

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020 JUNTO CON EL
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR
UN AUDITOR INDEPENDIENTE



CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al
ejercicio 2020 junto con el Informe de Auditoría de Cuentas
Anuales emitido por un Auditor Independiente**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020:

Balances al 31 de diciembre de 2020 y de 2019
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2020 y 2019
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019
Memoria del ejercicio 2020

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor
Independiente

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de **Cabiedes & Partners IV SCR, S.A.**:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **Cabiedes & Partners IV SCR, S.A.** (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, 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 2020, 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 aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
<i>Valoración de inversiones financieras a largo plazo</i>	
El epígrafe “Inversiones financieras a largo plazo” del balance a 31 de diciembre de 2020 adjunto incluye instrumentos de patrimonio por importe de 15.289 miles de euros (nota 6.3). Las notas 2.g) y 4.c) de la memoria adjunta describen los criterios seguidos por la Dirección de la Sociedad para la estimación del importe recuperable de dichas inversiones, los cuales requieren la aplicación de juicios y estimaciones por parte de la Dirección de la Sociedad con elevado grado de subjetividad, tanto en la determinación del método de valoración como en las hipótesis clave. Por todo lo mencionado en los párrafos anteriores, esta cuestión ha sido considerada como el aspecto más relevante en nuestra auditoría.	Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los indicados a continuación: - Revisión y entendimiento de los procedimientos y criterios empleados en la determinación del valor recuperable de los instrumentos financieros por parte de la Sociedad. - Verificación de la documentación soporte y los métodos de valoración de las inversiones que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020. - Verificación de acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio en relación a la situación de dichas inversiones. - Comprobación de que la memoria adjunta incluye los desgloses de información que requiere el marco de información financiera aplicable en lo relativo a la valoración de este tipo de inversiones.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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.

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC S1273)



Graciela Aller (ROAC 23.054)
Socia - Auditora de Cuentas

25 de junio de 2021



CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y DE 2019
 (Expresados en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2020	31/12/2019
ACTIVO CORRIENTE		384.165,56	1.288.654,14
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 6	94.165,56	611.802,84
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 6	290.000,00	438.392,58
Otros créditos a corto plazo		290.000,00	438.392,58
Deudores	Nota 6 y 10	-	238.458,72
ACTIVO NO CORRIENTE		15.588.341,32	14.172.802,90
Activos por impuesto diferido	Nota 10	4.315,39	3.205,67
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 6	15.288.549,00	14.164.766,11
Instrumentos de patrimonio		15.288.549,00	14.164.158,69
De entidades objeto de capital riesgo		15.288.549,00	14.164.158,69
Préstamos y créditos a empresas		-	607,42
Inmovilizado material	Nota 5	5.476,93	4.831,12
TOTAL ACTIVO		15.682.506,88	15.461.457,04

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 15 Notas.

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y DE 2019
 (Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas a la Memoria	31/12/2020	31/12/2019
PASIVO CORRIENTE		1.013.578,86	12.607,50
Acreeedores y cuentas a pagar	Notas 7 y 10	13.628,56	12.607,40
Deudas a corto plazo	Nota 7	999.950,30	0,10
PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
PATRIMONIO NETO		14.668.928,02	15.448.849,54
Fondos reembolsables	Nota 9	17.307.555,18	17.644.696,13
Capital		4.539.683,00	4.216.245,00
Escriturado		4.539.683,00	4.216.245,00
Prima de emisión		19.875.350,70	16.964.417,00
Reservas		775.569,78	775.569,78
Instrumentos de capital propios		(2.697.327,74)	-
Resultados de ejercicios anteriores		(4.311.539,24)	(1.810.890,80)
Otras aportaciones de socios		3,61	3,61
Resultado del ejercicio		(874.184,93)	(2.500.648,46)
Ajustes por valoración en Patrimonio Neto	Nota 6.3	(2.638.627,16)	(2.195.846,59)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		15.682.506,88	15.461.457,04

CUENTAS DE ORDEN	31/12/2020	31/12/2019
CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO		-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	38.252.418,00	44.253.150,00
Patrimonio total comprometido	33.961.701,00	34.845.000,00
Patrimonio comprometido no exigido	4.290.717,00	9.408.150,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	38.252.418,00	44.253.150,00

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 15 Notas.



CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019
 (Expresadas en euros)

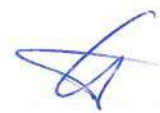
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	2020	2019
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		33.078,61	(1.855.982,60)
Resultados por enajenaciones (netos)	Nota 12.c	33.078,61	4.372,63
Instrumentos de patrimonio		33.078,61	4.372,63
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	Nota 12.d	-	(1.860.355,23)
MARGEN BRUTO		33.078,61	(1.855.982,60)
Gastos de Personal	Nota 12.b	(106.654,49)	(106.306,58)
Otros gastos de explotación	Nota 12.a	(800.369,19)	(537.822,62)
Amortización del inmovilizado	Nota 5	(1.933,44)	(1.272,29)
Otros resultados		1.693,58	735,63
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN		(874.184,93)	(2.500.648,46)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(874.184,93)	(2.500.648,46)
Impuesto sobre beneficios	Nota 10	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(874.184,93)	(2.500.648,46)

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias, los Balances, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 15 Notas.

