con partes vinculadas	19
31. Combinaciones de negocios	19
32. Información sobre el medio ambiente	19
33. Gestión de riesgos	19
34. Gestión de capital	21
35. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores	21
<b>V. INFORME DE GESTIÓN</b>	<b>22</b>

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DE LUA GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

**I. LUA GESTION, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.  
BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2021  
(Cifras expresadas en euros)**

	Notas	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
<b>TESORERÍA</b>		<b>5.746,74</b>	<b>91.219,31</b>
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>		<b>2.207,04</b>	<b>0,00</b>
Valores representativos de deuda		0,00	0,00
Instrumentos de capital		0,00	0,00
Derivación de negociación		0,00	0,00
Otros activos financieros		2.207,04	0,00
Pro-memoria: Prestados o en garantía		0,00	0,00
<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Valores representativos de deuda		0,00	0,00
Instrumentos de capital		0,00	0,00
Otros activos financieros		0,00	0,00
Pro-memoria: Prestados o en garantía		0,00	0,00
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>16</b>	<b>168.000,00</b>	<b>168.000,00</b>
Valores representativos de deuda		0,00	0,00
Instrumentos de capital		168.000,00	168.000,00
Pro-memoria: Prestados o en garantía		0,00	0,00
<b>INVERSIONES CREDITICIAS</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Crédito a intermediarios financieros		0,00	0,00
Crédito a particulares		0,00	0,00
Otros activos financieros		0,00	0,00
<b>CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Pro-memoria: Prestados o en garantía		0,00	0,00
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Valores representativos de deuda		0,00	0,00
Instrumentos de capital		0,00	0,00
Activo material		0,00	0,00
Otros		0,00	0,00
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>5 ; 12</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Entidades del grupo		0,00	0,00
Entidades multigrupo		0,00	0,00
Entidades asociadas		0,00	0,00
<b>CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ACTIVO MATERIAL</b>	<b>13</b>	<b>543,60</b>	<b>0,00</b>
De uso propio		543,60	0,00
Inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
<b>ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b>14</b>	<b>14.212,06</b>	<b>7.798,91</b>
Fondo de Comercio		0,00	0,00
Otro activo intangible		14.212,06	7.798,91
<b>ACTIVOS FISCALES</b>	<b>29</b>	<b>31.811,50</b>	<b>10.908,42</b>
Corrientes		31.588,01	10.883,28
Diferidos		223,49	25,14
<b>RESTO DE ACTIVOS</b>	<b>11</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>222.520,94</b>	<b>277.926,64</b>

Las Notas 1 a 35 de la Memoria adjunta forman parte integrante de las CCAA 2021

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DE LUA GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

	Notas	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>	<b>11</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Deudas con intermediarios financieros		0,00	0,00
Deudas con particulares		0,00	0,00
Empréstitos y pasivos subordinados		0,00	0,00
Otros pasivos financieros		0,00	0,00
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PROVISIONES</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares		0,00	0,00
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		0,00	0,00
Otras provisiones	22	0,00	0,00
<b>PASIVOS FISCALES</b>	<b>29</b>	<b>612,83</b>	<b>4.261,19</b>
Corrientes		612,83	4.261,19
Diferidos		0,00	0,00
<b>RESTO DE PASIVOS</b>		<b>76.158,31</b>	<b>3.103,45</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>76.771,14</b>	<b>7.364,64</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>9</b>	<b>145.749,80</b>	<b>270.562,00</b>
Capital		138.121,00	125.000,00
Escriturado		138.121,00	125.000,00
Menos: Capital no exigido		0,00	0,00
Prima de emisión		220.993,63	200.000,00
Reservas		-20.368,50	-16.219,72
Resultados de ejercicios anteriores		-38.218,28	0,00
Otros instrumentos de capital		0,00	0,00
Menos: Valores propios		0,00	0,00
Resultado de ejercicio		-154.778,05	-38.218,28
Menos: Dividendos y retribuciones		0,00	0,00
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Activos financieros disponibles para la venta		0,00	0,00
Cobertura de los Flujos de Efectivo		0,00	0,00
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero		0,00	0,00
Diferencias de cambio		0,00	0,00
Resto de ajustes por valoración		0,00	0,00
<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>145.749,80</b>	<b>270.562,00</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>222.520,94</b>	<b>277.926,64</b>
	Notas	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Avales y garantías concedidas		0,00	0,00
Otros pasivos contingentes		0,00	0,00
Compromisos de compraventa de valores a plazo		0,00	0,00
Valores propios cedidos en préstamo		0,00	0,00
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		0,00	0,00
Derivados financieros		0,00	0,00
Otras cuentas de riesgo y compromiso		0,00	0,00
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Depósitos de títulos		0,00	0,00
Carteras gestionadas		165.000,00	165.000,00
Otras cuentas de orden	24	0,00	0,00
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>165.000,00</b>	<b>165.000,00</b>

Las Notas 1 a 35 de la Memoria adjunta forman parte integrante de las CCAA 2021

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DE LUA GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

