

**Zubi Capital Impact Venture  
Finance, S.C.R. - PYME, S.A.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2022



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Zubi Capital Impact Venture Finance, S.C.R. - PYME, S.A.:

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Zubi Capital Impact Venture Finance, S.C.R. - PYME, S.A. (la Sociedad) 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, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 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

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

**Aspectos más relevantes de la auditoría**

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

Valoración de las inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social principal de Zubi Capital Impact Venture Finance, S.C.R. - PYME, S.A. es la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras, ni inmobiliarias ni cotizadas.

En consecuencia, las inversiones financieras mantenidas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 corresponden a instrumentos de patrimonio no cotizados, cuya valoración a dicha fecha es estimada por la Dirección de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad Gestora de la Sociedad. Para la realización de dicha valoración se aplican las técnicas de valoración indicadas en la Nota 4.b de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad por la relevancia que tiene la valoración de las inversiones financieras reflejadas en el balance, así como el posible deterioro asociado a dichas inversiones.

Ver Notas 4.b y 8 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos, criterios y métodos empleados por la Sociedad en la determinación de la valoración de las inversiones financieras, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre el proceso de valoración y el registro contable de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

- Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2022 y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio. Cotejo de la razonabilidad de las variaciones sufridas por las inversiones financieras en el ejercicio y contraste de las mismas con documentación contractual, liquidaciones de efectivo y movimientos en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Análisis de la corrección del método de valoración aplicado a cada inversión de acuerdo con las políticas de valoración establecidas por la Sociedad y la normativa aplicable.
- Obtención y análisis de las cuentas anuales o de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y, en su caso, del informe de auditoría correspondiente al ejercicio 2022 de las inversiones financieras mantenidas por la Sociedad al cierre del ejercicio, concluyendo sobre su potencial impacto en la valoración de cada participada.
- Entendimiento y validación de la evolución de las inversiones financieras de la Sociedad durante el ejercicio 2022 y de las justificaciones que motivan su valoración al 31 de diciembre de 2022.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias que puedan considerarse como significativas en la valoración de las inversiones financieras por parte de la Sociedad.

---

### 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 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 en relación con las cuentas anuales

---

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

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

---

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

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Jose Ángel Díez Ruiz de Azúa (02703)

28 de junio de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/16325

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549695

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

### BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.196.878,56</b>	<b>1.547.735,89</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)	829.596,28	1.475.678,27
Periodificaciones	-	-
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 8)	2.260.993,92	44.464,23
Instrumentos de patrimonio	-	-
Préstamos y créditos a empresas	2.260.993,92	44.464,23
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
Deudores (Nota 7)	106.288,36	27.593,39
Otros activos corrientes	-	-
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>8.156.385,64</b>	<b>4.225.139,62</b>
Activo por impuesto diferido	-	-
Inversiones financieras a largo plazo (Nota 8)	8.156.385,64	4.225.139,62
Instrumentos de patrimonio	1.910.554,34	125.229,62
De entidades objeto de capital riesgo	1.910.554,34	125.229,62
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	6.245.831,30	4.099.910,00
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
Inmovilizado material	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Otros activos no corrientes	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11.353.264,20</b>	<b>5.772.875,51</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549696

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

### BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>350.839,42</b>	<b>88.355,90</b>
Periodificaciones (Nota 9)	101.418,43	80.391,93
Acreedores y cuentas a pagar (Nota 10)	249.420,99	7.963,97
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Provisiones a corto plazo	-	-
Otros pasivos corrientes	-	-
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>977.508,82</b>	<b>1.300.778,25</b>
Periodificaciones	-	-
Pasivo por impuesto diferido (Nota 17)	2.246,87	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 11)	975.261,95	1.300.778,25
Deudas a largo plazo	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Otros pasivos no corrientes	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.328.348,24</b>	<b>1.389.134,15</b>
<b>PATRIMONIO NETO (Nota 12)</b>	<b>10.024.915,96</b>	<b>4.383.741,36</b>
<b>FONDOS REEMBOLSABLES</b>	<b>9.128.420,39</b>	<b>4.384.647,60</b>
Capital	8.325.001,00	4.287.501,00
Escriturado	8.325.001,00	4.287.501,00
Menos: Capital no exigido	-	-
Participes	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	97.146,60	-
Instrumentos de capital propios	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Nota 3)	706.272,79	97.146,60
Dividendo a cuenta	-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
<b>AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO</b>	<b>896.495,57</b>	<b>(906,24)</b>
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	896.495,57	(906,24)
Operaciones de cobertura	-	-
Otros	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>11.353.264,20</b>	<b>5.772.875,51</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADÍSTICA



008549697

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

### BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en euros)

CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
<b>CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	-	-
Avales y garantías concedidos	-	-
Avales y garantías recibidos	-	-
Compromisos de compra de valores	-	-
De empresas objeto de capital riesgo	-	-
De otras empresas	-	-
Compromiso de venta de valores	-	-
De empresas objeto de capital riesgo	-	-
De otras empresas	-	-
Resto de derivados	-	-
Compromisos con socios o partícipes	-	-
Otros riesgos y compromisos	-	-
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>28.675.001,00</b>	<b>30.012.501,00</b>
Patrimonio total comprometido (Nota 12)	18.500.001,00	17.150.001,00
Patrimonio comprometido no exigido (Nota 12)	10.175.000,00	12.862.500,00
Activos fallidos	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	-	-
Deterioro capital inicio grupo	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>28.675.001,00</b>	<b>30.012.501,00</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549698

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos financieros (Nota 13)	<b>1.408.805,05</b>	<b>303.951,15</b>
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	1.408.805,05	303.951,15
Otros ingresos financieros	-	-
Gastos financieros (Nota 14)	<b>(49.706,11)</b>	<b>(31.825,01)</b>
Intereses y cargas asimiladas	(49.706,11)	(31.825,01)
Otros gastos financieros	-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)	-	-
Resultados por enajenaciones (netos)	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otras inversiones financieras	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	-	-
Diferencias de cambio (netas)	-	-
Otros resultados de explotación	<b>(353.561,66)</b>	<b>(94.309,60)</b>
Comisiones y otros ingresos percibidos	-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo	-	-
Otras comisiones e ingresos	-	-
Comisiones satisfechas (Nota 15)	(353.561,66)	(94.309,60)
Comisión de gestión	(353.561,66)	(94.309,60)
Otras comisiones y gastos	-	-
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>1.005.537,28</b>	<b>177.816,54</b>
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación (Nota 16)	(63.840,22)	(78.821,88)
Amortización del inmovilizado	-	-
Excesos de provisiones	-	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>941.697,06</b>	<b>98.994,66</b>
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado	-	-
Deterioro de resto de activos (neto)	-	-
Otros	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>941.697,06</b>	<b>98.994,66</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 17)	(235.424,27)	(1.848,06)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>706.272,79</b>	<b>97.146,60</b>



CLASE 8.ª



008549699

**ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(Expresado en euros)

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>706.272,79</b>	<b>97.146,60</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto (Nota 8)	<b>897.401,81</b>	<b>(906,24)</b>
Por valoración de instrumentos financieros	<u>899.648,68</u>	<u>(906,24)</u>
Activos financieros disponibles para la venta	899.648,68	(906,24)
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo (Nota 17)	(2.246,87)	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b><u>1.603.674,60</u></b>	<b><u>96.240,36</u></b>

