

Fondo Nazca IV, F.C.R.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del ejercicio 2022



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Fondo Nazca IV, F.C.R. por encargo de los administradores de Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de Fondo Nazca IV, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, 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 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

Tal y como se indica en la nota 7 de la memoria adjunta, el Fondo mantiene inversiones en diversos Instrumentos de patrimonio. A la fecha de emisión de este informe, la Sociedad gestora no ha recibido aún las cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio 2022 de Inmotec 2002, S.L. cuyo valor en libros, al 31 de diciembre de 2022, asciende a 29.914 miles de euros y, por tanto, no hemos podido evaluar el efecto que dicha información tendría sobre la valoración de la citada inversión a 31 de diciembre de 2022, ni determinar si el importe por el que figura registrada dicha inversión en las cuentas anuales del Fondo coincide con el valor auditado de Inmotec 2002, S.L.

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 del Fondo 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 con salvedades.

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.

Además de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, hemos determinado que los riesgos que se describen a continuación son los riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Valoración de instrumentos de patrimonio clasificados como inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	
--	--

El objeto principal de Fondo Nazca IV, F.C.R. consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas cuya valoración a dicha fecha es estimada por la dirección de Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A. como Sociedad gestora del Fondo mediante las técnicas de valoración indicadas en las notas 5.a) y 7 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la relevancia que tiene en el balance, así como el posible deterioro asociado a dichas inversiones.

A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados para comprobar la valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas del Fondo exceptuando a Inmotec 2002, S.L.:

- Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos, criterios y métodos empleados por la Sociedad gestora del Fondo en la determinación de la valoración de las inversiones del mismo, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente.
- Adicionalmente hemos realizado procedimientos sobre el proceso de valoración y el registro contable de las transacciones asociadas con las inversiones del Fondo, entre los que destacan los siguiente:
 - Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2022 y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio.
 - Análisis de la razonabilidad del método de valoración aplicado a cada inversión de acuerdo con las políticas de valoración establecidas por la Sociedad gestora del Fondo y la normativa aplicable.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none">- Análisis de la razonabilidad del método de valoración así como las justificaciones de la valoración de las participadas al 31 de diciembre de 2022 con la ayuda de un experto del auditor en materia de valoración y que cumple con todos los requisitos de independencia.- Obtención y análisis de las cuentas anuales e informe de auditoría correspondiente al ejercicio 2022 o de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 reportados por el auditor de las inversiones mantenidas por el Fondo al cierre del ejercicio, concluyendo sobre su potencial impacto en la valoración de cada participada.

Como resultado de dichos procedimientos no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable, referente a la valoración de las inversiones del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como 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 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo 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 los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, 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 del Fondo 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 el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

23 de junio de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/14115

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

FONDO NAZCA IV, F.C.R.

Cuentas anuales e Informe de gestión
correspondientes al ejercicio
anual terminado el 31 de diciembre de 2022



FONDO NAZCA IV, F.C.R.

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
A) ACTIVO CORRIENTE		<u>476.739,25</u>	<u>128.781,47</u>
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	182.022,96	128.781,47
II. Periodificaciones		-	-
III. Inversiones financieras a corto plazo		-	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
V. Deudores	8	294.716,29	-
VI. Otros activos corrientes		-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE		<u>171.597.970,78</u>	<u>202.302.247,01</u>
I. Activo por impuesto diferido		-	-
II. Inversiones financieras a largo plazo		-	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		-	-
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7	<u>171.597.970,78</u>	<u>202.302.247,01</u>
1. Instrumentos de patrimonio		<u>164.353.375,81</u>	<u>183.892.818,04</u>
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		<u>164.353.375,81</u>	<u>183.892.818,04</u>
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		7.244.594,97	18.409.428,97
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inmovilizado material		-	-
V. Inmovilizado intangible		-	-
VI. Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO (A+B)		<u>172.074.710,03</u>	<u>202.431.028,48</u>

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este balance.

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos.

FONDO NAZCA IV, F.C.R.

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		Nota	2022	2021 (*)
A)	PASIVO CORRIENTE		11.693.595,42	17.297.178,54
I.	Periodificaciones		-	-
II.	Acreedores y cuentas a pagar	9	620,09	58.122,12
III.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
IV.	Deudas a corto plazo	10	11.692.975,33	17.239.056,42
V.	Provisiones a corto plazo		-	-
VI.	Otros pasivos corrientes		-	-
B)	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I.	Periodificaciones		-	-
II.	Pasivo por impuesto diferido		-	-
III.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
IV.	Deudas a largo plazo		-	-
V.	Provisiones a largo plazo		-	-
VI.	Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO (A+B)			11.693.595,42	17.297.178,54
C)	PATRIMONIO NETO	11	160.381.114,61	185.133.849,94
C-1)	FONDOS REEMBOLSABLES		160.381.114,61	185.133.849,94
I)	Capital		-	-
	Escriturado		-	-
	Menos: Capital no exigido		-	-
II)	Participes		199.743.172,96	188.549.735,07
III)	Prima de emisión		-	-
IV)	Reservas		232.620,09	202.550,14
V)	Instrumentos de capital propios (-)		-	-
VI)	Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		(3.618.435,27)	(182.496,88)
VII)	Otras aportaciones de socios		-	-
VIII)	Resultado del ejercicio (+/-)		(35.976.243,17)	(3.435.938,39)
IX)	Dividendo a cuenta (-)		-	-
X)	Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
C-2)	AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO		-	-
I)	Activos financieros disponibles para la venta		-	-
II)	Operaciones de cobertura		-	-
III)	Otros		-	-
C-3)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)			172.074.710,03	202.431.028,48

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este balance.

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos.



FONDO NAZCA IV, F.C.R.**BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2022****(Expresado en Euros)**

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2022	2021(*)
1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
1. Avals y garantías concedidos		-	-
2. Avals y garantías recibidos		-	-
3. Compromisos de compra de valores		-	-
3.1 De empresas objeto de capital riesgo		-	-
3.2 De otras empresas		-	-
4. Compromiso de venta de valores		-	-
4.1 De empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.2 De otras empresas		-	-
5. Resto de derivados		-	-
6. Compromisos con socios o partícipes		-	-
7. Otros riesgos y compromisos		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN		412.281.428,28	429.482.785,90
1. Patrimonio total comprometido	1	276.497.000,00	276.497.000,00
2. Patrimonio comprometido no exigido		35.937.467,00	48.503.932,96
3. Activos fallidos		-	-
4. Pérdidas fiscales a compensar	13	35.860.328,67	31.175.621,30
5. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	7	63.986.632,61	73.306.231,64
6. Deterioro capital inicio grupo		-	-
7. Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)		412.281.428,28	429.482.785,90

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este balance.

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos.

FONDO NAZCA IV, F.C.R.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

	Nota	2022	2021(*)
1. Ingresos financieros (+)		1.589.272,93	1.549.043,56
1.1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	12.a	1.589.272,93	1.549.043,56
1.2 Otros ingresos financieros		-	-
2. Gastos financieros (-)		(412.321,30)	(671.801,26)
2.1 Intereses y cargas asimiladas ²		-	-
2.2 Otros gastos financieros	12.b	(412.321,30)	(671.801,26)
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)		(32.801.166,00)	1.256.817,34
3.1 Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		-	-
3.1.1 Instrumentos de patrimonio		-	-
3.1.2 Valores representativos de deuda		-	-
3.1.3 Otras inversiones financieras	12.c	-	1.256.817,34
3.2 Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	12.d	(32.801.166,00)	-
3.3 Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)		-	-
3.4 Diferencias de cambio (netas) (+/-)		-	-
4. Otros resultados de explotación	12.e	(4.190.087,56)	(5.164.184,76)
4.1 Comisiones y otros ingresos percibidos (+)		-	-
4.1.1 De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.1.2 Otras comisiones e ingresos		-	-
4.2 Comisiones satisfechas (-)		(4.190.087,56)	(5.164.184,76)
4.2.1 Comisión de gestión		(4.190.087,56)	(5.164.184,76)
4.2.2 Otras comisiones y gastos		-	-
MARGEN BRUTO		(35.814.301,93)	(3.030.125,12)
5. Gastos de personal (-)		-	-
6. Otros gastos de explotación (-)	12.f	(161.941,24)	(405.813,27)
7. Amortización del inmovilizado (-)		-	-
8. Excesos de provisiones (+)		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(35.976.243,17)	(3.435.938,39)
9. Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	-
10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)		-	-
11. Otros (+/-)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(35.976.243,17)	(3.435.938,39)
12. Impuesto sobre beneficios (-)	13	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(35.976.243,17)	(3.435.938,39)

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de esta cuenta de pérdidas y ganancias.

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos.

FONDO NAZCA IV, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en Euros)

	<u>2022</u>	<u>2021(*)</u>
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(35.976.243,17)</u>	<u>(3.435.938,39)</u>
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
I. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros ingresos / gastos	-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
V. Efecto impositivo	-	-
C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
VI. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros ingresos / gastos	-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IX. Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>(35.976.243,17)</u>	<u>(3.435.938,39)</u>

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos.



FONDO NAZCA IV, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en Euros)

Al 31 de diciembre de 2022

	Fondos reembolsables							Subvenciones donaciones y legados	Total Patrimonio neto				
	Capital / Participes Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Instrumentos de capital propios	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultados del ejercicio			Dividendos a cuenta del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración
SALDO INICIAL DEL AÑO 2022	188.549.735,07	-	202.550,14	-	(182.496,88)	-	(3.435.938,39)	-	-	185.133.849,94	-	-	185.133.849,94
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(35.976.243,17)	-	-	(35.976.243,17)	-	-	(35.976.243,17)
Operaciones con socios o propietarios	11.193.437,89	-	30.069,95	-	-	-	-	-	-	11.223.507,84	-	-	11.223.507,84
Aumentos de capital	12.566.465,00	-	-	-	-	-	-	-	-	12.566.465,00	-	-	12.566.465,00
Reducciones de capital	(1.373.027,11)	-	30.069,95	-	-	-	-	-	-	(1.342.957,16)	-	-	(1.342.957,16)
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(3.435.938,39)	-	3.435.938,39	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	199.743.172,96	-	232.620,09	-	(3.618.435,27)	-	(35.976.243,17)	-	-	160.381.114,61	-	-	160.381.114,61

FONDO NAZCA IV, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en Euros)

Al 31 de diciembre de 2021(*)

	Fondos reembolsables												
	Capital / Participes Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Instrumentos de capital propios	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado Dividendo del ejercicio a cuenta neto	Dividendo patrimonio neto	Otros instrumentos de patrimonio neto	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Subvenciones donaciones y legados	Total Patrimonio neto
SALDO INICIAL DEL AÑO 2021	139.480.789,00	-	252.846,55	-	(18.266.988,76)	-	18.084.461,88	-	-	139.551.138,67	-	-	139.551.138,67
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(3.435.938,39)	-	-	(3.435.938,39)	-	-	(3.435.938,39)
Operaciones con socios o propietarios	49.068.946,07	-	(50.296,41)	-	18.084.461,88	-	(18.084.461,88)	-	-	49.018.649,66	-	-	49.018.649,66
Aumentos de capital	68.395.848,00	-	-	-	-	-	-	-	-	68.395.848,00	-	-	68.395.848,00
Reducciones de capital	(19.326.901,93)	-	(50.296,41)	-	-	-	-	-	-	(19.377.198,34)	-	-	(19.377.198,34)
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	18.084.461,88	-	(18.084.461,88)	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2021	188.549.735,07	-	202.550,14	-	(182.496,88)	-	(3.435.938,39)	-	-	185.133.849,94	-	-	185.133.849,94

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos.