**II. LUA GESTION, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Cifras expresadas en euros)

	Notas	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Intereses y rendimientos asimilados		0,00	0,00
Intereses y cargas asimiladas		0,00	0,00
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rendimientos de instrumentos de capital		0,00	0,00
Comisiones percibidas	25	0,00	0,00
Comisiones satisfechas		0,00	0,00
Resultado de operaciones financieras (neto):		0,00	0,00
Cartera de negociación		0,00	0,00
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		0,00	0,00
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		0,00	0,00
Otros		0,00	0,00
Diferencias de cambio (neto)		0,00	0,00
Otros productos de explotación		0,00	0,00
Otras cargas de explotación		-179,02	0,00
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>-179,02</b>	<b>0,00</b>
Gastos de personal	26	-20.892,61	-5.920,70
Gastos generales	26	-126.279,87	-31.021,75
Amortización		-1.623,41	-201,09
Dotación a provisiones (neto)		0,00	0,00
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		0,00	0,00
Inversiones crediticias		0,00	0,00
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		0,00	0,00
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD EXPLOTACIÓN</b>		<b>-148.974,91</b>	<b>-37.143,54</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		0,00	0,00
Activos materiales		0,00	0,00
Activos intangibles		0,00	0,00
Resto		0,00	0,00
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		0,00	0,00
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		0,00	0,00
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		0,00	0,00
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-148.974,91</b>	<b>-37.143,54</b>
Impuesto sobre beneficios	29	-5.803,14	-1.074,74
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO POR OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>-154.778,05</b>	<b>-38.218,28</b>
<b>RESULTADO POR OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)</b>		<b>-154.778,05</b>	<b>-38.218,28</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>-154.778,05</b>	<b>-38.218,28</b>
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>		<b>-0,34</b>	<b>-0,08</b>
Básico		-0,34	-0,08
Diluido		-0,34	-0,08

Las Notas 1 a 35 de la Memoria adjunta forman parte integrante de las CCAA 2021

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DE LUA GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

**III. LUA GESTION, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021  
(Cifras expresadas en euros)**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

	Notas	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO:</b>	<b>9</b>	<b>-154.778,05</b>	<b>-38.218,28</b>
<b>OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Activos financieros disponibles para la venta		0,00	0,00
Ganancias/(pérdidas) por valoración		0,00	0,00
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		0,00	0,00
Otras reclasificaciones		0,00	0,00
Coberturas de los flujos de efectivo		0,00	0,00
Ganancias/(pérdidas) por valoración		0,00	0,00
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		0,00	0,00
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		0,00	0,00
Otras reclasificaciones		0,00	0,00
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		0,00	0,00
Ganancias/(Pérdidas) por valoración		0,00	0,00
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		0,00	0,00
Otras reclasificaciones		0,00	0,00
Diferencias de cambio		0,00	0,00
Ganancias/(pérdidas) por valoración		0,00	0,00
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		0,00	0,00
Otras reclasificaciones		0,00	0,00
Activos no corrientes en venta		0,00	0,00
Ganancias/(Pérdidas) por valoración		0,00	0,00
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		0,00	0,00
Otras reclasificaciones		0,00	0,00
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones		0,00	0,00
Resto de ingresos y gastos reconocidos		0,00	0,00
Impuesto sobre beneficio		0,00	0,00
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO</b>		<b>-154.778,05</b>	<b>-38.218,28</b>

Las Notas 1 a 35 de la Memoria adjunta forman parte integrante de las CCAA 2021

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DE LUA GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
<b>Saldo final en 2019</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Ajustes por cambios de criterio contable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustes por errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo inicial ajustado en 2020</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Total ingresos/(gastos) reconocidos	0,00	0,00	0,00	-38.218,28	-38.218,28	0,00	-38.218,28
Otras variaciones del patrimonio neto	125.000,00	200.000,00	-16.219,72	0,00	308.780,28	0,00	308.780,28
Aumento de capital	125.000,00	200.000,00	0,00	0,00	325.000,00	0,00	325.000,00
Reducción de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conversión de pasivos financieros en capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Incrementos de otros instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución de dividendos/remuneraciones a socios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pagos con instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0,00	0,00	-16.219,72	0,00	-16.219,72	0,00	-16.219,72
<b>Saldo final en 2020</b>	<b>125.000,00</b>	<b>200.000,00</b>	<b>-16.219,72</b>	<b>-38.218,28</b>	<b>270.562,00</b>	<b>0,00</b>	<b>270.562,00</b>
Ajustes por cambios de criterio contable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustes por errores	0,00	0,00	-4.148,78	0,00	-4.148,78	0,00	-4.148,78
<b>Saldo inicial ajustado en 2021</b>	<b>125.000,00</b>	<b>200.000,00</b>	<b>-20.368,50</b>	<b>-38.218,28</b>	<b>270.562,00</b>	<b>0,00</b>	<b>270.562,00</b>
Total ingresos/(gastos) reconocidos	0,00	0,00	0,00	-154.778,05	-154.778,05	0,00	-154.778,05
Otras variaciones del patrimonio neto	13.121,00	20.993,63	-38.218,28	38.218,28	34.114,63	0,00	34.114,63
Aumento de capital	13.121,00	20.993,63	0,00	0,00	34.114,63	0,00	34.114,63
Reducción de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conversión de pasivos financieros en capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Incrementos de otros instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución de dividendos/remuneraciones a socios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pagos con instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0,00	0,00	-38.218,28	38.218,28	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo final en 2021</b>	<b>138.121,00</b>	<b>220.993,63</b>	<b>-58.586,78</b>	<b>-154.778,05</b>	<b>145.749,80</b>	<b>0,00</b>	<b>145.749,80</b>