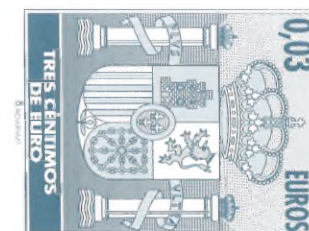
ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO 31 DE DICIEMBRE DE 2022  
(Expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital escriturado	Reservas	Resultado ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Fondos Propios		Subvenciones donaciones y legados	Total patrimonio neto
					Otras aportaciones de socios	Total fondos propios		
<b>SALDO AL 19 DE FEBRERO DE 2021</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	97.146,60	-	97.146,60	(906,24)	96.240,36
Otras variaciones del patrimonio neto	4.287.501,00	-	-	-	-	4.287.501,00	-	4.287.501,00
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	4.287.501,00	-	-	-	-	4.287.501,00	-	4.287.501,00
<b>SALDO FINAL EN 2021</b>	<b>4.287.501,00</b>	-	-	<b>97.146,60</b>	-	<b>4.384.647,60</b>	<b>(906,24)</b>	<b>4.383.741,36</b>
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2022</b>	<b>4.287.501,00</b>	-	-	<b>97.146,60</b>	-	<b>4.384.647,60</b>	<b>(906,24)</b>	<b>4.383.741,36</b>
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	706.272,79	-	706.272,79	897.401,81	1.603.674,60
Otras variaciones del patrimonio neto	4.037.500,00	97.146,60	-	(97.146,60)	-	4.037.500,00	-	4.037.500,00
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	97.146,60	-	(97.146,60)	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	4.037.500,00	-	-	-	-	4.037.500,00	-	4.037.500,00
<b>SALDO FINAL EN 2022</b>	<b>8.325.001,00</b>	<b>97.146,60</b>	-	<b>706.272,79</b>	-	<b>9.128.420,39</b>	<b>896.495,57</b>	<b>10.024.915,96</b>

CLASE 8.ª



008549700



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549701

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

### ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>890.061,34</b>	<b>113.444,88</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	941.697,06	97.146,60
Ajustes del resultado	<u>(1.359.098,94)</u>	<u>(272.126,14)</u>
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Ingresos financieros	(1.408.805,05)	(303.951,15)
Gastos financieros	49.706,11	31.825,01
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	<u>(51.635,72)</u>	<u>60.762,51</u>
Deudores y otras cuentas a cobrar	(78.694,97)	(27.593,39)
Otros activos corrientes	-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	27.059,25	88.355,90
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>1.359.098,94</u>	<u>227.661,91</u>
Pagos de intereses	(49.706,11)	(31.825,01)
Cobros de dividendos	885.676,04	-
Cobros de intereses	523.129,01	259.486,92
Cobros / pagos por Impuesto sobre beneficios	-	-
Otros Cobros / pagos	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b><u>(5.248.127,03)</u></b>	<b><u>(4.226.045,86)</u></b>
Pagos por inversiones	<u>(7.935.627,03)</u>	<u>(4.226.045,86)</u>
Inversiones financieras	(7.935.627,03)	(4.226.045,86)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos / pasivos	-	-
Cobros por desinversiones.	<u>2.687.500,00</u>	<u>-</u>
Inversiones financieras	2.687.500,00	-
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549702

**ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>3.711.983,70</b>	<b>5.588.279,25</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	4.037.500,00	4.287.501,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	4.037.500,00	4.287.501,00
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
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	(325.516,30)	1.300.778,25
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	(325.516,30)	1.300.778,25
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	-	-
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(646.081,99)</b>	<b>1.475.678,27</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.475.678,27	-
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio (Nota 6)	829.596,28	1.475.678,27



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549703

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en euros)

#### 1. Actividad

Zubi Capital Impact Venture Finance, SCR - PYME, S.A (en adelante la Sociedad) se constituyó el 19 de febrero de 2021, mediante escritura pública ante el Notario Don Luis Calabuig de Leyva del Ilustre Colegio Notarial de Valencia, con número de protocolo cuatrocientos veinticinco (425), siendo su forma jurídica en la actualidad de Sociedad Anónima y tiene su domicilio social en Plaza de la Independencia, 6, 28001 Madrid, con número de identificación fiscal A42915769.

La Sociedad fue inscrita como Sociedad de Capital Riesgo en el correspondiente Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) de Sociedades de Capital Riesgo, con el número 24 el 7 de mayo de 2021.

La Sociedad tiene por objeto social principal la inversión en empresas de base tecnológica con independencia de los sectores en que se enmarquen, con un alto potencial de crecimiento y de revalorización del capital (las Entidades Participadas).

Asimismo, la Sociedad buscará un propósito de inversión sostenible en línea con los Objetivos para el Desarrollo Sostenible establecidos por las Naciones Unidas todo ello, siempre de conformidad con lo previsto en la Ley 22/2014 y en su Política de Inversiones.

La Sociedad podrá facilitar préstamos (senior o no), préstamos participativos y otras formas de financiación a las Entidades Participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión.

La duración de la Sociedad será de doce (12) años.

Con fecha 19 de febrero de 2021, se formalizó el Contrato de delegación de Gestión de Activos mediante el cual la Sociedad delega en Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. la gestión de la totalidad de sus activos según lo establecido en la normativa mencionada en el párrafo siguiente. La Sociedad Gestora percibirá, por la realización de dichas funciones, una comisión equivalente al 2% del importe total comprometido durante el periodo de inversión, con un mínimo de 50.000 euros anuales; durante el periodo de desinversión la Sociedad Gestora percibirá, una comisión equivalente al 2% del activo total, con un mínimo de 35.000 euros anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549704

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

La Sociedad está sometida a la normativa legal, recogida principalmente por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras y 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 las Entidades de Capital Riesgo, modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V.

Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Constitución con un patrimonio mínimo de novecientos mil euros (900.000).
- Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 75% 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.
  - b) Préstamos participativos.
  - c) Instrumentos financieros híbridos siempre que la rentabilidad de dichos instrumentos esté ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa y que la recuperación del principal en caso de concurso no esté plenamente asegurada.
  - d) Instrumentos de deuda con o sin garantía de empresas en las que la ECR-Pyme ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores.
  - e) Acciones o participaciones en otras ECR-Pyme constituidas conforme a esta Ley.
- Las empresas objeto de la actividad de las ECR-Pyme deberán cumplir los siguientes requisitos:
  - a) Que, en el momento de la inversión, no estén admitidas a cotización en un mercado secundario regulado o sistema multilateral de negociación.
  - b) Que, en el momento de la inversión, tengan menos de 250 empleados.
  - c) Que, en el momento de la inversión, o bien su activo anual no supere los 43 millones de euros, o bien su volumen de negocios anual no supere los 50 millones de euros.
  - d) Que no se trate de una institución de inversión colectiva.
  - e) Que no se trate de empresas financieras o de naturaleza inmobiliaria.
  - f) Que estén establecidas en Estados miembros de la Unión Europea o en terceros países, siempre que dicho tercer país no figure en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales y haya firmado con España un convenio para evitar la doble imposición con cláusula de intercambio de información o un acuerdo de intercambio de información en materia tributaria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549705

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

- El resto del activo no sujeto al coeficiente obligatorio de inversión determinado en el artículo anterior podrá mantenerse en:
  - a) Valores de renta fija negociados en mercados regulados o en mercados secundarios organizados.
  - b) Participaciones en el capital de empresas distintas de las que son objeto de su actividad, incluidas participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva, en ECR que no sean ECR-Pyme y en EICC.
  - c) Efectivo. En aquellos casos en los que estatutaria o reglamentariamente se prevean reembolsos periódicos formará parte del coeficiente de liquidez, junto con los demás activos especialmente líquidos que precise el Ministro de Economía y Competitividad, o, con su delegación expresa, la C.N.M.V.
  - d) Financiación de cualquier tipo a empresas que formen parte de su objeto social principal.