FONDO NAZCA IV, F.C.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresado en Euros)

	<u>2022</u>	<u>2021(*)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(3.583.761,18)	(5.333.265,44)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(35.976.243,17)	(3.435.938,39)
Ajustes del resultado	<u>31.472.117,20</u>	<u>(575.597,11)</u>
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	32.801.166,00	-
Variación de provisiones	-	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	-
Ingresos financieros	(1.589.272,93)	(1.549.043,56)
Gastos financieros	260.224,13	671.801,26
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	301.645,19
Cambios en el capital corriente	<u>(386.226,01)</u>	<u>(2.199.073,24)</u>
Deudores y otras cuentas a cobrar	(328.723,98)	134.011,77
Otros activos corrientes	-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	(57.502,03)	(2.333.085,01)
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>1.306.590,80</u>	<u>877.242,30</u>
Pagos de intereses	(260.224,13)	(671.801,26)
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses	1.566.814,93	1.549.043,56
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros Cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2.096.889,77)	(41.487.210,75)
Pagos por inversiones	<u>(15.849.980,06)</u>	<u>(41.487.210,75)</u>
Inversiones financieras	-	-
Empresas del grupo y asociadas	(15.849.980,06)	(41.487.210,75)
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	<u>13.753.090,29</u>	<u>-</u>
Inversiones financieras	-	-
Empresas del grupo y asociadas	13.753.090,29	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-

FONDO NAZCA IV, F.C.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresado en Euros)

	<u>2022</u>	<u>2021(*)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	5.733.892,91	44.230.414,82
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	11.279.974,00	48.717.004,47
	12.566.465,00	
Emisión de instrumentos de patrimonio	(1.286.491,00)	69.953.085,07
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	(21.236.080,60)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(5.546.081,09)	(4.486.589,65)
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	(5.546.081,09)	(4.486.589,65)
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	53.241,96	(2.590.162,37)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	128.781,00	2.718.943,84
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	182.022,96	128.781,47

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos.

FONDO NAZCA IV, F.C.R.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

1. Actividad

Fondo Nazca IV, F.C.R. (en adelante el Fondo) se constituyó el 30 de junio de 2016 y cuenta con la autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) de fecha 8 de julio de 2016. La operativa del Fondo se encuentra sujeta, principalmente, a lo establecido en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo y de sus sociedades gestoras y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, así como a la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de entidades de capital - riesgo.

El Fondo ha sido inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V. con el número 199.

El objeto social del Fondo consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria cuyos valores no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores. Para el desarrollo de su objeto social principal, el Fondo puede facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso, únicamente a sociedades participadas.

El Fondo se ha constituido con una duración de 10 años prorrogable a 12 años, a contar desde su inscripción en el registro de la C.N.M.V., previo acuerdo de la Sociedad Gestora y los inversores.

La dirección, administración y representación del Fondo corresponde a la Sociedad Gestora Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A. que tiene su domicilio social en Madrid, calle Almagro, 23. Por los servicios descritos anteriormente Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A. percibirá una remuneración, tal y como recoge el Reglamento de Gestión del Fondo (Nota 12.e).

El Fondo se constituyó con un patrimonio inicial de 165.000,00 euros. Dicha aportación inicial fue devuelta para proceder posteriormente a realizar la aportación de capital por la totalidad de los partícipes del Fondo por importe de 1.853.466,05 euros. Las expectativas del Fondo era alcanzar un patrimonio máximo de 275.000.000,00 euros a la fecha de constitución del Fondo, tal y como lo establecía el Acuerdo de Gestión firmado el 30 de septiembre de 2016.

A 26 de junio de 2017, se acordó incrementar el tamaño del Fondo hasta 276.500.000,00 euros y la Sociedad Gestora declaró el cierre definitivo del Fondo, de conformidad con su reglamento de gestión, tras haber alcanzado los compromisos acordados anteriormente.

A 16 de julio de 2018, se acordó amortizar las participaciones de clase D (329 participaciones) propiedad todas ellas del partícipe CMJPP Private Equity IV, F.C.R., por lo que el capital total comprometido del Fondo alcanza los 276.497.000,00 euros a cierre de los ejercicios 2022 y 2021.

FONDO NAZCA IV, F.C.R.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el patrimonio suscrito y desembolsado asciende a 263.500.248,00 euros y 199.743.172,96 euros, respectivamente.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A., Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., modificada por la Circular 5/2018, de 26 de noviembre, y la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V., con el 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 de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

b) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

c) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.

d) Juicios y estimaciones

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de los Administradores de la Sociedad Gestora de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Las sociedades participadas incluidas en el epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 7), corresponden a instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas. Los criterios utilizados por el Fondo para la valoración de estas inversiones se detallan en las Notas 5 y 7.

e) Cambios en criterios y estimaciones contables

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido cambios en los criterios y estimaciones contables utilizados por el Fondo.

FONDO NAZCA IV, F.C.R.

f) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

3. Hechos posteriores a la fecha de balance

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

4. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022 que los Administradores someterán a la aprobación del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y la distribución aprobada del resultado del ejercicio 2021 son las siguientes:

	<u>(Propuesta)</u> <u>2022</u>	<u>Euros</u> <u>(Aprobada)</u> <u>2021</u>
Base de reparto		
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	<u>(35.976.243,17)</u>	<u>(3.435.938,39)</u>
Distribución		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>(35.976.243,17)</u>	<u>(3.435.938,39)</u>
	<u>(35.976.243,17)</u>	<u>(3.435.938,39)</u>

5. Normas de valoración

a) Activos financieros

Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

En este epígrafe se clasifican participaciones en empresas que estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio para los grupos de sociedades o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas, que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

En general, las sociedades participadas del Fondo no forman parte de un grupo de sociedades y, por tanto, no consolidan sus estados financieros.



FONDO NAZCA IV, F.C.R.

Adicionalmente, se clasificarán en este epígrafe las empresas asociadas. Se entiende por empresas asociadas las que la empresa o alguna o algunas de las empresas del grupo en caso de existir éste, incluidas las entidades o personas físicas dominantes, ejerzan sobre tal empresa una influencia significativa por tener una participación en ella que, creando con ésta una vinculación duradera, esté destinada a contribuir a su actividad. Se presumirá, salvo prueba en contrario, que existe influencia significativa cuando la empresa o una o varias empresas del grupo incluidas las entidades o personas físicas dominantes, posean, al menos, el 20% de los derechos de voto de otra sociedad.

Registro y valoración de los activos financieros

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Asimismo, forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

El Fondo debe informar en cuentas de orden del balance de las plusvalías latentes netas de impuestos.

Deterioro del valor

Al menos a cierre del ejercicio, deben efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable.

El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión.

Se considera que un elemento se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen en el caso de instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presume que el instrumento se ha deteriorado cuando se ha producido una caída de un año y medio o de un 40% respecto a la valoración inicial.

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

Baja del balance de activos financieros

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, 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.



FONDO NAZCA IV, F.C.R.

b) Pasivos financieros

Las deudas se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, clasificándose entre largo y corto plazo en función de que su vencimiento sea superior o inferior a un año.

Las deudas con un vencimiento inferior al año continúan registrándose por su coste.

Al menos a cierre del ejercicio, deben efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que se hayan deteriorado.

c) Reconocimiento de ingresos y gastos

Las comisiones de gestión se imputan siguiendo el criterio de devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias en función de los desembolsos efectuados.

El resto de los gastos e ingresos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se produzcan.

d) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, los créditos por deducciones y bonificaciones y las bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Sociedad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.



FONDO NAZCA IV, F.C.R.

- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 no figura registrado ningún importe en concepto de impuestos diferidos, activos o pasivos.

e) Transacciones con partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

A 31 de diciembre de 2022, el saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a las cuentas corrientes que mantiene el Fondo por importe de 182.022,96 euros, de los cuales 117.389,20 euros están en una cuenta de Bankinter y 64.633,76 euros están en una cuenta corriente en Banco Santander, remuneradas a tipos de mercado.

A 31 de diciembre de 2021, el saldo de este epígrafe del activo es de 128.781,47 euros, 103.513,63 euros en Bankinter y 25.267,84 euros en Santander, remuneradas a tipos de mercado.

7. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto y largo plazo

7.1. Método de Valoración

A cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo ha utilizado para la determinación del valor razonable de su cartera de inversiones los criterios establecidos por IVCA (“International Private Equity and Venture Capital Association”) publicados en el año 2006, tal y como se recoge en el contrato de inversores firmado el 30 de septiembre de 2016.

A 31 de diciembre de 2022, siguiendo las normas establecidas en la Circular 11/2008 de la C.N.M.V., el Fondo ha utilizado como método para la valoración de las compañías participadas, el promedio entre el método de múltiplos de mercado sobre ingresos por ventas y el método de múltiplos de mercado sobre EBITDA.

Asimismo, en el caso de que aplicara, para determinadas inversiones, si se inician conversaciones para llevar a cabo la venta de las mismas, se realizaría una valoración de ellas en función de dichos posibles acuerdos de venta.

FONDO NAZCA IV, F.C.R.

7.2. Detalle de las Inversiones

El desglose a 31 de diciembre de 2022 y 2021 de las inversiones mantenidas por el Fondo es el siguiente (importes en euros):

<u>Sociedad</u>	<u>Inversión en instrumentos de patrimonio</u>	<u>Préstamos participativos</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Total a 31.12.2022</u>
Azalea Newco, S.L.	22.067.712,02	-	-	22.067.712,02
Inmotec 2002, S.L.	24.697.913,80	3.850.453,09	1.365.579,38	29.913.946,27
Herbex Iberia, S.L.	11.462.234,89	1.875.000,00	153.562,50	13.490.797,39
Allergy Newco, S.L.	15.082.839,00	-	-	15.082.839,00
Masena Newco, S.L.	22.981.080,56	-	-	22.981.080,56
Vela IP & Languages Services, S.L.	25.003.610,00	-	-	25.003.610,00
Onega Newco, S.L.	22.700.000,00	-	-	22.700.000,00
Buoy Solutions, S.L.	20.357.985,54	-	-	20.357.985,54
	164.353.375,81	5.725.453,09	1.519.141,88	171.597.970,78

Los intereses capitalizados efectivamente devengados alcanzan el importe de 1.566.814,93 euros, los cuales se encuentran registrados en el epígrafe "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 12.a).