Las Notas 1 a 35 de la Memoria adjunta forman parte integrante de las CCAA 2021

**IV. LUA GESTION, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.  
MEMORIA DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

**1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL**

**LUA GESTION, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva, S.A.** (en adelante "la Sociedad o S.G.E.I.C."), fue constituida en el Registro Mercantil de Granada el 30 de julio de 2020. Su domicilio actual se encuentra en Madrid, calle Velázquez 24, 28001. Está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con número 172.

**a) Objeto Social**

La Sociedad tendrá como objeto social la gestión de las inversiones de una o varias entidades de Capital riesgo (ECR), entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (EICC) y/o fondos de capital riesgo europeos (FCRE), así como el control y gestión de sus riesgos.

La Sociedad podrá realizar adicionalmente las siguientes funciones con respecto a las ECR, EICC o FCRE que gestione o, en el marco de una delegación, con respecto a otras ECR, EICC o FCRE:

- a) La administración de la entidad, comprendiendo:
  - Servicios jurídicos y contabilidad;
  - Tratamiento de las consultas de clientes;
  - Valoración y determinación del valor liquidativo, incluyendo la aplicación del régimen fiscal correspondiente
  - Control del cumplimiento de la normativa aplicable;
  - Llevanza del registro de partícipes o accionistas;
  - Distribución de rendimientos, en su caso;
  - Suscripción y reembolso de participaciones, y adquisición o enajenación de acciones;
  - Liquidación de contratos incluida la expedición de certificados; y
  - Teneduría de registros.
- b) La comercialización de la entidad.
- c) Actividades relacionadas con los activos de la entidad, en particular, los servicios necesarios para cumplir con las obligaciones fiduciarias de los gestores, la gestión de inmuebles y servicios utilizados en la actividad, las actividades de administración de bienes inmuebles, el asesoramiento a empresas con respecto a estructuras de capital, estrategia industrial y materias relacionadas, el asesoramiento y los servicios relacionados con fusiones y adquisición de empresas, así como otros servicios conexos con la gestión de la entidad y de las empresas y activos en los que ha invertido.

Además, como servicios accesorios, la Sociedad podrá realizar los siguientes de acuerdo con lo establecido en la Ley 22/2014:

- a) Gestión discrecional de carteras de inversión, incluidas las que son propiedad de fondos de pensiones y de fondos de pensiones de empleo en virtud del artículo 19, apartado 1, de la Directiva 2003/41/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 3 de junio de 2003, relativa a las actividades y la supervisión de fondos de pensiones de empleo, de conformidad con los mandatos otorgados de manera discrecional e individualizada por los inversores;
- b) Asesoramiento en materia de inversión;
- c) Custodia y administración de participaciones y acciones de ECR, EICC o FCRE, y en su caso, fondos de emprendimiento social europeo; y
- d) Recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o varios instrumentos financieros.

## **b) Información de carácter general**

El Consejo de Administración está compuesto por:

- D. Jose Carlos Diez Gangas (Presidente).
- D. Francisco de Paula Lombardo de Enríquez (Secretario)
- D. Francisco Javier García Álvarez (Vocal)
- D<sup>a</sup>. Paulina Beato Blanco (Vocal).

El número por categorías y sexo de empleados al final del ejercicio es el siguiente:

	Ejercicio 2021			Ejercicio 2020		
	Hombre	Mujer	Total	Hombre	Mujer	Total
Consejeros	0	0	0	0	0	0
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	0	2	2	0	1	1
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

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

### **2.1. Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.**

Las cuentas anuales de la Sociedad, que se han preparado a partir de los registros contables, han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es establecido en:

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- La Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en ésta, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte aplicable.

### **2.2. Imagen fiel.**

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2021 adjuntas han sido formuladas por los administradores a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto generados durante el ejercicio anual terminado en esa fecha.

### **2.3. Comparación de la información.**

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

#### **2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre.**

La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.

#### **2.5. Cambios de criterio contable.**

No se han realizado cambios de criterio contable.

#### **2.6. Cambios en estimaciones contables.**

No se han realizado cambios en estimaciones contables.

#### **2.7. Corrección de errores.**

En el ejercicio 2021 no se han detectado errores significativos.