El coeficiente obligatorio de inversión deberá cumplirse al finalizar cada ejercicio social.

La Sociedad no podrán invertir más del 40 por ciento de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 40 por ciento en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio

Sin embargo, la normativa prevé incumplimientos temporales de este coeficiente en los siguientes casos:

- a) Durante los tres primeros años, a partir de su inscripción en el correspondiente Registro de la C.N.M.V. o durante 24 meses a contar desde que se produzca una desinversión característica del coeficiente obligatorio que provoque su incumplimiento, siempre y cuando no existiera incumplimiento previo.
- b) Cuando se produzca una ampliación de capital con aportación de nuevos recursos en una Sociedad de Capital Riesgo o una nueva aportación de recursos a los Fondos de Capital Riesgo, se podrá incumplir el porcentaje indicado suficiente durante los tres años siguientes a la ampliación o a la nueva aportación, si bien se exigirá el cumplimiento del coeficiente con anterioridad a la citada ampliación o aportación. Este límite temporal podrá calcularse para las Sociedades de Capital Riesgo desde la fecha de desembolso del capital correspondiente a la ampliación siempre que el desembolso se produzca dentro de los 6 meses posteriores a la ampliación de capital.

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad cumple con ambos coeficientes, encontrándose dentro del plazo legalmente establecido de acuerdo con el artículo 24 de la Ley 22/2014.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549706

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

### a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Además de lo indicado en esta memoria, en el ejercicio 2022 no se ha producido ningún otro acontecimiento que afecte significativamente a la Sociedad.

### b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 31 de marzo de 2023 procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2022.

## 2. Bases de presentación

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad 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 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 están expresadas en euros.

### b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

### c) Comparación de la información

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

El Consejo de Administración de la Sociedad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549707

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

Asimismo, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta no son comparables, dado que el ejercicio 2021 corresponde al periodo comprendido entre el 19 de febrero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

### d) Estimaciones contables y corrección de errores

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte 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. Sin embargo, no cabe esperar que las estimaciones realizadas por la Sociedad causen un ajuste material en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

### e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La actividad de la Sociedad consiste en la inversión en sociedades con potencial de crecimiento. En consecuencia, el riesgo de la Sociedad reside en que los proyectos que desarrollan estas sociedades participadas no sean exitosos y/o entren en situación concursal, y/o incurran en pérdidas de forma recurrente, hechos que determinen la necesidad de registrar deterioros de los activos materializados en participaciones o créditos participativos.

El ejercicio 2022 ha estado fuertemente marcado por la coyuntura económica y geopolítica, derivada del conflicto entre Rusia y Ucrania y las tensiones inflacionistas en un entorno postpandemia, que se está tratando de reducir con significativas subidas de tipos de interés, principalmente en la economía americana y europea y donde se está observando un empeoramiento de las principales variables macroeconómicas. En este contexto, los Administradores de la Sociedad han procedido a evaluar los potenciales impactos que se podrían derivar del actual contexto económico y geopolítico, tomándose en consideración, en caso de haberse considerado necesario, en la evaluación de las principales estimaciones realizadas al cierre del ejercicio por parte de la Sociedad.

De acuerdo con lo anterior, los Administradores de la Sociedad estiman que no se generan dudas acerca de la aplicación del principio de empresa en funcionamiento como consecuencia de la actual situación social, económica y geopolítica y su posible evolución en el corto plazo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549708

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

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

### f) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2022 no se han producido cambios en los criterios contables utilizados por la Sociedad.

### g) Condiciones de inversión

La política de inversiones de la Sociedad será la establecida en el folleto informativo de la Sociedad, con sujeción a las autorizaciones recibidas por parte de la C.N.M.V.

## 3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022 y la distribución aprobada del periodo comprendido entre el 19 de febrero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, son las siguientes:

	<u>Euros</u>	
	<u>(Propuesta)</u> <u>2022</u>	<u>(Aprobada)</u> <u>2021</u>
<b>Beneficio / (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>706.272,79</b>	<b>97.146,60</b>
<b>Distribución</b>		
Reserva legal	70.627,28	9.714,66
Reserva voluntaria	635.645,51	87.431,94
	<b>706.272,79</b>	<b>97.146,60</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549709

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

### 4. Normas de valoración

#### a) Activos financieros

##### i) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

Las inversiones financieras a corto y a largo plazo se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

##### - Instrumentos de patrimonio

Incluye las inversiones en derechos sobre el patrimonio neto de entidades que no tengan consideración de partes vinculadas e incluye acciones con o sin cotización en un mercado regulado u otros valores tales como participaciones en Entidades de Capital Riesgo y entidades extranjeras similares e Instituciones de Inversión Colectiva o participaciones en Sociedades.

##### - Préstamos y créditos a empresas

Corresponde a los préstamos y otros créditos no comerciales concedidos a terceros incluidos los formalizados mediante efectos de giro.

##### ii) Inversiones en empresas de grupo y asociadas a corto y a largo plazo

En estos epígrafes se incluyen las inversiones a corto y a largo plazo por los mismos conceptos indicados en el apartado anterior pero referido a empresas del grupo y asociadas.

#### b) Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo evidencia de lo contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles. En el caso de los Activos financieros mantenidos para negociar, los costes de transacción que le son directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549710

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios en función de su naturaleza:

### i) Préstamos y partidas a cobrar

Corresponde a los créditos por operaciones comerciales y a los créditos por operaciones no comerciales que son aquéllos que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo. Se valoran por su coste amortizado que se corresponde con el importe al que inicialmente fue valorado el activo financiero menos los reembolsos de principal que se hayan producido, más o menos, según proceda, la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier reducción de valor por deterioro que haya sido reconocida.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. En su cálculo se incluyen las comisiones financieras que se cargan por adelantado en el momento de la concesión de la financiación. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo es el tipo estimado a la fecha en que se origina y para los instrumentos financieros a tipos de interés variable, es la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia.

No obstante lo anterior, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

### ii) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría, que corresponden a aquellos activos financieros que no se clasifican en ninguna de las restantes categorías, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549711

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

En la determinación del valor razonable se siguen los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

En los casos en que no se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

Los dividendos cobrados, la devolución de aportaciones por reducción de capital social y otras distribuciones a accionistas o partícipes, así como el importe de la venta de derechos preferentes de suscripción o la segregación de los mismos para ejercerlos, disminuyen el valor razonable de las participaciones en el capital de sociedades no cotizadas, en el momento en que se declare el correspondiente derecho o se hagan efectivas dichas operaciones.