<u>Sociedad</u>	<u>Inversión en instrumentos de patrimonio</u>	<u>Préstamos participativos</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Total a 31.12.2021</u>
Azalea Newco, S.L.	39.060.971,02	-	-	39.060.971,02
Inmotec 2002, S.L.	23.970.043,80	3.279.101,78	1.077.236,90	28.326.382,48
Herbex Iberia, S.L.	16.652.280,76	300.000,00	-	16.952.280,76
Allergy Newco, S.L.	15.082.839,00	-	-	15.082.839,00
Masena Newco, S.L.	21.065.087,92	-	-	21.065.087,92
Vela IP & Languages Services, S.L.	25.003.610,00	13.049.461,07	703.629,22	38.756.700,29
Onega Newco, S.L.	22.700.000,00	-	-	22.700.000,00
Buoy Solutions, S.L.	20.357.985,54	-	-	20.357.985,54
	183.892.818,04	16.628.562,85	1.780.866,12	202.302.247,01

FONDO NAZCA IV, F.C.R.

El detalle del epígrafe de "Instrumentos de patrimonio" del balance adjunto a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente (importes en euros):

Sociedad	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo a 31.12.21	Altas /Bajas	Resultado/ Deterioro	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo 31.12.22	Valor razonable	Plusvalías (minusvalías) tácticas
Azalea Newco, S.L.	39.060.971,02	5.074.454,00	(22.067.713,00)	22.067.712,02	15.176.932,00	(6.890.780,02)
Inmotec 2002, S.L.	28.326.382,48	1.587.563,79	-	29.913.946,27	27.986.000,00	(1.927.946,27)
Herbex Iberia, S.L.	16.952.280,76	7.271.969,63	(10.733.453,00)	13.490.797,39	13.490.797,39	-
Allergy Newco, S.L.	15.082.839,00	-	-	15.082.839,00	67.365.314,00	52.282.475,00
Masena Newco, S.L.	21.065.087,92	1.915.992,64	-	22.981.080,56	31.273.560,00	8.292.479,44
Omega Newco, S.L.	22.700.000,00	-	-	22.700.000,00	14.000.000,00	(8.700.000,00)
Buoy Solutions, S.L.	20.357.985,54	-	-	20.357.985,54	51.103.000,00	30.745.014,46
Vela IP & Languages Services, S.L.	38.756.700,29	(13.753.090,29)	-	25.003.610,00	15.189.000,00	(9.814.610,00)
	202.302.247,01	2.096.889,77	(32.801.166,00)	171.597.970,78	235.584.603,39	63.986.632,61

Sociedad	Fecha de adquisición	Porcentaje de participación	Capital (*)	Reservas (*)	2022	
					Resultado antes de impuestos del período (*)	Valor teórico contable
Azalea Newco, S.L.	06/03/2017	55,60%	11.106.812,00	51.616.965,00	(20.418.519,00)	23.521.723,45
Inmotec 2002, S.L.	12/06/2018	55,90%	21.400.000,00(**)	-	-	11.962.600,00
Herbex Iberia, S.L.	11/10/2018	80,70%	362.710,00	8.199.520,00	(1.349.645)	5.820.556,10
Allergy Newco, S.L.	05/06/2019	89,69%	272.654,00	(1.261.000,00)	2.742.000,00	1.572.852,27
Masena Newco, S.L.	19/12/2019	51,70%	3.578.421,00	(3.816.967,16)	263.747,32	13.029,00
Omega Newco, S.L.	03/12/2020	83,50%	3.578.421,00	2.891.205,00	272.533,15	5.629.702,89
Vela IP & Languages Services, S.L.	26/10/2020	70,00%	721.000,00	34.273.000,00	(6.469.000,00)	19.967.500,00
						68.487.963,71

(*) Última información financiera individual o consolidada, en su caso, disponible a 31 de diciembre de 2022. En el caso particular de Herbex Iberia, S.L., la última información financiera disponible es a 31 de julio de 2022.

(**) Información correspondiente al valor total del Patrimonio Neto a 31.12.2022

FONDO NAZCA IV, F.C.R.

El detalle del epígrafe de "Instrumentos de patrimonio" del balance adjunto A 31 de diciembre de 2021 es el siguiente (importes en euros):

Sociedad	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo a 31.12.20	Altas /Bajas	Resultado/ Deterioro	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo 31.12.21	Valor razonable	Plusvalías (minusvalías) tácticas
Azalea Newco, S.L.	35.003.000,00	4.057.971,02	-	39.060.971,02	39.057.971,02	(3.000,00)
Inmotec 2002, S.L.	27.723.882,05	602.500,43	-	28.326.382,48	30.434.754,29	2.108.371,81
Herbex Iberia, S.L.	16.952.280,76	-	-	16.952.280,76	20.665.676,85	3.713.396,09
Allergy Newco, S.L.	32.969.263,45	(17.886.424,45)	-	15.082.839,00	59.498.641,88	44.415.802,88
Masena Newco, S.L.	18.463.000,00	2.602.087,92	-	21.065.087,92	22.984.500,00	1.919.412,08
Onega Newco, S.L.	29.700.000,00	(7.000.000,00)	-	22.700.000,00	29.740.007,00	7.040.007,00
Buoy Solutions, S.L.	0,00	20.357.985,54	-	20.357.985,54	40.807.273,52	20.449.287,98
Vela IP & Languages Services, S.L.	3.610,00	38.753.090,29	-	38.756.700,29	32.419.654,09	(6.337.046,20)
	160.815.036,26	41.487.210,75		202.302.247,01	275.608.478,65	73.306.231,64

Sociedad	Fecha de adquisición	Porcentaje de participación	Capital (*)	Reservas (*)	Resultado antes de impuestos del periodo (*)	Valor teórico contable
Azalea Newco, S.L.	06/03/2017	56,50%	6.303.000,00	51.616.965,00	472.828,00	32.466.392,91
Inmotec 2002, S.L.	12/06/2018	55,90%	2.143.438,00	12.043.695,00	(1.086.000,00)	7.323.533,35
Herbex Iberia, S.L.	11/10/2018	80,00%	220.300,00	5.785.142,00	(1.901.279,00)	3.307.955,38
Allergy Newco, S.L.	05/06/2019	89,69%	272.654,00	13.260.050,00	4.924.684,00	16.554.431,30
Masena Newco, S.L.	19/12/2019	100,00%	3.578.421,00	(1.141.099,70)	(3.657.875,08)	20.894.849,76
Onega Newco, S.L.	03/12/2020	88,76%	272.000,00	25.734.842,48	(1.193.157,52)	21.694.443,66
Vela IP & Languages Services, S.L.	28/10/2020	100,00%	721.497,00	36.646.116,57	(4.989,41)	26.153.836,91
						128.395.443,26

(*) Última información financiera individual o consolidada, en su caso, disponible a 31 de diciembre de 2021. En el caso particular de Herbex Iberia, S.L., la última información financiera disponible es a 31 de julio de 2021.

FONDO NAZCA IV, F.C.R.

a) Azalea Newco, S.L.

En marzo de 2017 el Fondo constituyó la sociedad Azalea Newco, S.L.

En diciembre de 2018 el Fondo realizó una ampliación de capital por importe de 35.000.000,00 euros y junto con dos co-inversores de dicho Fondo, Aberdeen y Nuova Energía Holding, adquirieron el 91,3% de GTCEISU Construcción, S.A. Fundada en 1959, GTCEISU es uno de los principales grupos a nivel mundial de ingeniería especializada en cimentaciones especiales, túneles y mejora de terreno para grandes proyectos de infraestructura y edificación.

La compañía está presente en 25 países y desarrolla más de un 80% de su actividad fuera de España, con proyectos en Europa, Latinoamérica, Oriente Medio, África y EEUU.

A 31 de diciembre de 2021, la posición del Fondo en la Sociedad era de una inversión de 39.060.971,02 euros, debido a que el 25 de marzo de 2021 se realizó una aportación por importe de 4.057.971,02 euros. Adicionalmente, presenta unas minusvalías en cuentas de orden por importe de 3.000,00 euros.

En junio de 2022 el Fondo realiza una nueva aportación en la sociedad por importe de 5.074.454,00 euros, aumentando así la inversión a 44.135.425,02 euros.

Con fecha 31 de diciembre de 2022 se ha registrado una depreciación del valor registrado de inversión, incluyéndose en el epígrafe "Deterioro y pérdidas de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias un importe de 22.067.713,00 euros, siendo así el valor final de la inversión de 22.067.712,02 euros.

Adicionalmente, presenta unas minusvalías tácitas de 6.890.780,02 euros derivadas de la valoración realizada a dicha fecha, registradas en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo)" de las Cuentas de Orden.

La compañía esta auditada por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

b) Inmotec 2002, S.L.

Fundada en 1986, es la empresa española líder en soluciones de implantología, fabricación de prótesis CAD-CAM y soluciones integrales para la completa digitalización del sector dental.

En junio de 2018, el Fondo adquirió el 55,90% de participación por un importe de 9.876.089,62 euros. En esa misma fecha realizó una ampliación de capital de 11.482.643,09 euros y se incluyeron como coste de adquisición 1.211.433,61 euros de gastos asociados por la transacción. Durante el ejercicio 2019 se reclasificaron parcialmente 6.050,00 euros como menos gastos de transacción por lo que bajó el coste de adquisición.



FONDO NAZCA IV, F.C.R.

En junio 2018 se concedió un préstamo participativo por importe de 1.573.174,68 euros, con vencimiento a 10 años y un tipo interés del 12% anual sobre el principal del préstamo no amortizado si el resultado explotación auditado del ejercicio anterior es positivo. En caso contrario, el tipo de interés ordinario será del 8%. Los intereses serán pagaderos anuales.

Con fecha 2 de agosto de 2019 el Fondo concedió un nuevo préstamo por importe de 2.168.768,00 euros con vencimiento a 5 años y un tipo interés ordinario del 15% anual sobre el principal del préstamo no amortizado. El objeto de la financiación fue la compraventa de la compañía Sineldent, S.L.U. Durante el ejercicio 2019 se amortizó parcialmente el préstamo por importe de 954.475,00 euros.

Durante el ejercicio 2019 el Fondo recibió un importe de 191.402,92 euros en concepto de pago de intereses del préstamo participativo correspondientes al periodo comprendido entre 12 de junio 2018 y el 12 junio 2019 de los que 105.927,10 euros son intereses devengados y no capitalizados, más los intereses devengados y capitalizados por importe 108.657,79 euros por el periodo comprendido entre 12 junio de 2019 y 31 de diciembre de 2019.

El 8 mayo de 2020 se otorgó a la compañía un tercer préstamo, por importe principal de 1.600.000,00 euros, para dotar a la compañía de liquidez suficiente para el mantenimiento de su actividad y paliar los efectos económicos de la pandemia.

En junio de 2020 se novó el primer contrato de préstamo concedido a la compañía en 2018, conviniendo que el Fondo devolviera a la compañía los intereses recibidos del primer periodo de interés, 191.402,92 euros y que se incrementara por ese importe el principal del préstamo, pasando a ser de 1.764.577,60 euros. Adicionalmente se modificaba que los intereses devengados al término de cada periodo de interés, fijándose de junio a junio, se incorporasen al importe del principal en lugar de liquidarse con el Fondo.