### **3. ENTIDADES DEPENDIENTES**

Al cierre del ejercicio 2021 no existen, en la Sociedad, entidades dependientes.

### **4. ENTIDADES ASOCIADAS**

Al cierre del ejercicio 2021 no existen, en la Sociedad, entidades asociadas.

### **5. NEGOCIOS CONJUNTOS**

Al cierre del ejercicio 2021 no existen, en la Sociedad, negocios conjuntos.

### **6. NEGOCIOS EN ECONOMÍAS CON ALTAS TASAS DE INFLACIÓN**

No existen.

### **7. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE**

No existen.

### **8. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

#### **8.1. Inmovilizado intangible.**

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valoran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada (calculada en función de su vida útil, si esta es finita) y de las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

El importe amortizable de un activo intangible con una vida útil finita se distribuye sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. El cargo por amortización de cada período se reconoce en el resultado del ejercicio.

Los porcentajes de amortización reconocidos son:

Descripción	Años	% Anual
Patentes y marcas	10	10

#### **8.2. Inmovilizado material.**

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se valoran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada (calculada en función de su vida útil, si esta es finita) y de las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

El importe amortizable de un activo material con una vida útil finita se distribuye sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. El cargo por amortización de cada período se reconoce en el resultado del ejercicio.

Los porcentajes de amortización reconocidos son:

Descripción	Años	% Anual
Equipo para proceso de información	4	25

### 8.3. Inversiones Inmobiliarias.

No existen inversiones inmobiliarias.

### 8.4. Permutas.

No se han realizado permutas.

### 8.5. Instrumentos financieros.

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

a) Activos financieros:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios.
- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes.
- Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés.
- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio.
- Derivados con valoración favorable para la empresa: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo.
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

b) Pasivos financieros:

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

c) Instrumentos de patrimonio propio:

Todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tal como las acciones ordinarias emitidas

#### 8.5.1. Inversiones financieras a largo y corto plazo

Préstamos y cuentas por cobrar: se registran a su coste amortizado, correspondiendo al efectivo entregado, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. La Sociedad registra las correspondientes provisiones por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijados, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Se contabilizan a su coste amortizado.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo.

Inversiones disponibles para la venta: son el resto de inversiones que no entran dentro de las cuatro categorías anteriores, viniendo a corresponder casi en su totalidad a inversiones financieras en capital, viniendo a corresponder casi a su totalidad a las inversiones financieras en capital, con una inversión inferior al 20%. Estas inversiones figuran en el balance de situación adjunto por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas, normalmente el valor de mercado no es posible determinarlo de manera fiable por lo que, cuando se da esta circunstancia, se valoran por su coste de adquisición o por un importe inferior si existe evidencia de su deterioro.

### **8.5.2. Pasivos financieros**

Los préstamos, obligaciones y similares se registran inicialmente por el importe recibido, neto de costes incurridos en la transacción. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes de transacción, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias según el criterio del devengo utilizando el método del interés efectivo. El importe devengado y no liquidado se añade al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

Las cuentas a pagar se registran inicialmente a su coste de mercado y posteriormente son valoradas al coste amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

### **8.5.3. Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas**

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

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

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

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

### **8.6. Existencias.**

No posee existencias.

### **8.7. Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del Balance de Situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se producen.

#### **8.8. Impuestos sobre beneficios.**

El gasto por impuesto corriente se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, proceden de las diferencias temporarias definidas como los importes que se prevén pagaderos o recuperables en el futuro y que derivan de la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Los activos por impuestos diferidos surgen, igualmente, como consecuencia de las bases imponibles negativas pendientes de compensar y de los créditos por deducciones fiscales generadas y no aplicadas.

Se reconoce el correspondiente pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo que la diferencia temporaria se derive del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que en el momento de su realización, no afecte ni al resultado fiscal ni contable.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias deducibles, solo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, así como, en su caso, por el reconocimiento e imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias del ingreso directamente imputado al patrimonio neto que pueda resultar de la contabilización de aquellas deducciones y otras ventajas fiscales que tengan la naturaleza económica de subvención.

#### **8.9. Ingresos y gastos.**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos. No obstante, la Sociedad incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

#### **8.10. Provisiones y contingencias.**

Las obligaciones existentes a la fecha del balance de situación surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran en el balance de situación como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, no supone una minoración del importe de la deuda, sin perjuicio del reconocimiento en el activo de la Sociedad del correspondiente derecho de cobro, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, registrándose dicho activo por un importe no superior de la obligación registrada contablemente.

Durante el ejercicio 2021 no se han dotado provisiones.

#### **8.11. Subvenciones, donaciones y legados.**

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido, reconociéndose inicialmente como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.

Mientras tienen el carácter de subvenciones reintegrables se contabilizan como deudas a largo plazo transformables en subvenciones.

Cuando las subvenciones se concedan para financiar gastos específicos se imputarán como ingresos en el ejercicio en que se devenguen los gastos que están financiando.

Durante el ejercicio 2021 no ha recibido subvenciones.