- Inversiones en capital inicio

Se consideran Inversiones en capital inicio las participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran Inversiones en capital inicio las inversiones en entidades que, teniendo más de tres años de existencia, pero para las que no han transcurrido tres años desde la inversión inicial en dicho valor, no han obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco años y dichos resultados han sido verificados por un experto independiente.

Cuando no existen transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas se valoran por su coste. En ningún caso se reconocen las plusvalías latentes en inversiones de capital inicio en ausencia de transacciones sobre el valor.

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

Se valoran por el último valor liquidativo publicado o valor difundido por la entidad participada en el momento de la valoración. En el caso de no disponer de dichos valores se valoran al valor teórico contable calculado de acuerdo con lo indicado anteriormente para los Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas.



CLASE 8.ª



008549712

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

- Acciones o participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva

Se valoran al último valor liquidativo disponible.

- iii) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se considera empresa del grupo aquella que constituye una unidad de decisión con la Sociedad, que se corresponde con aquella para la que la Sociedad tiene, directa o indirectamente, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

Es una empresa multigrupo aquella que, no siendo empresa del grupo, está controlada conjuntamente por la Sociedad y por otra u otras entidades no vinculadas con la misma y los negocios conjuntos. Se consideran negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecta requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Se considera empresa asociada aquella en la que la Sociedad tiene una influencia significativa por tener una participación en la misma que, creando con ésta una vinculación duradera, esté destinada a contribuir a su actividad. Se presume, salvo prueba en contrario, que existe influencia significativa cuando la Sociedad, directa o indirectamente, mantiene una participación del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

En el epígrafe de Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance de situación se incluyen las plusvalías latentes netas de impuestos, calculadas por comparación entre el coste de la inversión y su valor razonable calculado de igual forma a lo explicado para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549713

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que son consideradas de capital inicio, de acuerdo con los criterios indicados para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior, se valoran por su coste. Cuando existen transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a un valor superior al que estas inversiones se encuentran contabilizadas, las diferencias se incluyen en el epígrafe de Plusvalías latentes, netas efecto impositivo, de las cuentas de orden del balance.

### iv) Activos financieros mantenidos para negociar

Corresponden a los activos financieros que se originan o adquieren con el propósito de venderlos a corto plazo, forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los derivados que no sean contratos de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Los Activos financieros mantenidos para negociar se valoran por su valor razonable, calculado de igual forma a lo explicado para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior, sin deducir los costes de transacción e imputándose los cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

Se consideran como deudores e inversiones dudosas, los saldos deudores, bien sean inversiones o periodificaciones, cuyo reembolso sea problemático o en los que hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado. Los criterios de determinación del deterioro de los activos financieros en función de su naturaleza son los siguientes:

#### i) Préstamos y partidas a cobrar

Se considera que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede estar motivada por la insolvencia del deudor. Las pérdidas por deterioro se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de reconocimiento.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549714

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión se reconoce como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### ii) Activos financieros disponibles para la venta

Se considera que los Activos financieros disponibles para la venta se han deteriorado como consecuencia de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial y que ocasionan:

- En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.
- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso se presume que un instrumento financiero se ha deteriorado, salvo evidencia en contrario, cuando:
  - \* Si no está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.
  - \* Si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

La corrección valorativa por deterioro es la diferencia entre su coste menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúa la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que existe evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549715

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

En el supuesto de deterioro del valor en activos financieros considerados de capital inicio, éste no se reconoce si existe un dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad, que certifica el cumplimiento del plan de negocio de la sociedad que constituye las inversiones en capital inicio. En caso contrario, se reconoce un deterioro que se determina de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida anteriormente. Lo anterior se entiende sin perjuicio de que resulte necesario reconocer la pérdida por deterioro si se dan los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor, de acuerdo con lo establecido anteriormente.

### iii) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Se considera que las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se han deteriorado cuando existen evidencias objetivas de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable que, salvo mejor evidencia, se basa en el valor razonable calculado tal y como se indica en el apartado anterior de Registro y valoración de los activos financieros.

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

Las correcciones valorativas por deterioro de las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que sean de capital inicio se reflejan adicionalmente en el epígrafe de Deterioro capital inicio grupo de las cuentas de orden del balance de situación si dichas entidades están cumpliendo con su plan de negocio según dictamen del Consejo de Administración de Sociedad. En caso contrario, las correcciones valorativas y, en su caso, su reversión, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto o un ingreso, respectivamente.

### d) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del Accionista a recibirlo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549716

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

En la valoración inicial de los activos financieros se registra de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el Órgano competente en el momento de la adquisición. A estos efectos, se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

### e) Baja de activos financieros

Se da de baja un activo financiero o una parte del mismo cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del mismo, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En todo caso se dan de baja entre otros:

- Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- Los activos en los que concurre un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando un activo financiero se da de baja por las dos primeras razones indicadas anteriormente, la diferencia entre la contraprestación recibida deducidos 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 se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de que la Sociedad no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja cuando no se ha retenido el control del mismo, situación que se determina dependiendo de la capacidad de la Sociedad para transmitir dicho activo.

### f) Pasivos financieros

La Sociedad reconoce un pasivo financiero en su balance de situación cuando se convierte en parte obligada de un contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por la Sociedad se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que, de acuerdo con su realidad económica, suponen para la Sociedad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549717

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

### g) Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se incluyen los pasivos financieros por débitos por operaciones comerciales y no comerciales. Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente por su precio de adquisición que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustada por los costes de transacción directamente atribuibles, registrándose posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo no superior a un año se valoran por su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

### h) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las acciones que representan el capital de la Sociedad de Capital Riesgo.

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el Patrimonio neto con signo negativo por el valor razonable de la contraprestación entregada. La amortización de las acciones propias da lugar a la reducción del capital por el importe del nominal de dichas acciones. La diferencia, positiva o negativa, entre la valoración y el nominal de las acciones se carga o abona, respectivamente, a cuentas de Reservas.

Las diferencias obtenidas en la enajenación de acciones propias se registran en el Patrimonio neto en cuentas de Reservas.

Todos los gastos y costes de transacción inherentes a las operaciones con instrumentos de Patrimonio propio se registran directamente contra el Patrimonio neto como menores Reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias. El efecto impositivo correspondiente a estos gastos minorará o aumentará los pasivos o activos por impuesto corriente.

### i) Reconocimiento de ingresos y gastos

El gasto por la gestión, administración y representación satisfecho por la Sociedad a la Sociedad Gestora se reconoce en función de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
MAGENTA



008549718

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

Las comisiones o ingresos por servicios de actividades complementarias, como el asesoramiento a las entidades objeto de inversión de la Sociedad se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure su ejecución.