Con fecha 28 de Julio de 2022 se firma un nuevo contrato de préstamo participativo entre el Fondo y la compañía de 525.000,00 euros para la adquisición de la sociedad Custom Implants S.L. El 14 de octubre de 2022 se amortiza parcialmente 231.050,00 euros, dejando un principal pendiente de 293.948,00 euros. A continuación el Fondo realiza una nueva ampliación de capital en la sociedad de 503.910,00 euros.

Finalmente, en diciembre de 2022, el Fondo realiza otra ampliación de capital en la sociedad por importe de 223.960,00 euros.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 los intereses devengados por el préstamo han ascendido a 588.203,79 euros y 602.500,43 euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe de "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 12.a).

A 31 de diciembre de 2022, la posición del Fondo en la Sociedad es de una inversión de 29.913.946,27 euros. Adicionalmente, presenta unas minusvalías tácitas de 1.927.946,27 euros derivadas de la valoración realizada a dicha fecha, registradas en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo)" de las Cuentas de Orden.

La compañía esta auditada por Ernst and Young, S.L.

FONDO NAZCA IV, F.C.R.

c) Herbex Iberia, S.L.

Fundada en 1984, es la líder en Europa en el mercado de hierbas aromáticas frescas, que comercializa en diferentes formatos para adaptarse a las necesidades de sus clientes. Basada en El Ejido (Almería), cultiva sus productos en más de 700 hectáreas repartidas entre Marruecos y España, lo que le permite disponer de producto de calidad durante todo el año.

En octubre de 2018 el Fondo adquirió el 80,00% de Herbex Iberia por importe de 11.624.192,30 euros. Adicionalmente se incluyeron como costes de adquisición 328.088,46 euros de gastos asociados al comprador en la transacción. En dicha fecha el Fondo otorgó un préstamo convertible por importe de 5.000.000,00 euros. En octubre de 2019 se ha capitalizado un importe de 4.700.000,00 euros y se ha mantenido como principal del préstamo 300.000,00 euros.

Durante el ejercicio 2022 el Fondo ha realizado varias ampliaciones de capital en la compañía por un importe total de 5.543.407,13 euros, además de otorgar 3 préstamos por importe total de 1.575.000 euros, siendo a final del año, el importe total del principal de la deuda con el Fondo de 1.875.000 euros.

A 31 de diciembre de 2022 los intereses devengados por el préstamo han ascendido a 153.562,50 euros y se encuentran registrados en el epígrafe de "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 12.a).capitalizados

A 31 de diciembre de 2022, la posición del Fondo en la Sociedad es de una inversión de 13.490.797,39 euros después de haber realizado un deterioro de la inversión por importe de 10.733.453,00 euros, reconociéndose dicho importe en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La compañía esta auditada por Deloitte, S.L.

d) Allergy Newco, S.L.

En mayo de 2019 el Fondo constituyó la sociedad Allergy Newco, S.L.

En junio de 2019, a través de dicha sociedad, el Fondo adquirió el 83,5% de participaciones de Diater, S.A., compañía especializada en el desarrollo y comercialización de productos de diagnóstico y tratamiento de inmunoterapia para enfermedades alérgicas. El Fondo realizó una ampliación de capital en la sociedad por importe de 22.700.000,00 euros y concedió un préstamo participativo por importe de 7.300.000,00 euros, con vencimiento a 6 años y un tipo interés del 12% anual sobre el principal del préstamo no amortizado si el resultado de explotación auditado del ejercicio anterior es positivo. En caso contrario, el tipo de interés ordinario sería del 8%.

En julio de 2020 el Fondo adquirió 14.536 participaciones adicionales de Allergy Newco, S.L. mediante la compraventa a D. Ricardo Palacios Peláez por importe de 1.434.662 euros. Actualmente el Fondo tiene el 88,76% del capital social de la compañía.

FONDO NAZCA IV, F.C.R.

En abril de 2021, el fondo vendió a Arcano el préstamo participativo con Allergy Newco, S.L. por importe de 10.331.332,70 euros, generando una plusvalía de 1.256.817,68 euros. Adicionalmente en mayo de 2021, se acuerda en la Junta General de Accionistas de Allergy Newco, S.L. la reducción de capital por importe de 2.851,00 euros mediante la amortización de toda la autocartera. La amortización se hace con cargo a reservas y dotando una reserva indisponible por importe de 281.407,00 euros, por lo tanto, Fondo Nazca IV, F.C.R. pasa a tener un 89,69% de participación en la compañía.

A 31 de diciembre de 2022 la posición del Fondo en la Sociedad es de una inversión de 15.082.839,00 euros y presenta unas plusvalías tácitas de 52.282.475,00 euros, registradas en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las Cuentas de Orden.

La compañía esta auditada por Deloitte, S.L.

e) Masena Newco, S.L.

En noviembre de 2019 el Fondo constituyó la sociedad Masena Newco, S.L.

El 19 de diciembre de 2019, el Fondo, a través de Masena, adquirió el 49,7% de las participaciones en One Shot Equity, S.L., cadena hotelera con foco en el segmento urbano y presencia en las principales ciudades españolas, por importe de 16.503.000 euros.

Durante el ejercicio 2021, el Fondo, propietario al 100% de las participaciones de la compañía ha realizado una serie de aportaciones a reservas por importe total de 1.773.000,00 euros.

Durante el ejercicio 2020, el Fondo, propietario del 100% de las participaciones de la compañía, realizó una serie de aportaciones a reservas por importe total de 1.960.000,00 euros. Dichas aportaciones se han realizado para que la compañía Masena Newco, S.L. financiara, mediante una línea de crédito, el cumplimiento del Plan de Negocio de la sociedad operativa, One Shot Equity, S.L.

En febrero de 2021 el fondo otorgó avales a favor de la familia Solís por importe de 5.390.498 euros con vencimiento el 30 junio 2023, para garantizar la opción de venta que dichos accionistas tienen para con el fondo del 14,50% de participaciones de la compañía, según se establece en el Acuerdo de Socios. El garante es Bankinter y las comisiones generadas por dichos avales se incluyen como mayor coste de adquisición.

Adicionalmente se emitió aval a favor de RGA RURAL VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS, en garantía del cumplimiento de las obligaciones legales y contractuales por el contrato de arrendamiento de un inmueble por importe de 850.000 euros. Dicha garantía venció el 27 de febrero de 2022.

Durante el ejercicio 2022 el Fondo ha realizado dos aportaciones a reservas por importe total de 1.767.000,00 euros para el cumplimiento del plan de negocio de la sociedad operativa, One Shot Equity, S.L. y ha realizado aportaciones adicionales para compensar las comisiones derivadas de los avales anteriormente expuestos, por importe total de 148.992,64 euros.

FONDO NAZCA IV, F.C.R.

A 31 de diciembre de 2022 la posición del Fondo en la Sociedad es de una inversión de 22.981.080,56 euros. Adicionalmente, presenta unas plusvalías tácitas de 8.292.479,44 euros, registradas en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las Cuentas de Orden.

La compañía esta auditada por Audria, S.L.

f) Onega Newco, S.L.

En octubre de 2020, el Fondo constituyó la sociedad Onega Newco, S.L. con un capital social de 3.000 euros.

El 3 de diciembre de 2020, el Fondo a través de Onega Newco, S.L., adquirió el 83,46% de Laboratorios Almond, S.L. Compañía fundada en 1995 en Murcia, es el fabricante y distribuidor de alimentación vegana y ecológica líder independiente en España.

El Fondo estructuró la transacción con un aumento de los fondos propios de la sociedad por importe de 22.697.000 euros y otorgó un préstamo de 7.000.000 euros. Dicho préstamo, con un vencimiento a 2 años, no devengará intereses durante los primeros 12 meses.

Durante el ejercicio 2021 se devolvió la totalidad del préstamo que el fondo otorgó a la compañía en diciembre de 2020. Al 31 de diciembre de 2021 la posición del Fondo en la Sociedad era de una inversión de 22.700.000,00 euros

A 31 de diciembre de 2022 la posición del Fondo en la Sociedad es de una inversión de 22.700.000,00 euros. Adicionalmente, presenta unas minusvalías tácitas de 8.700.000,00 euros, registradas en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las Cuentas de Orden.

La compañía está auditada por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

g) Buoy Solutions, S.L.

El 30 de julio de 2021 Fondo Nazca IV ha adquirido, a través del vehículo Buoy Solutions, S.L., el 79,32% de Zunibal, compañía pionera en el diseño y fabricación de boyas satelitales para la pesca sostenible global de atún, por importe de 20.357.986 euros.

A 31 de diciembre de 2022 la posición del Fondo en la Sociedad es de una inversión de 20.357.985,54 euros. Adicionalmente, presenta unas plusvalías tácitas de 30.745.014,46 euros, registradas en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las Cuentas de Orden.

h) Vela IP & Languages Services, S.L.

El 13 de septiembre de 2021, Fondo Nazca IV, a través del vehículo Vela IP & Languages Services, S.L. (anteriormente Nazca Directorships I, S.L.), ha adquirido el 77,52% de SeproTec, multinacional especializada en servicios de traducción e interpretación, y en servicios de gestión de propiedad industrial, con oficinas en España, Suiza, Polonia y EE.UU.



FONDO NAZCA IV, F.C.R.

La operación se ha estructurado con un aumento de fondos propios de la sociedad por importe 25.003.010,00 euros y se otorgó un préstamo participativo de 13.050.061,07 euros. Dicho préstamo tenía un vencimiento a 31 de marzo de 2022 y un tipo de interés del 20% anual sobre el principal del préstamo no amortizado si el resultado de explotación auditado del ejercicio anterior es positivo. En caso contrario, el tipo de interés ordinario sería del 18%.

A 31 de diciembre de 2021 los intereses devengados por el préstamo han ascendido a 703.629,22 euros, y se encuentran registrados en el epígrafe de "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 12.a).

En abril de 2022 la compañía devuelve la totalidad del préstamo participativo, así como los intereses generados hasta el momento, que ascendían a 847.506,64 euros (Nota 12.a), cancelando la deuda al completo.

A 31 de diciembre de 2022 la posición del Fondo en la Sociedad es de una inversión de 25.003.610,00 euros. Adicionalmente, presenta unas minusvalías tácitas de 9.814.610,00 euros, registradas en el epígrafe "Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)" de las Cuentas de Orden.

Coefficientes de inversión y concentración

El artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Entidades de Capital Riesgo, deberán mantener como mínimo, el 60% 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.
- 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 de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fondo cumplía dicho coeficiente, ya que el 76% y el 78%, respectivamente, del activo del Fondo estaba invertido en empresas participadas.

El artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.



FONDO NAZCA IV, F.C.R.

No obstante, la citada Ley dispone en su artículo 17 que las exigencias citadas anteriormente podrán ser incumplidas por las Entidades de Capital Riesgo, durante los tres primeros años, a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la C.N.M.V. y durante veinticuatro meses, a contar desde que se produzca una desinversión computable en el coeficiente obligatorio que provoque su incumplimiento, siempre y cuando no exista incumplimiento previo.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo cumple con lo establecido en los artículos anteriores de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.