#### **8.12. Negocios conjuntos.**

No existen negocios conjuntos

#### **8.13. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas.**

En el supuesto de existir, las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones que se realicen se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

Esta norma de valoración afecta a las partes vinculadas que se explicitan en la Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª del Plan General de Contabilidad. En este sentido:

- a) Se entenderá que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.
- b) Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.

Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.

Se consideran partes vinculadas a la Sociedad, adicionalmente a las empresas del grupo, asociadas y multigrupo, a las personas físicas que posean directa o indirectamente alguna participación en los derechos de voto de la Sociedad, o en su dominante, de manera que les permita ejercer sobre una u otra una influencia significativa, así como a sus familiares próximos, al personal clave de la Sociedad o de su dominante (personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente), entre la que se incluyen los Administradores y los Directivos, junto a sus familiares próximos, así como a las entidades sobre las que las personas mencionadas anteriormente puedan ejercer una influencia significativa. Asimismo, tienen la consideración de parte vinculadas las empresas que compartan algún consejero o directivo con la Sociedad, salvo cuando éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financiera y de explotación de ambas, y, en su caso, los familiares próximos del representante persona física del Administrador, persona jurídica, de la Sociedad.

## 9. PATRIMONIO NETO Y PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS

El detalle del Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2021 y el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

	<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>Ampliación de capital social</b>	<b>Otros movimientos</b>	<b>Resultado 2021</b>	<b>Saldo al 31/12/2021</b>
Capital social	125.000,00	13.121,00	0,00	0,00	138.121,00
Prima de emisión	200.000,00	20.993,63	0,00	0,00	220.993,63
Reserva legal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserva voluntaria	-16.219,72	0,00	-4.148,78	0,00	-20.368,50
Resultados de ejercicios anteriores	0,00	0,00	-38.218,28	0,00	-38.218,28
Resultado del ejercicio	0,00	0,00	0,00	-154.778,05	-154.778,05
Ajustes por cambios de valor	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>308.780,28</b>	<b>34.114,63</b>	<b>-42.367,06</b>	<b>-154.778,05</b>	<b>145.749,80</b>

A 31 de diciembre de 2020, el capital social estaba fijado en 125.000,00 euros, representado por 125.000 acciones, de un euro de valor nominal cada una, numeradas correlativamente de la número 1 a la 125.000, ambas inclusive, que se encontraban íntegramente suscritas y desembolsadas en su totalidad.

El 30 de julio de 2021 se ha formalizado una amplia del capital social por 13.121 euros, representado por 13.121 acciones de un euro de valor nominal cada una, quedando un capital social en 138.121 euros al 31 de diciembre de 2021.

### 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 2021 la reserva legal no está dotada en su totalidad.

### Reservas Voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

### Distribución del resultado

La propuesta de aplicación por parte del Consejo de Administración del resultado del ejercicio 2020 y 2021 es la siguiente:

<b>Base de reparto</b>	<b>Ejercicio 2021</b>	<b>Ejercicio 2020</b>
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	-154.778,05	-38.218,28
<b>Total</b>	<b>-154.778,05</b>	<b>-38.218,28</b>

<b>Aplicación</b>	<b>Ejercicio 2021</b>	<b>Ejercicio 2020</b>
A Resultados negativos de ejercicios anteriores	-154.778,05	-38.218,28
<b>Total</b>	<b>-154.778,05</b>	<b>-38.218,28</b>

## 10. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

No existen otras líneas de negocio significativas que requieran desglose e información detallada de su operativa.

En la misma línea, no se observan diferencias geográficas significativas en el territorio de actuación de la Sociedad que justifiquen una información segmentada y diferenciada de la actividad según este criterio.

## 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Créditos a intermediarios financieros

No posee créditos a intermediarios financieros

### Pasivos financieros

La composición del saldo por partidas a 31 de diciembre de 2020 y 2021 es la siguiente:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>64.724,43</b>	<b>2.059,50</b>
Acreedores comerciales	63.673,11	2.059,50
Remuneraciones Pendientes de pago	1.051,32	0,00
<b>Total</b>	<b>64.724,43</b>	<b>2.059,50</b>