### j) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto, se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el mismo.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre Sociedades, una vez consideradas las deducciones, bonificaciones y pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles, que dan lugar a mayores cantidades a pagar o menores cantidades a devolver en ejercicios futuros, se reconocen como pasivos por impuestos diferidos. Las diferencias temporarias deducibles, que dan lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver en ejercicios futuros, y los créditos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar fiscalmente, se reconocen como activos por impuestos diferidos. Se consideran diferencias temporarias las derivadas de las variaciones de valor imputadas en el patrimonio neto de los activos financieros considerados como disponibles para la venta.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, mientras que los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de dichos activos. Este criterio también se aplica al reconocimiento de los derechos por compensación de pérdidas fiscales.

El artículo 50.1 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades establece la exención del 99% de las rentas derivadas de la transmisión de valores de la participación en el capital de empresas o entidades a las que se refieren los artículos 3 y 4 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y de sus Sociedades Gestoras.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549719

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

### 5. Gestión de riesgos

Las políticas de gestión de riesgos son establecidas por la Unidad de Control Interno de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. que engloba a la función de cumplimiento normativo y a la función de gestión de riesgos. En base a estas políticas, el Departamento Financiero de la Sociedad Gestora ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros. Estas políticas establecen, entre otros aspectos, que la Sociedad no puede realizar operaciones especulativas con derivados.

La actividad con instrumentos financieros expone a la Sociedad al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

#### a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	829.596,28	1.475.678,27
Deudores	106.288,36	27.593,39
Préstamos y créditos a empresas	8.447.410,00	4.099.910,00
	<b>9.383.294,64</b>	<b>5.603.181,66</b>

#### b) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

##### i. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. Al cierre del ejercicio la exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés es inexistente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549720

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

### ii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio. La Sociedad no mantiene en cartera valores que tengan implícito tipo de cambio.

### iii. Otros riesgos de precio

Las inversiones financieras están sujetas a variaciones en su valor razonable causadas por el precio de mercado de estas inversiones.

La exposición máxima al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	<b>Euros</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 8)	<u>1.910.554,34</u>	<u>125.229,62</u>
	<b><u>1.910.554,34</u></b>	<b><u>125.229,62</u></b>

### c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

Los porcentajes existentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

	<b>Euros</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Pasivos corrientes (Notas 9 y 10)	350.839,42	88.355,90
Inversiones financieras corrientes	<u>829.596,28</u>	<u>1.475.678,27</u>
Cuentas corrientes (Nota 6)	<u>829.596,28</u>	<u>1.475.678,27</u>
	<b><u>42,29%</u></b>	<b><u>5,98%</u></b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549721

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

Los vencimientos contractuales, no descontados, de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

2022	Euros	
	Hasta 3 meses	Total
Periodificaciones (Nota 9)	101.418,43	101.418,43
Acreedores y cuentas a pagar (Nota 10)	249.420,99	235.431,37
	<b>350.839,42</b>	<b>336.849,80</b>

2021	Euros	
	Hasta 3 meses	Total
Periodificaciones (Nota 9)	80.391,93	80.391,93
Acreedores y cuentas a pagar (Nota 10)	7.963,97	7.963,97
	<b>88.355,90</b>	<b>88.355,90</b>

### 6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes del activo del balance corresponde a las cuentas corrientes, por importe de 829.596,28 euros y de 1.475.678,27 euros, respectivamente, mantenidas en Banco Sabadell. Durante el ejercicio 2022 y durante el periodo comprendido entre el 19 de febrero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 no se han devengado intereses por esta cuenta bancaria.

### 7. Deudores

El desglose del epígrafe de Deudores, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Hacienda Pública (Nota 17)	98.288,36	27.593,39
Otros Deudores	8.000,00	-
	<b>106.288,36</b>	<b>27.593,39</b>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el epígrafe de Hacienda Pública recoge las retenciones practicadas por las entidades prestatarias por los préstamos concedidos detallados en la Nota 8.b.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549722

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

### 8. Inversiones financieras

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

2022	Euros	
	Corto plazo	Largo plazo
Instrumentos de patrimonio	-	1.910.554,34
Préstamos y créditos a empresas	2.260.993,92	6.245.831,30
	<b>2.260.993,92</b>	<b>8.156.385,64</b>

2021	Euros	
	Corto plazo	Largo plazo
Instrumentos de patrimonio	-	125.229,62
Préstamos y créditos a empresas	44.464,23	4.099.910,00
	<b>44.464,23</b>	<b>4.225.139,62</b>

#### a) Instrumentos de patrimonio

El movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

2022	Euros				
	Saldo a 31.12.21	Aumentos y disminuciones	Plusvalías y minusvalías		Saldo a 31.12.22
			2021	2022	
<b>Inversiones en capital inicio</b>					
Stayforlong, S.L.	4.512,00	-	-	-	4.512,00
TwinCo Capital M&O Spain, S.L.	-	750.000,00	-	-	750.000,00
Bcasfintech, SPV1, S.L.	-	130.124,94	-	-	130.124,94
<b>Inversiones en capital desarrollo</b>					
Mina Cosmetics, S.L.	401,00	-	-	551.030,14	551.431,14
Senniors Home Care, S.L.	-	5.551,10	-	250.702,01	256.253,11
Boopos Innovation, Inc.	120.316,62	-	906,24	97.010,29	218.233,15
	<b>125.229,62</b>	<b>885.676,04</b>	<b>906,24</b>	<b>898.742,44</b>	<b>1.910.554,34</b>

CLASE 8.<sup>a</sup>

008549723

**ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.**

2021	Saldo inicial	Aumentos y disminuciones	Plusvalías y minusvalías		Euros
			2020	2021	Saldo a 31.12.21
<b>Inversiones en capital inicio</b>					
Mina Cosmetics, S.L.	-	401,00	-	-	401,00
Stayforlong, S.L.	-	4.512,00	-	-	4.512,00
Boopos Innovation, Inc.	-	121.222,86	-	(906,24)	120.316,62
	-	<b>126.135,86</b>	-	<b>(906,24)</b>	<b>125.229,62</b>

A 31 de diciembre de 2021, las minusvalías generadas en Boopos Innovation, Inc. correspondían al importe ajustado a la tasa de cambio del 31 de diciembre de 2021.

Las inversiones en Instrumentos de patrimonio de entidades de capital riesgo han sido consideradas como disponibles para la venta. El registro de dichas inversiones se ha efectuado conforme a los requerimientos de la Norma 11 de la Circular 11/2008. Las inversiones clasificadas como capital inicio se han valorado a coste de adquisición.

El Consejo de Administración de la Sociedad ha evaluado el cumplimiento del plan de negocio de las participadas y, en consecuencia, no se considera reconocer ningún deterioro de valor sobre las inversiones clasificadas como capital inicio que han sido valoradas a su coste de adquisición.