8. Deudores

A 31 de diciembre de 2022 la sociedad tiene registrado en este epígrafe el importe retenido por la Hacienda Pública por los intereses generados por la devolución del préstamo participativo a Seprotec y que será solicitada la devolución en la declaración del Impuesto de Sociedades del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2021 no se registró saldo en este epígrafe.

9. Acreedores y cuentas a pagar

A 31 de diciembre de 2022 las cuentas a pagar ascendían a 620,09 euros y se corresponden con deudas con la Hacienda Pública por retenciones practicadas durante el ejercicio.

A 31 de diciembre de 2021 las cuentas a pagar ascendían a 58.122,12 euros y se corresponden con facturas pendientes de recibir por parte de Phibo y Herbex.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, a cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

La entrada en vigor de la Ley 31/2015, de 3 de diciembre que modifica la Ley 15/2010, de 5 de julio, que a su vez modificó la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la cual se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, establece el deber de informar del periodo medio de pago a proveedores. En relación con esta obligación de información, a cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al legalmente establecido.

10. Deudas a corto plazo con entidades de crédito

Con fecha 11 de diciembre de 2017 el Fondo firmó una línea de crédito con Bankinter por importe de 25.000.000,00 euros renovable anualmente para poder acometer las distintas operaciones pendientes a lo largo de la vida del Fondo.

A 31 de diciembre de 2022 el Fondo tenía un saldo dispuesto en la línea de crédito por importe de 11.692.975,33 euros y ha incurrido en unas comisiones totales por importe de 412.321,30 euros (nota 12.b).

A 31 de diciembre de 2021 el saldo dispuesto asciende a 17.239.056,42 euros e incurrió en unas comisiones por importe de 671.801,26 euros (Nota 12. b).



FONDO NAZCA IV, F.C.R.

11. Patrimonio neto

El movimiento del Patrimonio neto de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros				
	Saldo a 31/12/21	Ampliación/ Reducción de capital	Resultado 2022	Distribución del resultado	Saldo a 31/12/22
Participes	188.549.735,07	11.193.437,89	-	-	199.743.172,96
Reservas	202.550,14	30.069,95	-	-	232.620,09
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(182.496,88)	-	-	(3.435.938,39)	(3.618.435,27)
Resultados del ejercicio	(3.435.938,39)	-	(35.976.243,17)	3.435.938,39	(35.976.243,17)
Total	185.133.849,94	11.223.507,84	(35.976.243,17)	-	160.381.114,61

	Euros				
	Saldo a 31/12/20	Ampliación/ Reducción de capital	Resultado 2021	Distribución del resultado	Saldo a 31/12/21
Participes	139.480.789,00	49.068.946,07	-	-	188.549.735,07
Reservas	252.846,55	(50.296,41)	-	-	202.550,14
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(18.266.958,76)	-	-	18.084.461,88	(182.496,88)
Resultados del ejercicio	18.084.461,88	-	(3.435.938,39)	(18.084.461,88)	(3.435.938,39)
Total	139.551.138,67	49.018.649,66	(3.435.938,39)	-	185.133.849,94

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el patrimonio del Fondo está constituido por 199.743.172 participaciones y 188.549.735 participaciones, respectivamente, nominativas con un valor nominal de un euro cada una totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el Fondo ha realizado las siguientes ampliaciones de patrimonio mediante la emisión y puesta en circulación de nuevas participaciones, íntegramente suscritas y desembolsadas, todas ellas de un euro de valor nominal cada una:

Fecha	Número de participaciones	Capital suscrito 2022
29 de diciembre de 2022	1.026.501	1.026.501,00
29 de diciembre de 2022	300.000	300.000,00
29 de diciembre de 2022	4.057.971	4.057.971,00
29 de diciembre de 2022	1.026.224	1.026.224,00
29 de diciembre de 2022	200.000,00	200.000,00
29 de diciembre de 2022	1.026.224	1.026.224,00
29 de diciembre de 2022	200.000	200.000,00
29 de diciembre de 2022	1.111.138	1.111.138,00
29 de diciembre de 2022	200.000	200.000,00
29 de diciembre de 2022	3.418.407	3.418.407,00
Total 2022	12.566.465	12.566.465,00



FONDO NAZCA IV, F.C.R.

Fecha	Número de participaciones	Capital suscrito 2021
31 de diciembre de 2021	100.000	100.000,00
31 de diciembre de 2021	1.382.485	1.382.485,00
31 de diciembre de 2021	1.600.000	1.600.000,00
31 de diciembre de 2021	300.000	300.000,00
31 de diciembre de 2021	1.382.485	1.382.485,00
31 de diciembre de 2021	150.000	150.000,00
31 de diciembre de 2021	1.382.485	1.382.485,00
31 de diciembre de 2021	250.000	250.000,00
31 de diciembre de 2021	1.434.677	1.434.677,00
31 de diciembre de 2021	26.173.000	26.173.000,00
31 de diciembre de 2021	19.181.986	19.181.986,00
31 de diciembre de 2021	1.016.730	1.016.730,00
31 de diciembre de 2021	200.000	200.000,00
31 de diciembre de 2021	10.197.000	10.197.000,00
31 de diciembre de 2021	3.645.000	3.645.000,00
Total 2021	68.395.848	68.395.848,00

Asimismo, durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo ha reducido patrimonio mediante la adquisición de participaciones a los inversores del Fondo e inmediata amortización:

Fecha	Número de participaciones reembolsadas	Valor liquidativo a la fecha de reembolso	Capital reembolsado	Reservas
29 de diciembre de 2022	1.373.033,90	0,977	1.342.957,16	30.069,95
Total 2022	1.373.033,90		1.342.957,16	30.069,95

Fecha	Número de participaciones reembolsadas	Valor liquidativo a la fecha de reembolso	Capital reembolsado	Reservas
31 de diciembre de 2021	136.298	1,001	136.298,00	(124,72)
31 de diciembre de 2021	10.450.481	0,989	10.450.481,70	119.148,31
31 de diciembre de 2021	8.740.126	1,019	8.740.126,00	(169.320,00)
Total 2021	19.326.905		19.326.905,70	(50.296,41)

FONDO NAZCA IV, F.C.R.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 los partícipes del Fondo se desglosan de la siguiente manera:

	2022	2021
Alpinvest Partners Primary Fund Investments 2015 I C.V.	7,96%	7,96%
Alpinvest LIVE Primary CV.	0,83%	0,83%
SAGA Private Equity Partners VI (EUR) K/S	22,42%	22,42%
Hampshire Pension Fund	3,62%	3,62%
APEF Investments (Europe) S.à r.l.	3,62%	3,62%
The European Investment Fund	18,08%	18,08%
Parena Investments SCA	13,92%	13,92%
Fondo de Pensiones Naturgy, F.P.	0,18%	0,18%
Pensions Caixa 2, Fondo de Pensiones	0,18%	0,18%
Pensions Caixa 30, Fondo de Pensiones	2,17%	2,17%
Bankinter, S.A.	1,81%	1,81%
Racer Srl	2,71%	2,71%
LFPI EU PE Luxembourg SLP	3,62%	3,62%
SUVA	10,85%	10,85%
Pensionskasse Suva	0,65%	0,65%
Astorius Capital PE Fonds III IN GmbH & Co.KG	0,90%	0,90%
Astorius Capital PE Fonds III SP GmbH & Co.KG	0,90%	0,90%
Stafford European Private Equity V, C.V.	2,13%	2,13%
CM Partners Investment 2007, S.L.	2,17%	2,17%
CM Partners Investment 2016, S.L.	1,27%	1,27%
Total	100%	100,00%

12. Ingresos y gastos

a) Intereses, dividendos y rendimientos asimilados

A 31 de diciembre de 2022 se incluyen los intereses devengados por los préstamos concedidos a Vela IP & Solutions, S.L., Inmotec 2002, S.L. y Herbex Iberia, S.L. por importe de 847.506,64 euros, 588.203,79 euros y 153.562,50 euros, respectivamente (Nota 7).

A 31 de diciembre de 2021 se incluían principalmente los intereses devengados por los préstamos concedidos a Vela IP & Solutions, S.L., Inmotec 2002, S.L. y Allergy Newco, S.L. por importe de 703.629,22 euros, 602.500,43 euros y 242.913,91 euros, respectivamente (Nota 7).

b) Gastos financieros

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 se incluyen las comisiones devengadas por la línea de crédito mantenida con Bankinter por importes 412.321,30 euros y de 671.801,26 euros, respectivamente (Nota 10).

c) Resultados por enajenaciones

A 31 de diciembre de 2022 no se han obtenido resultados por este tipo de operaciones.

A 31 de diciembre de 2021 se incluye el beneficio obtenido por la venta del préstamo de Allergy Newco, S.L. a Arcano por importe de 1.256.817,56 euros (Nota 7).

FONDO NAZCA IV, F.C.R.

d) Variación del valor razonable en instrumentos financieros

A 31 de diciembre de 2022 se ha reconocido un deterioro del valor razonable de los instrumentos financieros correspondientes a Azalea Newco, S.L. y Herbex Iberia, S.L. por importe de 22.067.713,00 euros y 10.733.453,00 euros tal y como se refleja en la Cuenta de pérdidas y ganancias de este ejercicio (Nota 7).

e) Otros resultados de explotación

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el importe recogido en este epígrafe corresponde principalmente a la comisión de gestión. Según se indica en la Nota 1, la dirección, gestión y administración del Fondo están encomendadas a Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A. Por este servicio, el Fondo paga una comisión que, según establece el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora fijará y percibirá trimestralmente del 2% anual del patrimonio comprometido en el momento de su cálculo.

El importe devengado por este concepto durante los ejercicios 2022 y 2021 ha ascendido a 4.190.087,56 euros y 5.164.184,76 euros, respectivamente, y se encuentra registrado en el epígrafe de "Comisión de gestión" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

f) Otros gastos de explotación

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el epígrafe de "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta se desglosa como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gastos de profesionales independientes	130.546,94	375.775,15
Primas de seguros	10.168,80	7.876,56
Otros tributos	7.323,07	4.028,73
Gastos bancarios	1.226,18	6.027,02
Notarios y registros	12.676,25	12.105,81
	<u>161.941,24</u>	<u>405.813,27</u>

El importe de los honorarios de auditoría correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021 en relación con la realización de la auditoría de las cuentas anuales del Fondo ascienden a 49 miles de euros y a 47 miles de euros, respectivamente.

13. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

A 31 de diciembre de 2022, el Fondo tiene sujetos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas durante los últimos cuatro ejercicios (Nota 1).

Debido a la modificación introducida por la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, según la cual el tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades ha sido modificado pasando del 30% al 28%, para los períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2015 y al 25%, para los períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2016.