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
2020 Y 2019
(Expresado en euros)

	2020	2019
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(874.184,93)	(2.500.648,46)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
Por valoración de instrumentos financieros (neto)	(442.780,57)	(2.881.897,44)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(442.780,57)	(2.881.897,44)
Transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Por valoración de instrumentos financieros (neto)	-	1.860.355,23
TOTAL INGRESOS Y GASTOS TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	1.860.355,23
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(1.316.965,50)	(3.522.190,67)



B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019
(Expresado en euros)

	Capital Estructurado	Prima de emisión y reservas	Instrumentos de capital propios	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Total
SALDO, FINAL DEL AÑO 2018	3.798.105,00	13.911.998,98		(2.393.476,77)	6.325,00	319.308,79	(1.174.304,38)	14.467.956,62
Ajuste por errores 2018	-	-	-	-	-	328.008,96	-	328.008,96
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2019	3.798.105,00	13.911.998,98		(2.393.476,77)	6.325,00	647.317,75	(1.174.304,38)	14.795.965,58
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(2.500.648,46)	(1.021.542,21)	(3.522.190,67)
Operaciones con socios o propietarios	418.140,00	3.763.256,02	-	-	-	-	-	4.181.396,02
Aumentos de capital (Nota 9)	418.140,00	3.763.256,02	-	-	-	-	-	4.181.396,02
Otras variaciones del patrimonio neto	-	64.731,78	-	582.585,98	(6.321,39)	(647.317,75)	-	(6.321,39)
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	64.731,78	-	582.585,98	-	(647.317,75)	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	(6.321,39)	-	-	(6.321,39)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2019	4.216.245,00	17.739.986,78		(1.810.890,80)	3,61	(2.500.648,46)	(2.195.846,59)	15.448.849,54
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(874.184,93)	(442.780,57)	(1.316.965,50)
Operaciones con socios o propietarios	323.438,00	2.910.933,71	(2.697.327,74)	-	-	-	-	537.043,97
Aumentos de capital (Nota 9)	323.438,00	2.910.933,71	-	-	-	-	-	3.234.371,71
Otras operaciones con socios o propietarios (Nota 9)	-	-	(2.697.327,74)	-	-	-	-	(2.697.327,74)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(2.500.648,44)	-	2.500.648,46	-	0,02
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	(2.500.648,46)	-	2.500.648,46	-	-
Otras variaciones	-	-	-	0,02	-	-	-	0,02
SALDO, FINAL DEL AÑO 2020	4.539.683,00	20.650.920,48	(2.697.327,74)	(4.311.539,24)	3,61	(874.184,93)	(2.638.627,16)	14.668.928,02

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 15 Notas.

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019
 (Expresados en euros)

	2020	2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(874.184,93)	(2.500.648,46)
Ajustes al resultado	1.933,44	1.861.627,52
Correcciones valorativas por deterioro	-	1.860.355,23
Amortización del inmovilizado	1.933,44	1.272,29
Cambios en el capital corriente	386.762,74	(62.174,14)
Otros activos corrientes	386.851,30	(61.440,20)
Acreedores y otras cuentas a pagar	1.021,16	-
Otros pasivos corrientes	-	1.951,63
Otros activos y pasivos no corrientes	(1.109,72)	(2.685,57)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(485.488,75)	(701.195,08)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones	(1.569.750,13)	(3.688.447,25)
Inmovilizado material	(2.579,25)	(3.438,66)
Instrumentos de patrimonio	(1.567.170,88)	(3.186.079,92)
Otros préstamos y activos financieros	-	(498.928,67)
Cobros por desinversiones	607,42	-
Otros activos financieros	607,42	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.569.142,71)	(3.688.447,25)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	1.536.994,28	5.081.400,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	4.234.322,02	5.081.400,00
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(2.697.327,74)	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(0,10)	-
Otras deudas	(0,10)	-
Pagos por dividendos y otros instrumentos de patrimonio	-	(900.000,00)
Dividendos	-	(900.000,00)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	1.536.994,18	4.181.400,00
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(517.637,28)	(208.242,33)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	611.802,84	820.045,17
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	94.165,56	611.802,84

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Estados de Flujos de Efectivo, los Balance, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 15 Notas.