Los porcentajes de participación y otra información de interés de las entidades no cotizadas participadas por la Sociedad, incluidas en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

2022	Actividad	Participación directa (%)
Nombre		
Mina Cosmetics, S.L.	Comercio	2,05%
Stayforlong, S.L.	Turismo, hostelería y restauración	2,93%
Boopos Innovation, Inc.	E-commerce	0,61%
TwinCo Capital M&O Spain, S.L.	Consultoría	1,83%
Senniors Home Care, S.L.	Servicio Social	2,14%
Bcasfintech, SPV1, S.L.	Educación	4,14%

2021	Actividad	Participación directa (%)
Nombre		
Mina Cosmetics, S.L.	Comercio	3,69%
Stayforlong, S.L.	Turismo, hostelería y restauración	2,93%
Boopos Innovation, Inc.	E-commerce	2,85%

CLASE 8.<sup>a</sup>

008549724

**ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.**

## b) Préstamos y créditos a empresas

A continuación, se detalla la composición del epígrafe de Inversiones financieras - Préstamos y créditos a empresas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

2022	Euros	
	Corto plazo	Largo plazo
Préstamos y créditos a empresas	2.201.578,70	6.245.831,30
Intereses (Nota 13)	59.415,22	-
	<b>2.260.993,92</b>	<b>6.245.831,30</b>

2021	Euros	
	Corto plazo	Largo plazo
Préstamos y créditos a empresas	-	4.099.910,00
Intereses (Nota 13)	44.464,23	-
	<b>44.464,23</b>	<b>4.099.910,00</b>

El detalle de los préstamos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

2022	Fecha	Importe	Interés	Vencimiento	Concepto
<b>Prestatario</b>					
Climatetrade, S.L.	25/01/2022	250.000,00	5,00%	31/12/2024	
Senniors Home Care, S.L.	03/02/2022	500.000,00	10,00%	31/01/2025	
Katchit Partners, S.L.	18/10/2021	250.000,00	9,00%	31/12/2024	Tramo 1
Katchit Partners, S.L.	24/02/2022	100.000,00	9,00%	31/01/2025	Tramo 2.1
Katchit Partners, S.L.	24/02/2022	150.000,00	9,00%	31/01/2025	Tramo 2.2
Agrosingularity, S.L.	20/05/2022	500.000,00	9,50%	30/04/2025	
Bcasfintech, SPV1, S.L.	13/09/2022	600.000,00	10,00%	30/06/2027	Tramo 1
Bcasfintech, SPV1, S.L.	29/09/2022	400.000,00	10,00%	31/08/2025	Tramo 2
Bcasfintech, SPV1, S.L.	17/10/2022	200.000,00	10,00%	30/09/2025	Tramo 3
Bcasfintech, SPV1, S.L.	02/11/2022	800.000,00	10,00%	30/11/2025	Tramo 4
Twinco Capital, S.L.	20/07/2022	1.500.000,00	8,00%	30/06/2025	Tramo 1
Twinco Capital, S.L.	19/12/2022	1.500.000,00	8,00%	30/11/2025	Tramo 2
Tecfyspay	15/12/2022	400.000,00	8%+Euribor	30/11/2025	
Stayforlong, S.L.	09/08/2020	312.500,00	11,50%	30/09/2024	Tramo 1
Stayforlong, S.L.	09/08/2020	349.910,00	11,00%	30/09/2024	Tramos 2 y 3
Stayforlong, S.L.	04/01/2022	150.000,00	11,50%	31/12/2024	Tramo 4
The Social Coin, S.L.	17/11/2021	485.000,00	8,75%	30/04/2025	



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549725

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

2021 Prestatario	Fecha	Importe	Interés	Vencimiento	Concepto
Mina Cosmetics, S.L.	19/11/2020	400.000,00	11,00%	30/09/2024	Tramo 1
Mina Cosmetics, S.L.	12/04/2021	300.000,00	11,00%	30/09/2024	Tramo 1
Mina Cosmetics, S.L.	04/10/2021	300.000,00	11,00%	30/09/2024	Tramo 2
Stayforlong, S.L.	09/08/2020	500.000,00	11,50%	30/09/2023	Tramo 1
Stayforlong, S.L.	09/08/2020	349.910,00	11,00%	30/09/2024	Tramos 2 y 3
Kachit Partners, S.L.	14/10/2021	250.000,00	9,00%	31/12/2024	Tramo 1
Boopos Novedades, S.L.U.	18/11/2021	1.500.000,00	12,00%	07/01/2022	Tramo 1
The Social Coin, S.L.	17/11/2021	500.000,00	8,75%	30/04/2025	Tramo 1

El tramo 1 de la financiación concedida a Mina Cosmetics, S.L. fue abonado desde Zubi Capital, S.A. por importe de 400.000,00 euros. Con fecha 25 de mayo de 2021 Zubi Capital, S.A. traspasó el préstamo a la Sociedad. Con fecha 30 de junio de 2022 se ha producido la cancelación anticipada de los préstamos concedidos a Mina Cosmetics, S.L. lo que ha generado una comisión por este concepto por importe de 22.812,50 euros registrados en el epígrafe de Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 13).

Los tramos 1, 2 y 3 de la financiación concedida a Stayforlong, S.L. fueron abonados desde Zubi Capital, S.A. por importe de 500.000,00 euros, 174.910,00 euros y 175.000,00 euros, respectivamente. Con fecha 25 de mayo de 2021 Zubi Capital, S.A. traspasó el préstamo a la Sociedad. Durante el ejercicio 2022, se ha amortizado el Tramo 1 del préstamo por importe de 187.500,00 euros.

El préstamo concedido por la Sociedad a The Social Coin, S.L. ha sido amortizado por importe de 15.000,00 euros durante el ejercicio 2022.

El préstamo concedido por la Sociedad a Boopos Novedades, S.L.U. ha sido amortizado con fecha 7 de enero de 2022.

### 9. Periodificaciones

El desglose del epígrafe de Periodificaciones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros 2022	Euros 2021
Auditoría (Nota 22)	7.865,00	6.655,00
Servicio de asesoramiento	-	1.452,00
Comisiones a pagar (Nota 15)	93.553,43	72.284,93
	<b>101.418,43</b>	<b>80.391,93</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549726

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el epígrafe de Comisiones a pagar corresponde a la comisión de gestión pendiente de pago, por importe de 93.553,43 euros y de 72.284,93 euros, respectivamente.

### 10. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>Euros</u> <u>2021</u>
Acreedores y cuentas a pagar	4.425,93	31,21
Administraciones Públicas	<u>244.995,06</u>	<u>7.932,76</u>
	<u><b>249.420,99</b></u>	<u><b>7.963,97</b></u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, dentro del epígrafe Administraciones Públicas se incluye, entre otros, un importe de 235.424,27 euros y de 1.848,06 euros, respectivamente, correspondientes al Impuesto de Sociedades (Nota 17). Adicionalmente, 31 de diciembre de 2022 y 2021 se incluye un importe de 9.444,16 euros y de 6.046,76 euros, respectivamente, correspondientes a las retenciones practicadas por la Sociedad a sus acreedores por el pago de intereses de los préstamos recibidos (Nota 11).