FONDO NAZCA IV, F.C.R.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2022 y 2021 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Resultado contable del ejercicio	(35.976.243,17)	(3.435.938,39)
Exención intereses préstamos participativos (artículo 21.2)	(1.509.809,60)	(1.471.591,63)
Exención por ventas	-	(1.256.817,34)
Diferencias temporales	<u>32.801.165,40</u>	<u>-</u>
Base imponible del ejercicio	<u>(4.684.887,37)</u>	<u>(6.164.347,36)</u>

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2018 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

A 31 de diciembre de 2022, las bases imponibles pendientes de compensar, correspondientes al Fondo, susceptibles de ser compensadas fiscalmente en las liquidaciones de Impuestos sobre Sociedades son las siguientes:

<u>Ejercicio</u>	<u>Euros</u>
2016	1.658.126,03
2017	5.817.162,34
2018	5.799.885,84
2019	5.691.754,47
2020	6.107.186,13
2021	6.164.347,36
2022	<u>4.684.887,37</u>
	<u>35.923.349,54</u>

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no ha registrado importe alguno en concepto de gasto por Impuesto sobre Sociedades. Asimismo, no ha registrado ningún importe en relación con el crédito fiscal que surge de las bases imponibles negativas existentes a la fecha.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Fondo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de la Dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.



FONDO NAZCA IV, F.C.R.

14. Transacciones con partes vinculadas

A 31 de diciembre del 2022 y 2021 el Fondo no pertenece a ningún Grupo de sociedades y, por tanto, no consolida sus estados financieros con las empresas participadas (Nota 7).

15. Otra información

Dado que el Fondo no dispone de empleados ni oficinas y que está gestionado por una Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo, los temas relativos a la protección del medioambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

16. Gestión de riesgos

El objetivo del Fondo es alcanzar una revalorización del capital a largo plazo a través de inversiones en una selección de empresas no cotizadas cuyas actividades se realicen principalmente en España.

a) Factores de riesgo financiero

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo del tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad Gestora del Fondo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

a.1) Riesgo de mercado

a.1.1) Riesgo de tipo de cambio

El Fondo opera exclusivamente en el ámbito de la eurozona, y la totalidad de sus deudas están denominadas en euros por lo que el riesgo de tipo de cambio es nulo.

a.1.2) Riesgo de precio

El Fondo invierte en instrumentos de capital no cotizados por lo que no hay cotizaciones en mercados de los activos financieros en su balance. El control de riesgo de las inversiones en sociedades no cotizadas se realiza, fundamentalmente, a través de la diversificación y el seguimiento continuado de las principales variables económicas que afectan a las sociedades que componen la cartera de sociedades no cotizadas. No obstante, se realizan controles antes de realizar inversiones en sociedades no cotizadas, como es la obtención de informes de expertos independientes sobre las sociedades objeto de la posible inversión y de su entorno.

El valor razonable de las inversiones no cotizadas se estima según lo dispuesto en la Nota 7.1.



FONDO NAZCA IV, F.C.R.

a.2) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona por grupos. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes al efectivo y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de clientes mayoristas y minoristas, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas.

a.3) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.



FONDO NAZCA IV, F.C.R.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2022

Evolución de los negocios

Según las primeras estimaciones, el volumen de inversión del capital privado en España en 2022 alcanzó 8.735 millones de euros en un total de 935 inversiones. A pesar del contexto de incertidumbre macroeconómica actual, se han pulverizado todos los récords anteriores, mantenido el dinamismo del año 2021, con otro ejercicio histórico en el middle market.

Se cierra 2022 como el segundo mejor ejercicio del Private Equity con 7.257 millones de euros en 190 inversiones, con un volumen tan sólo superado en 2019, año en el que se registró 7.805 millones de euros en 172 operaciones.

El middle market muy activo y mantuvo el intenso dinamismo de los últimos años. En 2022 se registró nuevo récord en número de inversiones, 108 transacciones, con un volumen de 2.880 millones de euros, un 18% más que en 2021.

Los sectores que recibieron un mayor volumen de inversión fueron TIC/Internet (24,5%), Productos y servicios industriales (14%) y Hostelería/Ocio (13%).

Respecto a las desinversiones, los calendarios de salida de las empresas participadas se están alargando debido a las inquietudes que permanecen en el panorama económico mundial. Las gestoras están focalizando sus esfuerzos en la gestión de las empresas participadas y, además, están preparadas en la actualidad para inyectar la liquidez necesaria.

La captación de fondos (fundraising) cayeron un 36% respecto al 2021. Este descenso se debe a la situación macroeconómica actual, las incertidumbres existentes y cuya tendencia se sigue y afecta también al resto de países de nuestro entorno.

De acuerdo con el artículo 50.1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, se incluye como anexo a este informe la información mencionada en el artículo 11.1 y 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 en el formato de la plantilla establecida en el anexo IV de dicho Reglamento Delegado.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, 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 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



FONDO NAZCA IV, F.C.R.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Gestión del riesgo

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 con 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.



FONDO NAZCA IV, F.C.R

Formulación de las cuentas anuales y del informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

El Consejo de Administración de Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A. con fecha 31 de marzo de 2023 en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente aplicable a los Fondos de Capital Riesgo, procede a formular las cuentas anuales del ejercicio 2022 del Fondo Nazca IV, Fondo de Capital Riesgo, cuentas que se encuentran extendidas en las 37 hojas que anteceden a la presente, redactadas en papel común por una sola de sus caras, las cuales se encuentran todas ellas rubricadas por el Secretario del Consejo de Administración de Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A. firmando en esta última hoja todos los miembros del Consejo de Administración.

Carlos Carbó Fernández
Presidente y Consejero Delegado

Álvaro Mariátegui Valdés
Consejero Delegado

Catalina Chalbaud Castellanos
Consejera

Yo, Dña. Catalina Chalbaud Castellanos, Secretaria del Consejo de Administración de Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A., certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de los señores cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de dicha Sociedad.

Catalina Chalbaud Castellanos
Secretaria del Consejo

ANEXO IV

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: FONDO NAZCA IV, F.C.R.

Identidad jurídica: 9598001HQS1S2F5TVB38
Código ISIN: ES0138097003

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido **características medioambientales o sociales**, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que establece una lista de **actividades económicas medioambientales sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambiental es o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad del Fondo definidos para cumplir las características medioambientales y sociales se basan en un conjunto de KPIs comunes basados en la regulación y las mejores prácticas (SFDR PAI, ILPA, TCFD y ODS primarios). Las métricas también incluyen KPIs específicos para cada empresa basados en la materialidad financiera.

Las Características promovidas son las siguientes:

Característica 1: la reducción de las externalidades negativas que son generadas por las empresas, en particular la reducción de la huella de carbono a través de su medición y la implementación de planes de reducción;

Característica 2: La creación de empleo y la mejora de la diversidad, igualdad e inclusión en la plantilla; y

Característica 3: La mejora de las estructuras de gobierno corporativo y el establecimiento de políticas de cumplimiento que contribuyan a crear sistemas de incentivos adecuados y a prevenir la corrupción.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los resultados de los indicadores comunes de sostenibilidad son los siguientes:

	Fondo IV							
	Diater	Herbex	Almond	One Shot	Phibo	SeprTec	Terratest	Zunibal
Característica 1								
1. Emisiones de GEI totales (alcance 1 y 2)	543.21	2626.60	434.44	439.06	343.67	24.11	12,933.56	92.63
2. Intensidad de GEI	6.30	3.29	0.91	2.35	1.06	0.04	62.77	0.51
3. % de energía renovable consumida	0%	0%	80%	56%	100%	0%	0%	25%
4. Residuos peligrosos generados	9.7	0.4	0.1	0.1	23.5	0.0	30.5	2.2
5. Política ambiental	NO	SI	NO	NO	NO	SI	SI	SI
Característica 2								
1. Empleo neto creado	17	9046	14	9	-20	43	36	4
2a. Cálculo de brecha salarial	SI	SI	NO	NO	SI	SI	NO	SI
2b. Brecha salarial	45%	17%	N/A	N/A	19.6%	0%	N/A	7%
3a. Accidentes laborales: índice de frecuencia	0.0	4.6	17.1	1.7	0.1	0.0	19.9	8.5
3b. Accidentes laborales: índice de gravedad	0.1	73.0	0.7	0.4	0.2	0.0	0.6	0.1
4. Absentismo	N/A	4.30%	4.57%	8.33%	1.68%	7.08%	1.81%	1.64%
5. Tasa de rotación de empleados	28.0%	1.9%	25.0%	6.2%	9.5%	53.0%	37.4%	2.8%
6. Participación en beneficios	NO	NO	SI	NO	SI	NO	SI	SI
Característica 3								
1. Ratio de diversidad en el consejo	20%	0%	0%	0%	0%	0%	14%	25%
2. Ratio de diversidad en el comité de dirección	0%	38%	11%	0%	60%	33%	25%	25%
3. Miembros independientes en el consejo	60%	25%	0%	17%	0%	14%	14%	0%
4. Existencia de programa de compliance	SI	SI	NO	NO	SI	NO	SI	NO

Los resultados de los indicadores comunes de sostenibilidad se miden de acuerdo a los temas materiales del sector:

KPI	Tema	Unidad	Fondo IV							
			Diater	Herbex	Almond	One Shot	Phibo	SeproTec	Terratest	Zunibal
Emisiones de GEI (alcance 1)	Emisiones GEI	(CO2eq		1,425						
Combustible consumido por la flota	Emisiones GEI	m3/año								
% Combustible de la flota procedente de fuentes	Emisiones GEI	%								
Energía total consumida	Gestión de la energía	kWh		9,348,333	1,965,416	3,912,246		54,810		296,903
Porcentaje de renovables	Gestión de la energía	%		0%	80%	56%		0%		25%
Porcentaje de electricidad de red	Gestión de la energía	%		100%	100%	100%		100%		84.6%
Consumo total de agua	Gestión del agua	m3/año		573	N/A					283
Total de residuos peligrosos generados	Gestión de residuos peligrosos	ton								2.19
% de residuos peligrosos reciclados	Gestión de residuos peligrosos	ton								48.1%
Nº de incidentes de incumplimiento medioambiental	Impacto ambiental del desarrollo del proyecto	#							0	
% de Ingredientes alimenticios que han sido certificados conforme a normas medioambientales	Impacto medioambiental y social de la cadena de suministro de ingredientes	%								Certificados al 100% Tesco y LEAF
Auditoría sobre responsabilidad social y medioambiental de los proveedores	Impacto medioambiental y social de la cadena de suministro de ingredientes	#								4 no conformidades sociales con acciones correctivas
% de productos agrícolas procedentes de regiones con estrés hídrico de base alto o extremadamente alto	Abastecimiento de ingredientes	%								100%
Nº de incidentes sobre incumplimiento de los códigos industriales o reglamentarios de etiquetado y/o marketing	Etiquetado y marketing de productos	#			4					
Importe de las pérdidas monetarias como resultado de procedimientos legales asociados a prácticas de etiquetado y/o marketing	Etiquetado y marketing de productos	€			750					
Accidentalidad - índice de frecuencia	Salud y seguridad de los trabajadores	Ratio		4.58						6.13
Tasa de mortalidad	Salud y seguridad de los trabajadores	Ratio		0						0.06
Nº de accidentes	Salud y seguridad de los trabajadores	#								41, 23 empleados directos, 18 empleados estacionales, 9 empleados migrantes.
Tasa de rotación voluntaria e involuntaria de los empleados de los establecimientos de alojamiento	Prácticas laborales	%					6.17%			
Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de procedimientos judiciales asociados a infracciones de la legislación laboral	Prácticas laborales	€					0			
Salario medio por hora y porcentaje de empleados de establecimientos de alojamiento que perciben el salario mínimo	Prácticas laborales	€					10.79			
% de Instalaciones de la entidad e instalaciones de proveedores Tier 1 que participan en programas de auditoría de terceros sobre la fabricación y la calidad de los productos.	Gestión de la cadena de suministro	%						0%		
Nº de inspecciones relacionadas con la gestión de ensayos clínicos y la farmacovigilancia que dieron	Seguridad de los participantes en ensayos clínicos	#	0							
Descripción de acciones e iniciativas para promover el acceso a productos sanitarios para enfermedades prioritarias y en países prioritarios, tal y como se definen en el Índice de Acceso a los Medicamentos	Acceso a los medicamentos			Kuwait, Líbano, Grecia y LATAM (Chile, Colombia y Mexico)						
Nº de acuerdos que incluyan pagos y/o disposiciones	Asequibilidad y precios	#	0							
% de variación en: precio medio de catálogo y precio	Asequibilidad y precios	%	3%							
Cantidad total de productos aceptados para devolución	Gestión del diseño de productos y del ciclo de vida	#						15100		
Cantidad total de productos para reciclar o rechazar	Gestión del diseño de productos y del ciclo de vida	#						303		
Cantidad total de productos para volver a vender	Gestión del diseño de productos y del ciclo de vida	#						14797		
(GFSI), tasa de no conformidad y tasa de medidas correctoras asociadas para las no conformidades mayores y menores	Seguridad de los productos	#			Brecha total: 10 NC (3 menores, 7 recomendables) IFS Alimentación; 41 NC (1 KO, 40 menores) BRC Alimentación; 5 NC (5 menores) Número total de notificaciones: 0 Número de retiradas: 1				16 menores, 0 mayores	
Nº de retiradas, total de unidades retiradas	Seguridad de los productos	#						0		0
Nº de víctimas mortales relacionadas con productos	Seguridad de los productos	#						0		
Nº de medidas de ejecución adoptadas en respuesta	Seguridad de los productos	#						0		
Nº de víctimas mortales asociadas a productos	Seguridad de los medicamentos	#	0							
Nº de retiradas	Seguridad de los medicamentos	#	0							
Total de unidades retiradas	Seguridad de los medicamentos	#	0							
Cantidad de productos aceptados para devolución, reutilización o eliminación	Seguridad de los medicamentos	#	0							
Pérdidas monetarias como resultado de procedimientos legales asociados con reclamaciones de marketing falsas	Marketing ético	€	0							
Tasa de rotación voluntaria e involuntaria para: ejecutivos/directivos superiores, directivos de nivel medio, profesionales y todos los demás.	Contratación, desarrollo y retención de empleados	%	0							
% de Instalaciones de la entidad e instalaciones de proveedores Tier I que participan en programas de auditoría de terceros sobre la calidad de la cadena de suministro y los ingredientes.	Gestión de la cadena de suministro	%	N/A							
Pérdidas monetarias como resultado de procedimientos legales asociados con corrupción y soborno	Ética empresarial	€	0							0
Costes de reelaboración relacionados con los defectos y la seguridad	Integridad estructural y seguridad	€							0	
Nº de proyectos encargados certificados con un estándar de sostenibilidad multiatributo de terceros y proyectos activos que buscan dicha certificación	Impactos del ciclo de vida de edificios e infraestructuras	#								2 certificaciones BREEAM
Pérdidas monetarias como resultado de procedimientos legales relacionados con la privacidad de los usuarios	Protección de datos y libertad de expresión	€								0
Nº de violaciones de datos	Seguridad de los datos							0		0
Pérdidas monetarias como resultado de procedimientos judiciales asociados a comportamientos anticompetencia	Protección de la propiedad intelectual y comportamiento competitivo	€						0		0

● **¿...y en comparación con períodos anteriores?**

No hay informes periódicos anteriores divulgados de conformidad con el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, que complementa al SFDR. La comparación histórica se facilitará a partir del próximo año.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión a dichos objetivos?**

No aplica. El Fondo ha promovido características medioambientales y sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No aplica. El Fondo ha promovido características medioambientales y sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

No aplica. El Fondo ha promovido características medioambientales y sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

No aplica. El Fondo ha promovido características medioambientales y sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

Las Principales Incidencias

Adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respecto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo considera los principales impactos adversos (PIAs) de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad de una manera adecuada a su tamaño y a la naturaleza y escala de sus actividades, así como a los tipos de productos financieros que pone a disposición.

Esto se ha hecho mediante la recopilación de datos de todas las empresas participadas para los 14 indicadores PIA obligatorios y al menos 2 indicadores PIA adicionales. Los datos recibidos de las empresas participadas han sido evaluados y valorados por el Consejo de Administración de la Compañía, así como por el Comité ASG de Nazca. Nazca no utiliza datos comparables de empresas del sector, ya que los datos de empresas privadas no son de fácil acceso, sino que utiliza la comparación histórica.

El proceso de diligencia debida del Fondo permite la evaluación formal de las empresas objetivo en cuanto a los factores ASG financieramente importantes y los principales impactos adversos que podrían plantear riesgos y oportunidades para su creación de valor a corto y largo plazo a lo largo de la vida de la inversión.

El Fondo tiene en cuenta los principales impactos adversos en las inversiones existentes a través de las siguientes acciones:

- Calculando los KPIs de impactos adversos principales detallados en el REGLAMENTO DELEGADO (UE) 2022/1288 DE LA COMISIÓN de 6 de abril de 2022 que complementa el Reglamento (UE) 2019/2088;
- Presentando los Principales Impactos Adversos al Comité ASG y, siempre que sea material, al Consejo de Administración;
- Identificando cualquier impacto adverso en cada empresa como resultado del análisis de los resultados de los Principales Impactos Adversos, y de otros KPIs de sostenibilidad;
- Desde nuestra posición en el Consejo, dialogando con las empresas sobre estos impactos adversos con el objetivo de mejorar el comportamiento corporativo y así reducir el impacto adverso, tomando decisiones que puedan o no implicar costes adicionales o gastos de capital.

Descripción de los principales impactos adversos sobre los factores de sostenibilidad

Indicadores aplicables a las inversiones en empresas participadas

Indicador adverso de sostenibilidad	Métrica	Impacto 2022	Impacto 2021	Unidad	Explicación	Medidas adoptadas, y medidas previstas y objetivos fijados para el próximo periodo de referencia
-------------------------------------	---------	--------------	--------------	--------	-------------	--

CLIMA Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIOAMBIENTE

Emisiones de GEI	1. Emisiones de GEI	Emisiones de GEI Alcance 1	7,993	N/A	t Co2-eq	2022 es el primer año en que el 100% de la cartera mide su huella de carbono.	El 87.5% de la cartera cuenta con un plan de reducción de emisiones.	
		Emisiones de GEI Alcance 2	2,155	N/A	t Co2-eq	2022 es el primer año en que el 100% de la cartera mide su huella de carbono.	El 87.5% de la cartera cuenta con un plan de reducción de emisiones.	
		Emisiones de GEI Alcance 3	N/A	N/A	t Co2-eq	El alcance 3 no se ha medido en 2022.	El alcance 3 se medirá por primera vez en 2023.	
		Emisiones totales de GEI	10,148	N/A	t Co2-eq	2022 es el primer año en que el 100% de la cartera mide su huella de carbono.	El 87.5% de la cartera cuenta con un plan de reducción de emisiones.	
		2. Emisiones totales de GEI	Huella de carbono	25.93	N/A	tCo2-eq/€m invertidos	No se dispone de datos para calcular la Huella de Carbono de 2021.	El 87.5% de la cartera cuenta con un plan de reducción de emisiones.
		3. Intensidad de GEI de las empresas invertidas	Intensidad GEI de las participadas	28.11	N/A	t Co2-eq/€m facturación	No se dispone de datos para calcular la Intensidad de GEI en 2021 de las empresas participadas.	El 87.5% de la cartera cuenta con un plan de reducción de emisiones.
Emisiones de GEI	4. Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Share of non-renewable energy consumption of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage of total energy sources	0%	0%	%	El Fondo no tiene exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles.	No es necesaria ninguna acción.	
	5a. Share of non-renewable energy consumption	Share of non-renewable energy consumption of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage of total energy sources	82.2%	N/A	%	No data available to calculate the 2021 share of non-renewable energy consumption in investee companies.	Increase share of renewable energy either by shifting energy contracts to renewable suppliers or investing in renewable energy capacity (PV, biogas)	
	5b. Porcentaje de producción de energía no renovable	Porcentaje de la producción de energía no renovable de las empresas participadas procedente de fuentes de energía no renovables frente a fuentes de energía renovables, expresado en porcentaje del total de fuentes de energía.	83.1%	N/A	%		Invertir selectivamente, caso por caso, en capacidad de producción de energía renovable (fotovoltaica, biogás).	
	6. Intensidad del consumo de energía por sector de alto impacto climático	Consumo de energía en GWh por millón de euros de ingresos de las empresas participadas, por sector de alto impacto climático	0.35	N/A	GWh/€m facturación	Información no disponible para 2021	Aumentar la cuota de energía renovable, ya sea cambiando los contratos de energía a proveedores renovables o invirtiendo en capacidad de energía renovable (fotovoltaica, biogás). Nazca Capital no excluye los sectores de alto impacto climático en su política de inversión responsable.	

Descripción de los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad

Biodiversidad	7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	Porcentaje de inversiones en empresas participadas con centros/operaciones situados en zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad o cerca de ellas, en las que las actividades de dichas empresas participadas afectan negativamente a esas zonas.	0%	0%	%		No es necesaria ninguna acción.
Agua	8. Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas participadas por millón de euros invertidos, expresadas como media ponderada	17.0	N/A	Toneladas/€m invertido	Sólo la actividad de una empresa tiene emisiones al agua. No hay datos disponibles para 2021.	Seguimiento del cumplimiento de la normativa sobre emisiones de agua por parte de las empresas participadas.
Residuos	9. Proporción de residuos peligrosos y radiactivos	Toneladas de residuos peligrosos y radiactivos generados por las empresas participadas por millón de euros invertido, expresado como media ponderada	0.11	N/A	Toneladas/€m invertido	Información no disponible para 2021	Seguimiento del cumplimiento de la normativa sobre residuos peligrosos por parte de las empresas participadas y fomento de la economía circular.