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.**MEMORIA DEL EJERCICIO 2020****NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD****a) Constitución y Domicilio Social**

Cabiedes & Partners IV SCR, S.A. (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Madrid el 31 de octubre de 2013 con el nombre de **Cabiedes & Partners II SCR de Régimen Simplificado, S.A.** Con fecha 3 de marzo de 2014 cambia su denominación a Cabiedes & Partners IV SCR de Régimen Simplificado, S.A., y con fecha 23 de abril de 2015 cambia su denominación por la actual al adaptar sus Estatutos a la Ley 22/2014, de Entidades de Capital Riesgo. Su domicilio actual se encuentra en Paseo de La Castellana, 210, Madrid.

Con fecha 13 de diciembre de 2013 la Sociedad fue inscrita como Sociedad de Capital Riesgo en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 225.

b) Actividad

La Sociedad tiene por objeto principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria, que en el momento de la toma de participación no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente en Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE).

Para el desarrollo de su objeto social la Sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente de obligatorio de inversión.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio comenzado el 1 de enero de 2019 y terminado el 31 de diciembre de 2020, se indicará para simplificar "ejercicio 2020".

Las Sociedades de capital-riesgo han de mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable en acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho, directa o indirectamente, a la suscripción o adquisición de aquéllas y en participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad.

Dentro del porcentaje establecido en el párrafo anterior podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por la entidad de capital-riesgo, y hasta 100 puntos porcentuales del total de su activo computable a la adquisición de acciones o participaciones de entidades de capital riesgo. También se entenderán incluidas dentro de este coeficiente las acciones y participaciones en el capital de empresas no financieras que coticen o negocien en un segundo mercado de una bolsa española, en un sistema multilateral de negociación español o en mercados equivalentes en otros países y la concesión de préstamos participativos a las mismas. En el caso de que la Sociedad tenga una participación o un préstamo participativo en una entidad que sea admitida a negociación en un mercado no incluido en el apartado anterior, dicha participación podrá computarse dentro del coeficiente obligatorio de inversión durante un plazo máximo de tres años, contados desde la fecha en que se hubiera producida la admisión a cotización de esta última.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad cumple con este coeficiente mínimo. Según la Ley 22/2014, los coeficientes obligatorios de inversión deberán cumplirse al finalizar cada ejercicio.

Conforme a lo establecido en la Ley 22/2014, la Sociedad no podrá invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades. En este sentido, podrán invertir hasta el 25% de su activo computable en empresas pertenecientes a su grupo o al de su Sociedad Gestora siempre que cumplan los siguientes requisitos.

- Que los estatutos o reglamentos contemplan estas inversiones.
- Que la entidad o, en su caso, su sociedad gestora disponga de un procedimiento formal, recogido en su reglamento interno de conducta, que permita evitar conflictos de interés y cerciorarse de que la operación se realiza en interés exclusivo de la entidad. La verificación del cumplimiento de estos requisitos corresponderá a una comisión independiente creada en el seno de su consejo o a un órgano independiente al que la Sociedad gestora encomiende esta función.
- Que en los folletos y en la información pública periódica de la entidad se informe con detalle de las inversiones realizadas en entidades del grupo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad cumple con los requisitos del coeficiente de diversificación.

A los efectos del artículo 18 de la Ley 22/2014, se considera activo computable de las sociedades de capital riesgo el resultado de sumar el importe de patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, con los ajustes que se prevean de conformidad con el Ministro de Economía y Competitividad y, con su habilitación expresa, la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Por lo dispuesto en el apartado 3 b) del artículo 17 de la Ley 22/2014, en el supuesto de devolución de aportaciones a partícipes o socios, se hará uso del patrimonio neto existente antes de realizarse dicha devolución a efectos de calcular el activo computable.



c) Régimen Legal

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales, por la vigente Ley de Sociedades de Capital y por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**a) Imagen Fiel**

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, aplicando las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010 y Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre, así como con lo dispuesto en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, aplicando las modificaciones aprobadas mediante la Circular 4/2015, de 28 de octubre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivos.

Las cuentas anuales del ejercicio 2019 fueron reformuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad (tal y como se detallaba en la hoja de reformulación de cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2019). El motivo de la reformulación fue incluir la información de las sociedades participadas de acuerdo con el marco normativo que resulta aplicable y eliminar la salvedad incluida en el informe de auditoría correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 que fueron formuladas el 13 de mayo de 2020. Las Cuentas Anuales reformuladas del ejercicio 2019 fueron aprobadas por la Junta General el 7 de agosto de 2020.

b) Principios Contables Aplicados

Las cuentas anuales se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

c) Moneda de Presentación

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

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

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



e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración 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 2020 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

f) Cambios en Criterios Contables

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios de criterios contables.

g) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a:

Las sociedades participadas incluidas en el epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta” (nota 3.3) corresponden a instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas. La determinación del valor y recuperabilidad de estas se ha obtenido utilizando en cada caso el método más apropiado en función de la situación financiera de cada sociedad participada, y siguiendo el siguiente orden de prelación:

- Cuando existen acuerdos de venta de las participaciones antes de la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, se han utilizado los importes de la venta netos de gastos asociados a la venta.
- Cuando que existe un mercado secundario o transacciones comparables con cierta visibilidad, se ha utilizado el valor de la transacción más representativa de todas las acaecidas correspondientes a la sociedad participada.
- En los casos en los que no se han dado las circunstancias anteriores, y habiendo transcurrido un plazo amplio desde la última transacción, se han valorado a valor teórico contable, en función del valor patrimonial de las Sociedades y aplicando el porcentaje que le correspondería en caso de liquidación de cada sociedad, a excepción de aquellas sociedades que vienen cumpliendo razonablemente el plan de negocio las cuales se han valorado a valor de coste, como punto de partida para un precio de venta, siempre que se encuentren bajo el cumplimiento del principio de empresa en funcionamiento y no presenten desequilibrios patrimoniales.
- Asimismo, la Dirección ha dado de baja las sociedades participadas que han entrado en situación de concurso de acreedores, en proceso de liquidación, han sido extinguidas, o presentan serias dificultades financieras, así como desequilibrios patrimoniales importantes sin haber establecido medidas para su restablecimiento.

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

Empresa en funcionamiento

La Sociedad ha incurrido en el ejercicio 2020 en pérdidas significativas. Dada la actividad de la sociedad y debido a la no existencia de obligaciones significativas, dispone de una liquidez suficiente para afrontar los pagos del corto plazo, así como de un Patrimonio Neto saneado y capital comprometido por parte de los accionistas. Por tanto los Administradores consideran que no existen dudas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar en funcionamiento.

De acuerdo a ello, los Administradores de la Sociedad han decidido formular las presentes Cuentas anuales siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

h) Consideraciones sobre los principales impactos derivados de la pandemia originada por la COVID-19

Con fecha 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró el COVID-19 como pandemia y, como consecuencia, se han venido llevando a cabo, tanto en España como a nivel internacional, fuertes medidas de restricción de movilidad, entre otras. En este sentido, la compañía ha venido aplicando medidas preventivas en línea con las directrices marcadas por las autoridades, entre las que podemos destacar la promoción del teletrabajo, el reparto de mascarillas FFPP 2 a sus empleados, y el confinamiento preventivo en caso de presentar síntomas compatibles con el Covid-19. Los Administradores de la sociedad estiman que no existe un impacto significativo del Covid-19 en las presentes Cuentas Anuales, ya que la valoración del portfolio está basada en la situación patrimonial y resultados obtenidos por las empresas participadas al cierre del ejercicio.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Las propuestas de distribución del resultado de los ejercicios 2020 y 2019, formuladas en el caso del ejercicio 2019, por el Consejo de Administración, son las que se muestran a continuación, en euros:

	2020	2019
Base de reparto	(874.184,93)	(2.500.648,46)
Distribución a:		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(874.184,93)	(2.500.648,46)
	(874.184,93)	(2.500.648,46)

Limitaciones a la distribución de dividendos

Conforme a lo establecido en la legislación vigente, únicamente pueden repartirse dividendos con cargo al resultado del ejercicio o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución.

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2020, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad así como por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y las posteriores modificaciones emitidas mediante la Circular 4/2015, de 28 de octubre, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado material

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	Porcentaje Anual	Años de Vida Útil Estimados
Equipos para el proceso de información	25%	4

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

La pérdida o ganancia derivada de la baja en cuentas de un elemento de inmovilizado material, se determina como la diferencia entre el importe neto, en su caso, de los costes de venta obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, si existe, y el importe en libros del elemento, y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que ésta se produce.

b) Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar

La Sociedad clasifica un arrendamiento como financiero cuando de las condiciones económicas del acuerdo de arrendamiento se deduce que se le han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso de que no se cumplan las condiciones del contrato de arrendamiento para ser considerado como financiero, éste se considerará como un arrendamiento operativo.

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

c) Instrumentos financieros

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

Préstamos y cuentas a cobrar

- 1) Valoración inicial: los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.
- 2) Valoración posterior: la valoración posterior de los activos financieros considerados como préstamos y partidas a cobrar se hará a su coste amortizado tal y como se define en la Norma de la Circular 11/2008 de 30 de diciembre de la CNMV y posteriores modificaciones emitidas en la Circular 4/2015, de 28 de octubre. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se podrán valorar tanto en el momento inicial como posterior a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
- 3) Con la frecuencia que corresponde de acuerdo con la Norma de la Circular 11/2008 de 30 de diciembre de la CNMV, y posteriores modificaciones emitidas en la Circular 4/2015, de 28 de octubre, la Sociedad efectúa las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor del activo incluido en esta categoría se ha deteriorado y se da una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las pérdidas por deterioro del valor de los préstamos y partidas a cobrar se calcularán teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocerán como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Activos financieros disponibles para la venta