## 12. INVERSIONES EN DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

No procede

## 13. INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Equipo para proceso de información	Total
Ejercicio 2021		
<b>SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2021</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
(+) Entradas	580,16	580,16
<b>SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2021</b>	<b>580,16</b>	<b>580,16</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2021</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
(+) Dotación a la amortización	-36,56	-36,56
<b>AMORTIZACION ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2021</b>	<b>-36,56</b>	<b>-36,56</b>
<b>VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2021</b>	<b>543,60</b>	<b>543,60</b>
Ejercicio 2020		
<b>SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2020</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
(+) Entradas	0,00	0,00
<b>SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2020</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2020</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
(+) Dotación a la amortización	0,00	0,00
<b>AMORTIZACION ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2020</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2020</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### 14. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Patentes y Marcas	Total
Ejercicio 2021		
<b>SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2021</b>	<b>8.000,00</b>	<b>8.000,00</b>
(+) Entradas	8.000,00	8.000,00
<b>SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2021</b>	<b>16.000,00</b>	<b>16.000,00</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2021</b>	<b>-201,09</b>	<b>-201,09</b>
(+) Dotación a la amortización	-1.586,85	-1.586,85
<b>AMORTIZACION ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2021</b>	<b>-1.787,94</b>	<b>-1.787,94</b>
<b>VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2021</b>	<b>14.212,06</b>	<b>14.212,06</b>
Ejercicio 2020		
<b>SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2020</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
(+) Entradas	8.000,00	8.000,00
<b>SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2020</b>	<b>8.000,00</b>	<b>8.000,00</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2020</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
(+) Dotación a la amortización	-201,09	-201,09
<b>AMORTIZACION ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2020</b>	<b>-201,09</b>	<b>-201,09</b>
<b>VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2020</b>	<b>7.798,91</b>	<b>7.798,91</b>

#### 15. DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS MATERIALES E INTANGIBLES

No existen.

#### 16. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

##### Instrumentos de Capital

La composición es la siguiente:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
DEPÓSITO	3.000,00	3.000,00
LUA FUND IBERIA NUEVA ECONOMÍA FCRE	165.000,00	165.000,00
<b>Total</b>	<b>168.000,00</b>	<b>168.000,00</b>

#### 17. ARRENDAMIENTOS

No existen.

#### 18. PERMUTAS DE ACTIVOS

No existen

#### 19. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

No existen

#### 20. PLANES DE PENSIONES Y OTRAS PRESTACIONES

No existen.

**21. REMUNERACIONES AL PERSONAL BASADAS EN INSTRUMENTOS DE CAPITAL**

No existen.

**22. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**

No existen.

**23. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES**

No existen.

**24. RECURSOS DE CLIENTES FUERA DEL BALANCE**

El desglose por IIC gestionadas es:

	Patrimonio Gestionado al 31 de diciembre de	
	2021	2020
<b>Fondos de Inversión</b>		
LUA FUND IBERIA NUEVA	165.000,00	165.000,00
<b>Total</b>	<b>165.000,00</b>	<b>165.000,00</b>

**25. COMISIONES, INTERESES Y RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL**

No procede

**26. GASTOS DE PERSONAL Y OTROS GASTOS GENERALES**

**Gastos de personal**

El detalle de los gastos de personal al 31 de diciembre de 2020 y 2021 es el siguiente:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Sueldos y salarios	15.876,06	4.465,06
Seguridad social a cargo de la empresa	5.016,55	1.455,64
<b>Total</b>	<b>20.892,61</b>	<b>5.920,70</b>

**Gastos generales**

El detalle de los gastos generales al 31 de diciembre de 2020 y 2021 es el siguiente:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Arrendamientos y cánones	0,00	0,00
Reparaciones y conservación	6.631,50	0,00
Servicios de profesionales independientes	50.483,83	23.000,00
Servicios bancarios y similares	572,69	306,95
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	3.864,70	1.200,00
Suministros	604,50	0,00
Otros servicios	61.649,97	6.514,80
Otros tributos	2.472,67	0,00
<b>Total</b>	<b>126.279,86</b>	<b>31.021,75</b>

**27. OTRAS PÉRDIDAS Y OTRAS GANANCIAS**

No procede

## 28. EXISTENCIAS

No existe.

## 29. SITUACIÓN FISCAL

### Impuestos sobre beneficios

La sociedad tiene un impuesto diferido (activo) por un importe total de 223,49 euros que corresponden al efecto impositivo de las variaciones en la valoración de activos financieros recogidos en el patrimonio neto.

No se han aplicado incentivos fiscales en el último ejercicio.

La composición del saldo tanto de activos como de pasivos fiscales al cierre del ejercicio es la siguiente:

	<b>Ejercicio 2021</b>	<b>Ejercicio 2020</b>
<b>Activos fiscales:</b>	<b>31.811,50</b>	<b>10.908,42</b>
Hacienda Pública deudora por IVA	31.588,01	10.883,28
Activos por impuesto diferido	223,49	25,14
<b>Pasivos fiscales:</b>	<b>612,83</b>	<b>4.261,19</b>
Hacienda Pública acreedora por IRPF	182,46	2.519,79
Organismo de la Seguridad Social acreedora	430,37	1.741,40
<b>Total</b>	<b>31.198,67</b>	<b>6.647,23</b>

## 30. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

La información sobre operaciones y saldos con partes vinculadas de la Sociedad se recoge en el siguiente cuadro:

	<b>Ejercicio 2021</b>		<b>Ejercicio 2020</b>	
	<b>Operaciones</b>	<b>Saldos</b>	<b>Operaciones</b>	<b>Saldos</b>
Personal Clave	0,00	0,00	0,00	0,00
Gerencia	0,00	0,00	0,00	0,00
Miembros del Consejo	45.000,00	0,00	23.000,00	0,00
Alta Dirección	0,00	0,00	0,00	0,00
Socios	0,00	10.000,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>45.000,00</b>	<b>10.000,00</b>	<b>23.000,00</b>	<b>0,00</b>

De conformidad con los artículos 225 y siguientes del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, y con el fin de reforzar la transparencia de las Sociedades de Capital, los Administradores no poseen participación directa e indirectamente ni poseen cargos ni funciones al 31 de diciembre de 2021, en sociedades con el mismo análogo o complementario genero de actividad que la desarrollada por la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2021 los consejeros no poseen cargos en sociedades con el mismo análogo o complementario género de actividad que la desarrollada por la Sociedad.