INDICADORES SOCIALES Y LABORALES, RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS, LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNIO

Asuntos sociales y laborales	10. Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Porcentaje de inversiones en empresas participadas que han estado implicadas en violaciones de los principios del PMNU o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.	27%	0		1 accidente mortal notificado en 2022 por una empresa. Tras examinar el caso junto con asesores externos, la conclusión es que no se vulneró ningún principio.	No es necesaria ninguna acción.
	11. Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.	Porcentaje de inversiones en empresas participadas que carecen de políticas para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, o de mecanismos de gestión de quejas o reclamaciones para hacer frente a las violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.	27%	N/A	%	Información no disponible para 2021	Fomentar el establecimiento de procesos para supervisar el cumplimiento de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.
	12. Diferencias salariales entre hombres y mujeres	Brecha salarial media no ajustada por género de las empresas participadas	14.6%	N/A	%	5 de las 8 empresas de la cartera están obligadas por la legislación española a calcular las diferencias salariales entre hombres y mujeres, por lo que faltan datos.	Calcular la brecha salarial de género en el 100% de las empresas de la cartera para 2023.
	13. Diversidad de género en el Consejo	Proporción media de consejeros mujeres/hombres en las empresas participadas, expresada en porcentaje del total de consejeros	7.2%	N/A	%	Información no disponible para 2021	Promover la diversidad de género en el Consejo de Administración, respetando los requisitos de Nazca Capital para ser miembro del Consejo de Administración de las empresas participadas.
	14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones de racimo, armas químicas y armas biológicas)	Porcentaje de inversiones en empresas participadas implicadas en la fabricación o venta de armas controvertidas	0%	0%	%	Información no disponible para 2021	No es necesaria ninguna acción.

Descripción de los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad

Otros indicadores de los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad

Indicadores adicionales	15. Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas participadas sin iniciativas de reducción de emisiones de carbono destinadas a alinearse con el Acuerdo de París.	4%	N/A			En 2022, Nazca ha promovido la aprobación de planes cualitativos de reducción de emisiones. En 2023, Nazca impulsa la aprobación de planes cuantitativos de reducción de emisiones, fijando objetivos cuantitativos para 2030.
	16. Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad	Número de días laborales perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad de las empresas participadas, expresado como media ponderada	528.24	N/A		Información no disponible para 2021	Centrarse en la prevención de accidentes: gobernanza, formación, medición. Decisiones adicionales necesarias cuando la accidentalidad se considere importante para la empresa. Promover una cultura de cero accidentes.
	17. Tasa de accidentes	Tasa de siniestralidad de las empresas participadas expresada como media ponderada	10.94	N/A		Información no disponible para 2021	Centrarse en la prevención de accidentes: gobernanza, formación, medición. Decisiones adicionales necesarias cuando la accidentalidad se considere importante para la empresa. Promover una cultura de cero accidentes.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es 2022

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Diater	Biología y productos farmacéuticos	25%	España
Terratest	Ingeniería y construcción	22%	España
Zunibal	Equipamiento electrónico	16%	España



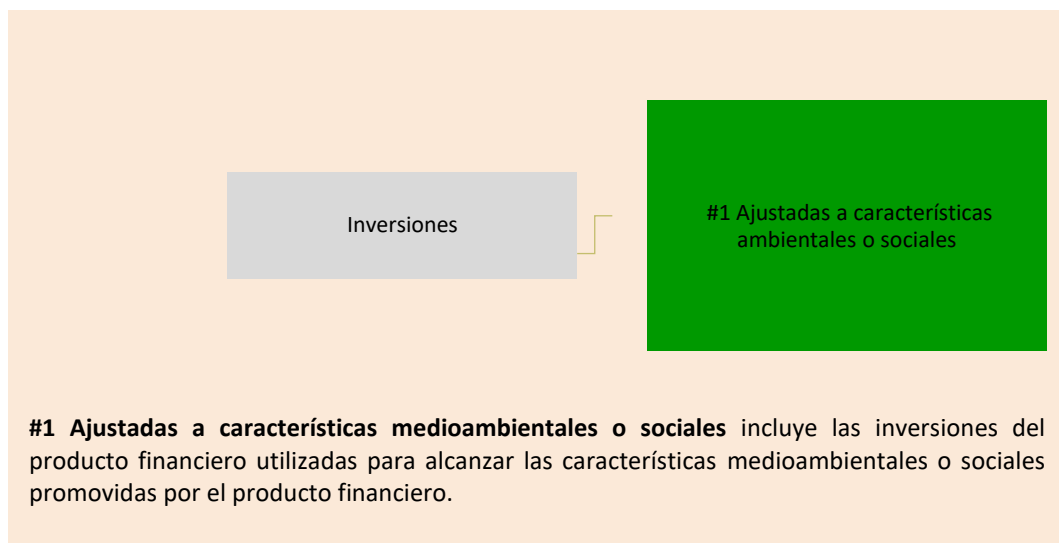
¿Cual ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Fondo ha promovido características medioambientales y sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible. El Fondo se ha comprometido a seguir la estrategia del artículo 8 en el 51% de sus inversiones (#1 Ajustadas a características medioambientales y sociales).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Fondo se ha comprometido a seguir la estrategia del artículo 8 en el 51% de sus inversiones (#1 Ajustadas a características medioambientales y sociales). Dicho esto, el Fondo ha aplicado en la práctica su compromiso al 100% de sus inversiones, aplicando la misma promoción de salvaguardias ambientales y sociales.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector*	% Valor actual de la inversión
Biotecnología y productos farmacéuticos	24.7%
Servicios de ingeniería y construcción	21.7%
Equipamiento eléctrico y electrónico	15.7%
Hoteles y alojamiento	9.0%
Servicios profesionales	8.4%
Productos agrícolas	7.8%
Equipos y suministros médicos	7.8%
Alimentos procesados	4.9%

*De acuerdo con los sectores establecidos en SASB



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

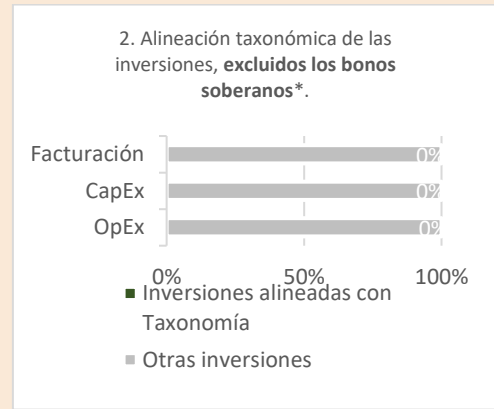
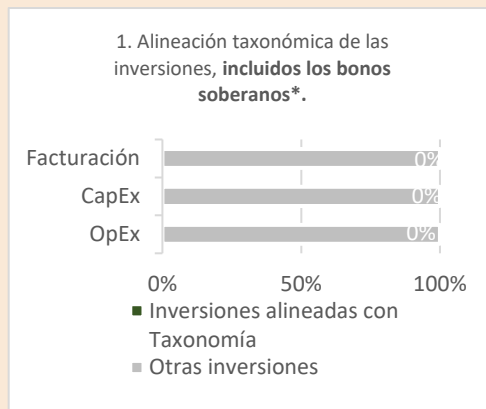
No aplica. El Fondo ha promovido características medioambientales y sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible.

Para cumplir la Taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades facilitadoras permiten directamente que otras actividades contribuyan de forma sustancial a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que aún no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y, entre otras, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero correspondientes al mejor rendimiento.

Los gráficos siguientes muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaron a la Taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la alineación con la Taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la alineación con la Taxonomía en relación con todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la alineación con la Taxonomía únicamente en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" son todas las exposiciones soberanas.

- **¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplan con la taxonomía de la UE¹?**

Sí:

Gas fósil

En energía nuclear

No

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

No aplica. El Fondo ha promovido características medioambientales y sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible, ni actividades transitorias o de capacitación.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplica. El Fondo ha promovido características medioambientales y sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible y no tiene ninguna inversión alineada con la Taxonomía de la UE.

El 15,7% del valor actual de las inversiones eran elegibles con arreglo a la Taxonomía de la UE, pero no estaban alineadas.



- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía UE?**

No aplica. El Fondo ha promovido características medioambientales y sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible.



- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

No aplica. El Fondo ha promovido características medioambientales y sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible.



- **¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

No aplica.

Son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear sólo se ajustarán a la Taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudican significativamente ningún objetivo de la Taxonomía de la UE - véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos para las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la Taxonomía de la UE se establece en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Las medidas adoptadas para cumplir las características medioambientales y/o sociales durante 2022 siguen los elementos vinculantes descritos en la divulgación precontractual:

- Due Diligence ASG realizada por un proveedor externo en la fase de preinversión, revisando los principales riesgos y oportunidades de sostenibilidad, así como los principales impactos adversos: **el Fondo no ha realizado nuevas inversiones en 2022.**

- Las conclusiones de la Due Diligence ASG se debaten en el Comité de Inversiones junto con el Plan de Acción ASG: **el Fondo no ha realizado nuevas inversiones en 2022.**

- Durante el periodo de inversión, se pone en marcha un protocolo que incluye:

1) Plan de acción estratégico ASG a medio-largo plazo: durante 2022, Nazca ha cambiado su estrategia respecto a los planes de acción ASG. Antes de 2022, las empresas contaban con planes de acción ASG diseñados como hojas de ruta, mediante los cuales se elegían acciones seleccionadas cada año, adhiriéndose a un conjunto de acciones obligatorias. En 2022, Nazca decidió cambiar su enfoque y encargó a las empresas de su cartera que contrataran a expertos externos para realizar un análisis estratégico de cada empresa y definir un plan de acción estratégico a largo plazo. **El 100% de las empresas participadas por el Fondo IV contaban con un plan de acción ASG antes de 2022.** Informaremos de cómo en 2023 las empresas en cartera han aprobado un plan de acción estratégico ASG a largo plazo a nivel de Consejo.

2) Seguimiento de un conjunto de indicadores ASG que permitan medir la evolución del plan de acción estratégico ASG, las características promovidas por el Fondo y las PIAs. **El 100% de las empresas en cartera del Fondo han realizado un seguimiento de los indicadores ASG.**

3) El protocolo también incluye 5 acciones obligatorias:

Acciones obligatorias	% de cumplimiento (empresas en cartera)
1. Adhesión de la empresa a la Política de Sostenibilidad de Nazca	100%
2. Nombramiento de un responsable ASG	100%
3. Plan de acción en materia de ASG*	100%
4. Aprobación de un paquete de cumplimiento corporativo	62.5%
5. Medición de la huella de carbono	100%
6. Plan de reducción de emisiones	100%

**Planes de acción establecidos antes de la decisión estratégica de 2022. En 2023, informaremos de que las empresas han aprobado el plan de acción estratégico a largo plazo.*

- Por último, la revisión del rendimiento de la alta dirección incluye la revisión del progreso de la aplicación del Plan de Acción ASG y la mejora general ASG: el 100% de los altos directivos de las empresas del Fondo IV han incluido estos temas ASG en su evaluación de resultados.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplica. No se ha designado ningún índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

No aplica. No se ha designado ningún índice de referencia.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

No aplica. No se ha designado ningún índice de referencia.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

No aplica. No se ha designado ningún índice de referencia.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

No aplica. No se ha designado ningún índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.