- 1) Valoración inicial: los activos financieros disponibles para la venta se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.
- 2) Valoración posterior: con la frecuencia que corresponda de acuerdo con la normativa de aplicación, se calcula el valor razonable de cada uno de los valores e instrumentos de su cartera de activos financieros disponibles para la venta. Los activos se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan 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 imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Atendiendo a las clasificaciones establecidas en la Circular 11/2008, las inversiones se pueden clasificar en inversiones en capital inicio, que son aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran capital inicio aquellas inversiones correspondientes a entidades que, teniendo más de tres años de existencia, no hayan obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco y dichos resultados hayan sido verificados por un experto independiente. Esta última definición no podrá aplicarse transcurridos tres años desde la inversión inicial en el valor. Las inversiones en capital desarrollo serán aquellas que no cumplan los requisitos anteriores.

Para la determinación del valor razonable se atenderá a las siguientes reglas:

- a) Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas: en aquellos casos en que no se hayan producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determinará salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la entidad (o del grupo consolidado), corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.



No obstante lo anterior, podrán utilizarse otros modelos y técnicas de valoración generalmente admitidos en la práctica, siempre que resulten más representativos por la naturaleza o características de los valores.

Si ninguno de los modelos y técnicas de valoración anteriores permite determinar el valor razonable de la inversión con fiabilidad, ésta se valorará a su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

- b) Inversiones en capital-inicio: en el caso de que no haya transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas e informadas se valorará por su coste. En caso de deterioro, no se reconoce si existe un dictamen del Consejo de Administración que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad participada.

En general, salvo evidencia clara en la determinación del valor razonable de las participaciones en otras empresas, en el caso de las inversiones clasificadas como “capital-inicio”, de acuerdo con la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la CNMV sobre la valoración posterior de los activos financieros disponibles para la venta, se han valorado a coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Débitos y partidas a pagar

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realizará a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se podrán valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Baja de activos financieros

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

d) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

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

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

e) Ingresos y gastos

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

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

f) Provisiones y contingencias

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

g) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

h) Cuentas de Orden

De acuerdo con lo establecido en la Circular 11/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las cuentas de orden recogen, entre otras, las plusvalías latentes en las participaciones en capital y las bases imponibles negativas pendientes de compensar, en su caso.

i) Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

Efectivo o equivalentes: el efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería de la Sociedad, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 5. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2020 es el siguiente:

	01/01/2020	Altas	Bajas	31/12/2020
Coste:				
Equipos proceso de información	6.984,29	2.579,25	-	9.563,54
	6.984,29	2.579,25	-	9.563,54
Amortización Acumulada:				
Equipos proceso de información	(2.153,17)	(1.933,44)		(4.086,61)
	(2.153,17)	(1.933,44)	-	(4.086,61)
Inmovilizado Material, Neto	4.831,12	645,81	-	5.476,93

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2019 fue el siguiente:

	01/01/2019	Altas	Bajas	31/12/2019
Coste:				
Equipos proceso de información	3.545,63	3.438,66	-	6.984,29
	3.545,63	3.438,66	-	6.984,29
Amortización Acumulada:				
Equipos proceso de información	(880,88)	(1.272,29)		(2.153,17)
	(880,88)	(1.272,29)	-	(2.153,17)
Inmovilizado Material, Neto	2.664,75	2.166,37	-	4.831,12

Elementos totalmente amortizados y en uso

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no hay elementos totalmente amortizados.

NOTA 6. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de activos financieros a largo plazo, es el siguiente:

Categorías	Inversiones financieras a largo plazo 31/12/2020		Inversiones financieras a largo plazo 31/12/2019	
	Instrumentos de patrimonio	Créditos, Derivados y otros	Instrumentos de patrimonio	Créditos, Derivados y otros
Activos disponibles para la venta (Nota 6.3)	15.288.549,00	-	14.164.158,69	-
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 6.2)	-	-	-	607,42
Total	15.288.549,00	-	14.164.158,69	607,42

El detalle de activos financieros a corto plazo, es el siguiente:

Categorías	Saldo a 31/12/2020 Créditos Derivados otros	Saldo a 31/12/2019 Créditos Derivados otros
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 6.2)	290.000,00	438.392,58
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	94.165,56	611.802,84
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6.1)	94.165,56	611.802,84
Total	384.165,56	1.050.195,42

6.1) Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**6.1.a) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Saldo a 31/12/2020	Saldo a 31/12/2019
Tesorería	94.165,56	611.802,84
Otros efectivos líquidos equivalentes	-	-
Total	94.165,56	611.802,84

6.2) Préstamos y partidas a cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Saldo a 31/12/2020		Saldo a 31/12/2019	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	-	-	17.500,00
Accionistas por desembolsos exigidos (Nota 9)	-	-	-	17.500,00
Inversiones financieras	-	290.000,00	607,42	438.392,58
Total	-	290.000,00	607,42	455.892,58

A 31 de diciembre de 2020, dentro del epígrafe de “Inversiones financieras” a corto plazo, se incluye un préstamo participativo convertible de 90.000 euros a la sociedad BePretty Networks, S.L. y un préstamo participativo convertible de 200.000 euros a la sociedad Trendier Latam, S.L., ambos con vencimiento en 2021.