### 11. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo

Con fecha 25 de mayo de 2021, la Junta General de Accionistas aprobó la adquisición de activos esenciales a los efectos de lo previsto en el artículo 160, letra f) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. El detalle de los préstamos que compone estos activos esenciales al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>Euros</u> <u>2021</u>
Accionista 1	286.841,75	382.357,50
Accionista 2	286.841,75	382.357,50
Accionista 3	229.473,40	305.886,00
Accionista 4	<u>172.105,05</u>	<u>230.177,25</u>
	<u><b>975.261,95</b></u>	<u><b>1.300.778,25</b></u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549727

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

Las características principales de los préstamos con los Accionistas aparecen a continuación, si bien el vencimiento inicial correspondía al ejercicio 2021, las condiciones de conversión en capital se vieron modificadas como consecuencia de la novación de los contratos de préstamos firmadas en febrero y marzo de 2021:

<u>Accionista</u>	<u>Importe</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Vencimiento</u>
Accionista 1	375.000,00	4%	31 de diciembre de 2026
Accionista 2	375.000,00	4%	31 de diciembre de 2026
Accionista 3	300.000,00	4%	31 de diciembre de 2026
Accionista 4	300.000,00	4%	31 de diciembre de 2026

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se han compensado los siguientes importes como consecuencia de ampliaciones de capital (Nota 12):

<u>Accionista</u>	<u>2022</u>	<u>Euros</u> <u>2021</u>
Accionista 1	100.000,00	-
Accionista 2	100.000,00	-
Accionista 3	80.000,00	-
Accionista 4	60.000,00	75.000,00

Al 31 de diciembre de 2022 se han devengado intereses por estos préstamos por importe de 49.706,11 euros, de los cuales se encuentran pendientes de pago 40.261,95 euros a los Accionistas y 9.444,16 euros a la Hacienda Pública. Al 31 de diciembre de 2021 se devengaron intereses por estos préstamos por importe de 31.825,01 euros, de los cuales se encontraban pendientes de pago 25.778,25 euros a los Accionistas y 6.046,76 euros a la Hacienda Pública (Nota 10).

## 12. Patrimonio Neto

El desglose y el movimiento del Patrimonio neto del ejercicio anual terminados el 31 de diciembre de 2022 y durante el periodo comprendido entre el 19 de febrero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, se detalla en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

### a) Capital social

La Sociedad se constituyó con un compromiso de capital de 1.800.001,00 euros. El capital social escriturado en el momento de la constitución era de 900.001,00 euros, de los cuales, un importe de 450.001,00 euros se suscribió y desembolsó íntegramente, representado por acciones de 1 euro de valor nominal cada una.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549728

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

Durante el ejercicio 2021 se realizó una reducción de capital y dos ampliaciones de capital, quedando al 31 de diciembre de 2021 un capital social comprometido de 17.150.001,00 euros, de los cuales, un importe de 4.287.501,00 euros estaba íntegramente suscrito y desembolsado, representado por acciones de 1 euro de valor nominal cada una.

Durante el ejercicio 2022 se han realizado dos ampliaciones de capital y se han firmado nuevos compromisos por importe de 1.350.000,00 euros, quedando a 31 de diciembre de 2022 un capital social comprometido de 18.500.001,00 euros de los cuales un importe de 8.325.001,00 euros, están íntegramente suscritos y desembolsados, representado por acciones de 1 euro de valor nominal cada una.

La composición del capital social al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
	<b>Número de acciones</b>	<b>Porcentaje de participación</b>	<b>Número de acciones</b>	<b>Porcentaje de participación</b>
Zubi Family, S.L.	4.455.000	54%	2.475.000	58%
Zubi Group Impact, S.L.	2.250.000	27%	1.250.000	29%
Resto de accionistas	1.620.001	19%	562.501	13%
	<b>8.325.001</b>	<b>100%</b>	<b>4.287.501</b>	<b>100%</b>

La Sociedad cumple, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, con los requerimientos normativos de capital social mínimo, recogidos en el artículo 26 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y de sus Sociedades Gestoras.

### b) Reservas

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no podrá ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, deberá ser repuesta con beneficios futuros.



CLASE 8.ª



008549729

### ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

La composición del epígrafe de Reservas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>Euros</u> <u>2021</u>
Reserva legal	9.714,66	-
Reserva voluntaria	87.431,94	-
	<u>97.146,60</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la reserva legal no se encuentra completamente dotada.

c) Ajustes por valoración en el patrimonio neto

La partida de Ajustes por valoración de la cartera de inversiones financieras netas de su efecto impositivo asciende al 31 de diciembre de 2022 y 2021 a 896.495,57 euros positivos y a 906,24 euros negativos, respectivamente, importes no disponibles ni compensables por tratarse de resultados latentes no realizados.

### 13. Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de Ingresos financieros es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>Euros</u> <u>2021</u>
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	1.408.805,05	303.951,15
	<u>1.408.805,05</u>	<u>303.951,15</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, este epígrafe recoge el ingreso correspondiente los intereses generados por los préstamos y créditos concedidos por la Sociedad a empresas por un importe en el ejercicio 2022 de 500.316,51 euros, de los cuales 59.415,22 se encuentran pendientes de cobro al cierre del ejercicio. Además, se incluye en este epígrafe 22.812,50 euros correspondientes a la comisión por la cancelación anticipada de los préstamos de Mina Cosmetics S.L. En el ejercicio 2021 se devengaron intereses por un importe de 182.728,29 euros, de los cuales 44.464,23 euros se encontraban pendientes de cobro al cierre del ejercicio (Nota 8.b).



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549730

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

Adicionalmente, se incluye en este epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y 2021 un ingreso por importe de 885.676,04 euros y de 121.222,86 euros, respectivamente, correspondiente al valor de la participación recibida a consecuencia de la ejecución de la cláusula Equity Kicker de acuerdo con el contrato de préstamo firmado con Twinco Capital Holding Senniors Home Care, Kachit Partners en 2022 y Boopos Novedades, S.L.U. en 2021. La participación recibida se registra dentro del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo en el activo no corriente (Nota 8.a).

### 14. Gastos financieros

El desglose del epígrafe de gastos financieros es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>Euros</u> <u>2021</u>
Intereses y cargas asimiladas	49.706,11	31.825,01
	<u>49.706,11</u>	<u>31.825,01</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el epígrafe de gastos financieros por intereses y cargas asimiladas recoge el saldo correspondiente a los intereses generados por los préstamos participativos recibidos por la Sociedad de parte de sus Socios (Nota 11).

### 15. Comisiones satisfechas

El epígrafe de Comisiones satisfechas recoge la comisión de gestión pagada a la Sociedad Gestora, la cual se calcula en base a un porcentaje del 2% del importe total comprometido con un mínimo anual de 50.000,00 euros. El importe devengado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a 353.561,66 euros y a 94.309,60 euros, respectivamente.

### 16. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de Otros gastos de explotación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>Euros</u> <u>2021</u>
Servicios bancarios y similares	9.278,14	32,20
Tributos	4.357,13	2.575,75
Servicios de profesionales independientes	49.641,81	74.524,25
Gasto de tasas de registros oficiales	563,14	1.689,68
	<u>63.840,22</u>	<u>78.821,88</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549731

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

El saldo del epígrafe de Servicios de profesionales independientes incluye los gastos de profesionales independientes y los honorarios de auditoría, abogados y notaría.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad no cuenta con empleados.