## 31. COMBINACIONES DE NEGOCIO

No existen.

## 32. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

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

## 33. GESTIÓN DE RIESGOS

La Entidad cuenta con sistemas de control del riesgo que cubren la totalidad de las actividades que desarrolla.

Estos sistemas cubren el riesgo de crédito, el riesgo de mercado, el riesgo operacional y el riesgo reputacional, contando con procedimientos formales y sistemáticos.

- **Riesgo de Crédito:** posibilidad de pérdida financiera debida al impago de deudas por parte de los clientes y contrapartes o situaciones fallidas de emisores.

La Entidad revisa periódicamente la calificación crediticia de los intermediarios financieros con los que opera y tiene establecida una estructura general de admisión de riesgo para la clientela, en lo que respecta a patrimonio y liquidez, y para la propia Sociedad en lo que respecta a activos en los que invierte.

- **Riesgo de Mercado:** exposición del patrimonio neto y de la cuenta de pérdidas y ganancias a los efectos de las variaciones en el precio de los diferentes productos y mercados en los que opera la Sociedad, fundamentalmente cotizaciones (precio) en los activos de renta variable, tipo de interés en activos de renta fija; tipo de cambio, liquidez y actividad de negociación.
- **Riesgo Operacional:** riesgo de pérdida debido a fallos internos - de procesos, humanos y de los sistemas internos o externos.

Desde el punto de vista interno, la Sociedad tiene establecidos procedimientos para la detección, control y resolución de los errores.

- **Riesgo Reputacional:** posibilidad de daño en la imagen, prestigio o reputación de la Sociedad derivada de la percepción negativa que terceras personas pudieran tener sobre sus actuaciones.

Los principales sistemas de control para tratar de reducir al máximo este riesgo son:

- Prevención del Blanqueo de Capitales.

La Sociedad y su Grupo cuentan con un Órgano de Control Interno y comunicación en materia de prevención del blanqueo de capitales.

Su funcionamiento y composición se rige por un procedimiento interno de prevención del blanqueo de capitales, recogido en el Manual de Procedimientos.

Dentro de este Manual se recogen las políticas de admisión de clientes, así como los procedimientos y sistemas internos para la detección, análisis, seguimiento y comunicación de operaciones sospechosas de blanqueo de capitales.

Los procedimientos de prevención de blanqueo de capitales son auditados anualmente por expertos externos, según establece la Orden EHA/2444/2007.

- Servicio de Atención al Cliente.

La Sociedad cuenta con un Servicio de Atención al Cliente, cuyo funcionamiento se rige por el Reglamento para la Defensa del Cliente aprobado formalmente por el Consejo de Administración.

- Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores.

Las operaciones en los mercados de valores de empleados afectados y administradores, son objeto de declaración y control sistemático por el Órgano de Seguimiento, encargado de vigilar que se cumplan dentro de la Sociedad los controles establecidos por la normativa aplicable relativa a los mercados de valores.

- Protección de datos de carácter personal.

La Sociedad cuenta con normas y procedimientos para la protección de los datos de carácter personal, así como con un Documento de Seguridad sobre tratamiento de los mismos, según establece la Ley de Protección de Datos de carácter personal.

### **34. GESTIÓN DE CAPITAL**

La Sociedad tiene establecidos unos procedimientos de control de riesgos, en cumplimiento de la normativa vigente relativa a la propia Entidad y a cada una de las IIC que gestiona, de forma que a lo largo de los ejercicios 2021 y 2020, no se ha incurrido en ningún riesgo no permitido legalmente.

La Sociedad siempre ha mantenido más del 60% de sus Recursos propios, en los Valores permitidos en el apdo. 4 del art. 70 del RIIC, y ha diversificado sus riesgos de acuerdo al Art.71 del mencionado Reglamento.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad ha contado con un nivel de recursos propios superior al exigido por la normativa vigente en cada momento y ha invertido sus disponibilidades en activos financieros, depósitos bancarios y títulos de renta variable de emisores de reconocida solvencia y liquidez, acordes con el fin social de la Entidad.

### **35. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES**

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

	<b>Ejercicio 2021</b>	<b>Ejercicio 2020</b>
	<b>Días</b>	<b>Días</b>
Pago medio a proveedores	49	10

## V LUA GESTION, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021

### I. Evolución durante el ejercicio

Según las primeras estimaciones obtenidas por la Asociación Española de Capital, Crecimiento e Inversión (ASCRI) para el ecosistema de inversiones en capital riesgo, el Private Equity alcanzó los 7.494 millones de euros en 2021 a través de 841 operaciones. Además, el Venture Capital logró alcanzar cifras récord, con 1.942 millones de euros, que marcaron su mayor importe hasta la fecha y con 691 operaciones que también superaron las cifras anteriores. Estas cantidades permiten afirmar que el año 2021 fue un año histórico para el Venture Capital y el segundo mejor año registrado en el *middle market*.

Además, otro dato significativo fue el interés de los fondos internacionales por el mercado español. De esta manera, se produjo un incremento de las inversiones de las gestoras internacionales, que han redoblado y reafirmado su apuesta por España.

#### LA SOCIEDAD GESTORA

LUA GESTIÓN, SGEIC, S.A., sociedad española inscrita en el Registro de sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado de la CNMV, inició su actividad en diciembre de 2020 dotándose de los medios organizativos, personales, materiales y de control necesarios. Durante el 2021 se han realizado labores de consolidación de la cartera de empresas invertibles y búsqueda de inversores potenciales. Además, se ha realizado una ampliación de capital de 13.121 acciones por valor de 34.114,60€. En el 2021 ha habido un resultado negativo de 154.778,05.

#### EL FONDO

En un contexto caracterizado por bajos tipos de interés y movilización de capital por parte de los fondos Next Generation para potenciar la transformación tecnológica y la inversión privada, creemos que el fondo tiene cabida a la hora de apoyar el creciente número de proyectos y de sectores con alto potencial de crecimiento. En cuanto al patrimonio comprometido en el Fondo en el momento de su constitución, de conformidad con lo establecido en la normativa aplicable, tiene un importe de un millón seiscientos cincuenta mil euros (1.650.000,-€). Durante el año 2021 se han firmado cuatro compromisos de inversión por valor de siete millones trescientos ochenta mil euros (7.380.000,-€).

A 31 de diciembre de 2021, el Fondo no ha realizado ninguna inversión.

### II. Evolución previsible

El Consejo de LUA Gestión S.G.E.I.C prevé realizar una importante labor de promoción en 2022 para firmar nuevos compromisos de inversión y materializar inversiones.

### III. Uso de instrumentos financieros por el Fondo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y de sus Sociedades Gestoras y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores

### IV. Gastos de Investigación y Desarrollo

El Fondo no realiza inversiones en gastos de I+D. Del mismo modo, la Sociedad Gestora no prevé que incurra en este tipo de gastos durante los próximos ejercicios.

**V. Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio**

Nada que reseñar en este sentido.

**VI. Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales**

Nada que reseñar

**VII. Informe sobre la actividad medioambiental**

Dadas las actividades a las que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por ello, no se incluyen desgloses específicos respecto a las actividades medioambientales.

**VIII. Adquisición de acciones propias**

La sociedad no posee acciones propias.

**LUA GESTION, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**

**FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021**

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de LUA GESTION, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. formula las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, así como el Informe de Gestión.

Madrid, 1 de marzo de 2022

El Consejo de Administración

---

D. Jose Carlos Diez Gangas  
Presidente

---

D. Francisco de Paula Lombardo de Enríquez  
Secretario

---

D. Francisco Javier García Álvarez  
Vocal

---

D<sup>a</sup>. Paulina Beato Blanco  
Vocal

---

D<sup>a</sup>. María Isabel Alonso Matey  
Vocal

LUQUEVELASCO auditores S.L., Sociedad de Auditoría inscrita en el Registro Oficial de Auditores del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas con el número S1144, domiciliada en Madrid, Velázquez, 3, y miembro numerario del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España emite el presente Informe referido a la Auditoría de las Cuentas Anuales cerradas a 31 de diciembre de 2021 de LUA GESTIÓN, S.A.



LUQUEVELASCO is an independent member firm of Alliot Global Alliance. Alliot Global Alliance is an international alliance of independent professional firms. The alliance and its member firms are legally distinct and separate entities which are not and shall not be construed to be in the relationship of a parent firm, subsidiary, partner, joint venture, agent, or network. No alliance member firm has any authority (actual, apparent, implied, or otherwise) to obligate or bind Alliot Global Alliance or any other member firm in any manner whatsoever. All member firms are subject to the terms and conditions of the Alliot Global Alliance membership agreement (including joint and call).

A los accionistas de **LUA GESTIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de LUA GESTIÓN, SGEIC, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

### Fundamento de la opinión

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

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

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

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Hemos determinado que no existen riesgos significativos que se deban comunicar en nuestro informe.

### Otra información: Informe de gestión

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

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

En la preparación de las cuentas anuales, el Consejo de Administración es el responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el Consejo de Administración 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 de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

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

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


Nos comunicamos con el Consejo de Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría 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 Consejo de Administración de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

En Madrid a 3 de marzo de 2022.

LUQUEVELASCO auditores, S.L.  
ROAC S1144



*Luque Velasco*  
AUDITORES

Pablo Luque Torrecillas  
Socio