### 17. Situación fiscal

El desglose del epígrafe de Hacienda Pública deudora al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>Euros</u> <u>2021</u>
Hacienda Pública - Retenciones y pagos a cuenta (Nota 7)	98.288,36	27.593,39
	<b>98.288,36</b>	<b>27.593,39</b>

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre beneficios y el cálculo de la cuota del ejercicio 2022 y durante el periodo comprendido entre el 19 de febrero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>Euros</u> <u>2021</u>
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	<b>941.697,06</b>	<b>98.994,66</b>
Diferencias permanentes	-	(91.602,43)
Diferencias temporales	-	-
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>941.697,06</b>	<b>7.392,23</b>
<b>Base imponible fiscal previa</b>	<b>941.697,06</b>	<b>7.392,23</b>
Compensación de bases imponibles negativas	-	-
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>941.697,06</b>	<b>7.392,23</b>
Tipo de gravamen	25%	25%
<b>Cuota íntegra (Nota 10)</b>	<b>235.424,27</b>	<b>1.848,06</b>
Retenciones y pagos a cuenta (Nota 7)	(67.585,72)	(27.593,39)
<b>Cuota a pagar / (devolver)</b>	<b>167.838,55</b>	<b>(25.745,33)</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549732

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

El artículo 50.1 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades establece la exención del 99% de las rentas derivadas de la transmisión de valores de la participación en el capital de empresas o entidades a las que se refieren los artículos 3 y 4 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y de sus Sociedades Gestoras.

Al 31 de diciembre de 2022 se han generado pasivos por impuesto diferido correspondientes, íntegramente, a las plusvalías generadas por las inversiones financieras y que se detallan a continuación:

2022	Euros	
	Plusvalía (Nota 8)	Pasivo por impuesto diferido
<b>Inversiones financieras</b>		
Mina Cosmetics, S.L.	551.030,14	1.377,58
Senniors Home Care, S.L.	250.702,01	626,76
Boopos Innovation, Inc.	97.010,29	242,53
		<b>2.246,87</b>

## 18. Operaciones con partes vinculadas

A continuación, se incluye un resumen de los saldos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de las operaciones realizadas con entidades vinculadas:

	Nota	Euros	
		2022	2021
<b>Balance:</b>			
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>			
Prestamos convertibles con Accionistas	11	975.261,95	1.300.778,25
<b>Pérdidas y ganancias:</b>			
<b>Gastos financieros</b>			
Intereses y cargas asimiladas	14	49.706,11	31.825,01



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549733

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

### 19. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado al 31 de diciembre de 2022 y durante el periodo comprendido entre el 19 de febrero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 por la Sociedad es el siguiente:

	<b>Días</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Periodo medio de pago a proveedores	26,32	14,82
Ratio de operaciones pagadas	28,51	14,81
Ratio de operaciones pendientes de pago	0,08	35,00

	<b>Euros</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Total de pagos realizados	381.738,14	89.579,37
Total de pagos pendientes	31.762,50	31,21

Adicionalmente, la Ley 18/2022 requiere incluir información adicional en relación con el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido legalmente, así como el porcentaje de dichas facturas sobre el total. El desglose de esta información se muestra en el siguiente cuadro:

	<b>2022</b>
	<b>Nº de facturas</b>
Número de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido legalmente	18
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	47%

	<b>Euros</b>
Importe de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido legalmente	273.569,82
Porcentaje del importe total pagado	72%



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESPANITA



008549734

## **ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.**

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la recepción de la factura y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2022 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días naturales, salvo pacto contrario entre las partes, quienes podrán ampliar dicho plazo hasta un máximo de 60 días naturales.

### **20. Información sobre medioambiente**

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente (leyes medioambientales) y la seguridad y salud del trabajador (leyes sobre seguridad laboral). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549735

## ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.

### 21. Hechos posteriores al cierre

A mediados del mes de marzo, el banco regional americano Silicon Valley Bank anunció una ampliación de capital, después de sufrir problemas de liquidez ante la retirada masiva por parte de algunos depositarios, concretamente start-ups y empresas tecnológicas. Para evitar el contagio a demás entidades, la Reserva Federal y la FDIC (Corporación Federal de Seguro de Depósitos) decidieron intervenir y poner a salvo los depósitos de los clientes. Semanas después, en un acuerdo apoyado por el gobierno estadounidense, First Citizens Bank se hacía con los activos del mencionado banco devolviendo cierta tranquilidad al sector. En todo caso, a pesar de las turbulencias del sector financiero, la Sociedad no tiene exposición a los depósitos o líneas de crédito facilitadas por el mencionado banco y los Administradores de la Sociedad no esperan que esta situación pueda provocar incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes por parte de la Sociedad ni que pueda afectar al cumplimiento del principio contable de empresa en funcionamiento.

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

### 22. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios pagados a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y del periodo comprendido entre el 19 de febrero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 de la Sociedad ha ascendido a un importe de 6.500,00 euros y de 5.500,00 euros, respectivamente, habiéndose prestado otros servicios por importe de 8.550,00 euros en el ejercicio 2022. Adicionalmente, en el ejercicio 2022 y durante el periodo comprendido entre el 19 de febrero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios.

### 23. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneraciones brutas en concepto de sueldos y salarios durante el ejercicio a 31 de diciembre de 2022 y durante el periodo comprendido entre el 19 de febrero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021. No existen créditos o anticipos a los mismos al 31 de diciembre de 2022 y durante el periodo comprendido entre el 19 de febrero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

Al 31 de diciembre de 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad se compone de tres personas físicas que son hombres.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549736

## **ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.**

Al 31 de diciembre de 2022, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

En los registros de la Sociedad se han recogido las declaraciones de los miembros del Consejo de Administración respecto a los conflictos de interés, así como los cargos y participaciones directas e indirectas que los consejeros poseen en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la sociedad en cuestión.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008549737

## **ZUBI CAPITAL IMPACT VENTURE FINANCE, S.C.R. - PYME, S.A.**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en euros)

#### **Evolución de la actividad**

El 2022 ha sido un año complicado para los mercados financieros. La fuerte subida de la inflación ha provocado un alza de tipos de interés muy contundente y rápido por parte de los bancos centrales. En este entorno, ha sufrido mucho el inversor conservador que tenía que asimilar fuertes caídas en precio -en general por encima del doble dígito- en todos los activos de renta fija. Las bolsas también han corregido, un 17% de media. Sin embargo, un inversor agresivo está más acostumbrado a este tipo de pérdidas en la renta variable. La mejor noticia del año, mirando hacia adelante, es que la renta fija vuelve a ser un activo invertible. De tipos de interés cero hemos pasado a rentabilidades que, en activos de calidad (gobiernos y renta fija privada con grado de inversión) ofrecen tipos por encima del 3%.

El panorama actual sigue marcado por la incertidumbre. A la mayor pandemia en 100 años y la posterior apertura de las economías, se ha añadido la mayor guerra en Europa desde la segunda guerra mundial. Esto se une a una política monetaria muy restrictiva por parte de los bancos centrales. A corto plazo no parece que vayamos a entrar en recesión, aunque no se puede descartar en la segunda parte del año en curso.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre**

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.

#### **Gastos de I+D**

La Sociedad no tiene actividades en materia de Investigación y Desarrollo.

#### **Acciones propias**

La Sociedad no ha adquirido acciones propias.

#### **Periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido. El número de días del periodo medio de pago correspondiente al ejercicio 2022 se encuentra detallado en la memoria.