A 31 de diciembre de 2019 y dentro del epígrafe de “Inversiones financieras”, tanto a largo plazo como a corto plazo, se incluye un préstamo participativo convertible de 4.000 euros a la sociedad Aprendum Compra Colectiva, S.L., un préstamo participativo convertible de 90.000 euros a la sociedad BePretty Networks, S.L., un préstamo participativo convertible de 125.000 euros a la sociedad Deplacespain, S.L., un préstamo participativo convertible de 150.000 euros a la sociedad Meep Mobility, S.L. y un préstamo participativo convertible de 70.000 euros a la sociedad Knowledge Media, S.L.

Durante el ejercicio 2020, se han capitalizado los préstamos participativos entregados a Aprendum Compra Colectiva, S.L. por importe de 4.000 euros, a Deplacespain, S.L. por importe de 125.000 euros, a Meep Mobility, S.L. por importe de 150.000 euros y a Knowledge Media, S.L. por importe de 70.000 euros.

Durante el ejercicio 2020, no se han registrado deterioros sobre los préstamos participativos. Durante el ejercicio 2019, se registraron deterioros correspondientes a los préstamos participativos entregados a distintas sociedades por importe de 477.328,67 euros (Ver nota 12.d).

6.3) Activos disponibles para la venta

El detalle de los activos disponibles para la venta registrados, es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2020		Saldo a 31/12/2019	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Instrumentos de patrimonio				
Inversiones financieras	15.288.549,00	-	14.164.158,69	-
Total	15.288.549,00	-	14.164.158,69	-

Tal y como se comenta en la nota 4.c, en aquellos casos en los que, al no resultar posible determinar con fiabilidad dicho valor razonable, no haber acuerdos de venta o al no haber un mercado secundario en el que se realicen transacciones representativas que nos permita determinar el valor razonable de la inversión con fiabilidad, ésta se valorará a su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. En estos casos, se ha tenido en cuenta el valor liquidativo, es decir, el patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichos activos en el patrimonio neto de la entidad participada, salvo aquellas que vienen cumpliendo el plan de negocio, cumplen con el principio de empresa en funcionamiento y la Dirección considera que su valor de coste será recuperable en el proceso de venta de dichas sociedades.

En general, salvo evidencia clara en la determinación del valor razonable de las participaciones en otras empresas, en el caso de las inversiones clasificadas como “capital-inicio”, de acuerdo con la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la CNMV sobre la valoración posterior de los activos financieros disponibles para la venta, se han valorado a coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro (ver nota 4.c).

La variación en el valor contable habida durante el ejercicio, así como la acumulada desde su designación, para cada tipo de activos incluidos en esta categoría y que se encuentran valorados a valor razonable, es la siguiente:

EMPRESA PARTICIPADA	Coste Adquisición a 31/12/2020	Variación en el Valor Razonable del ejercicio 2020	Variación en el Valor Razonable acumulado	Valor Razonable según administradores a 31/12/2020	Criterio de Valoración	Fecha última transacción
TRENDIER LATAM, S.L.	775.916,10	-	(450.324,46)	325.591,64	Valor en Libros	07/05/2019
BEWA7ER TRAVENTIA FICC	224.233,23	-	-	224.233,23	Coste Adquisición	01/10/2020
YOUNID, S.L.	853.975,01	-	-	853.975,01	Coste Adquisición	02/02/2018
APRENDUM COMPRA COLECTIVA, S.L.	239.622,34	-	-	239.622,34	Coste Adquisición	29/06/2017
BEWA7ER ZACATRUS FICC	264.025,98	-	-	264.025,98	Coste Adquisición	14/03/2019
SUOP MOBILE, S.L.	213.219,00	-	-	213.219,00	Coste Adquisición	10/12/2019
BEWA7ER MARKET, S.L.	1.750.928,42	-	-	1.750.928,42	Coste Adquisición	23/12/2014
SOCIAL CAR, S.L.	300.000,00	-	(300.000,00)	-	Deteriorada	15/11/2018
COCUNAT, S.L.	1.025.676,07	-	-	1.025.676,07	Coste Adquisición	13/07/2018
FOODTERAPIA, S.L.	15.000,00	-	-	15.000,00	Coste Adquisición	16/12/2020
PREAHORRO, S.L.	450.000,00	(408.917,71)	(408.917,71)	41.082,29	Valor Liquidativo	31/07/2015
STARTUP VENTURES, S.L.	339.870,39	-	-	339.870,39	Coste Adquisición	25/01/2019
HONEY BADGER, LTD	309.681,75	-	-	309.681,75	Coste Adquisición	11/05/2020
BEFEVER SPAIN, S.L.	171.563,15	-	(119.973,14)	51.590,01	Valor en Libros	17/12/2020
JOINUP GREEN INTELLIGENCE, S.L.	594.901,37	-	-	594.901,37	Coste Adquisición	09/04/2019
LA BELLE ASSIETTE, S.A.S.	94.185,72	-	-	94.185,72	Coste Adquisición	02/06/2019
BRAGIEL BROTHERS I, L.P.	219.237,52	-	-	219.237,52	Coste Adquisición	15/06/2016
PRIMARYDOOR REAL ESTATE CONSULTANCY AND MARKETING	862.036,84	-	(346.730,02)	515.306,82	Valor en Libros	31/07/2019
HONEST AND SMART, S.L.	249.696,00	-	-	249.696,00	Coste Adquisición	19/08/2016
ALCASAL SOLUCIONES DE ALIMENTACIÓN, S.L.	1.518.601,14	-	-	1.518.601,14	Coste Adquisición	17/03/2020
BEWA7ER CUIDUM FICC	215.026,44	-	-	215.026,44	Coste Adquisición	12/07/2019
CUIDUM TECH, S.L.	634.296,68	-	-	634.296,68	Coste Adquisición	15/05/2018
MILTON EDUCATION, S.L.	302.308,38	-	-	302.308,38	Coste Adquisición	30/06/2017
TRIPUNIQ, S.L.	104.114,93	-	(104.114,93)	-	Deteriorada	06/07/2017
CID BRAND, S.L.	822.443,34	-	-	822.443,34	Coste Adquisición	22/02/2021
BLUE DIGITAL VENTURES, S.L.	296.937,98	(296.937,98)	(296.937,98)	-	Deteriorada	27/03/2020
BEPRETTY NETWORKS, S.L.	400.000,00	-	(400.000,00)	-	Deteriorada	11/04/2018
SEVEN SENDERS, GMBH	320.938,95	-	-	320.938,96	Valor en Libros	12/03/2020
BALUWO FINANCIAL SERVICES, S.L.	292.626,05	-	-	292.626,05	Coste Adquisición	22/11/2019
RENTUOS REAL ESTATE, S.L.	210.000,42	-	-	210.000,42	Coste Adquisición	01/06/2018
DENDRO CAPITAL, LLC	288.577,94	-	-	288.577,94	Coste Adquisición	26/06/2018
DEPLACESPAIN, S.L.	422.368,00	-	-	422.368,00	Coste Adquisición	12/03/2020
BAUNZU, S.L.	310.089,61	-	-	310.089,61	Coste Adquisición	03/12/2018
VULTUR LATAM, S.L.	240.000,00	-	-	240.000,00	Coste Adquisición	09/02/2021
THE NOTOX LIFE, S.L.	149.899,92	-	(149.899,92)	-	Deteriorada	19/03/2019
LEDGY, AG	66.044,38	(66.044,38)	(66.044,38)	-	Deteriorada	23/05/2019
ELABOGADO DIRECTORIES, S.L.	445.810,51	-	-	445.810,51	Coste Adquisición	20/06/2019
VISUALEO VERIFICATIONS, S.L.	50.000,00	-	-	50.000,00	Ultima Transacción	09/08/2019
STAMP, BV	68.971,00	-	-	68.971,00	Coste Adquisición	02/06/2019
ELENITOS NESTAR, S.L.	75.069,72	-	-	75.069,72	Coste Adquisición	23/05/2019
PROJECT LOBSTER, S.L.	449.996,20	-	-	449.996,20	Coste Adquisición	22/12/2020
MEEP MOBILITY, S.L.	225.000,00	-	-	225.000,00	Coste Adquisición	20/10/2020
ASSEMBLER SCHOOL, S.L.	199.906,25	-	-	199.906,25	Coste Adquisición	23/06/2020
DENTARED ODONTOLOGY SERVICES, S.L.	249.599,00	-	-	249.599,00	Coste Adquisición	23/09/2019
KNOWLEDGE MEDIA, S.L.	140.000,00	-	-	140.000,00	Coste Adquisición	03/08/2020
NAWAL SAS	253.999,80	-	-	253.999,80	Coste Adquisición	09/08/2019
EMMIE GRAY, GMBH	75.096,00	-	-	75.096,00	Coste Adquisición	22/12/2020
TOT-EM EXPERIENCE, S.L.	150.000,00	-	-	150.000,00	Coste Adquisición	12/02/2020
	17.931.491,53	(771.900,07)	(2.642.942,54)	15.288.549,00		

La variación en el valor contable habida durante el ejercicio 2019, así como la acumulada desde su designación, para cada tipo de activos incluidos en esta categoría y que se encuentran valorados a valor razonable, es la siguiente:

EMPRESA PARTICIPADA	Coste de Adquisición a 31/12/2019	Variación en el valor razonable del ejercicio 2019	Variación en el valor razonable acumulada	Valor razonable según administradores a 31/12/2019	Criterio de valoración	Fecha última transacción
CHICFY, S.L.	775.916,10	-450.324,46	-450.324,46	325.591,64	Última Transacción	feb.-19
YOUBID, S.L.	853.975,01	0,00	0,00	853.975,01	Coste Adquisición	may.-19
APRENDUM COMPRA COLECTIVA	235.622,34	0,00	0,00	235.622,34	Coste Adquisición	jul.-16
SOUP MOBILE, S.L.	213.219,00	0,00	0,00	213.219,00	Coste Adquisición	abr.-18
BEWA7ER MARKET, S.L.	1.750.928,42	0,00	0,00	1.750.928,42	Coste Adquisición	dic.-19
SOCIAL CAR, S.L.	300.000,00	0,00	-300.000,00	0,00	DETERIORADA	oct.-18
COCUNAT, S.L.	1.025.676,07	0,00	0,00	1.025.676,07	Coste Adquisición	oct.-18
FOODTERAPIA, S.L. (CAPITAL DIETOX)	273.477,39	0,00	-273.477,39	0,00	DETERIORADA	jul.-18
ASESORA FINANCIAL	450.000,00	0,00	0,00	450.000,00	Coste Adquisición	jul.-18
START UP VENTURES, S.L.	339.870,39	0,00	0,00	339.870,39	Coste Adquisición	mar.-19
NOVICAP FINANCE, S.L.U.	328.008,96	0,00	-328.008,96	0,00	DETERIORADA	jul.-15
BEEFEVER SPAIN, S.L. (MASCOTICLUB)	119.973,15	0,00	-119.973,15	0,00	DETERIORADA	jul.-15
JOINUP GREEN INTELLIGENCE, S.L.	594.901,37	0,00	0,00	594.901,37	Coste Adquisición	ene.-19
LA BELLE ASSIETTE	94.185,72	0,00	0,00	94.185,72	Coste Adquisición	oct.-15
THOUSANDWORDS, S.L.	99.761,35	0,00	-99.761,35	0,00	DETERIORADA	dic.-15
BRAGIEL BROTHERS I, L.P.	219.237,52	0,00	0,00	219.237,52	Coste Adquisición	abr.-19
PRYMARYDOOR (EVTICO)	862.036,84	0,00	-346.730,84	515.306,00	Última Transacción	jul.-19
TRYPLANNER MARKETING, S.L. (YOTBEE)	274.500,00	-274.500,00	-274.500,00	0,00	DETERIORADA	jun.-18
HONEST AND SMART, S.L. (REGALADOR)	249.696,00	0,00	0,00	249.696,00	Coste Adquisición	jun.-16
ALCASAL SOLUCIONES DE ALIMENTACIÓN, S.L. (WETACA)	1.424.564,04	0,00	0,00	1.424.564,04	Coste Adquisición	ago.-19
CUIDUM TECH, S.L.	634.296,68	0,00	0,00	634.296,68	Coste Adquisición	jul.-19
CAPSULE MULTIMEDIA CORPORATION, S.L. (TVISO)	532.343,97	0,00	-532.343,97	0,00	DETERIORADA	abr.-19
TOMMAE, S.A.S.	250.422,54	0,00	-250.422,54	0,00	DETERIORADA	aug16
KUADERNO SOLUTIONS, S.L.	302.308,38	0,00	0,00	302.308,38	Coste Adquisición	jul.-18
TRIPUNIQ, S.L.	104.114,93	0,00	-104.114,93	0,00	DETERIORADA	abr.-18
CID BRAND, S.L. (LAAGAM)	558.430,00	0,00	189.901,00	748.331,00	Coste Adquisición	nov.-19
BLUE DIGITAL VENTURES, S.L. (COOCTEL)	268.150,13	0,00	0,00	268.150,13	Coste Adquisición	oct.-18
BEPRETTY NETWORKS, S.L.	400.000,00	-400.000,00	-400.000,00	0,00	Última Transacción	aug17
SEVEN SENDERS (BTOV TRUST)	314.937,79	0,00	0,00	314.937,79	Coste Adquisición	feb.-18
BIDA APPLICATION, S.L.	50.000,00	0,00	-50.000,00	0,00	DETERIORADA	aug17
BALUWO FINANCIAL SERVICES, S.L.	292.626,05	0,00	0,00	292.626,05	Coste Adquisición	jul.-18
RENTUOS REAL ESTATE, S.L.	210.000,42	0,00	0,00	210.000,42	Coste Adquisición	nov.-19
DENDRO CAPITAL, LLC	288.577,94	0,00	0,00	288.577,94	Coste Adquisición	abr.-18
DEPLACESPAIN, S.L.	222.392,00	0,00	0,00	222.392,00	Coste Adquisición	dic.-18
MY SHELTAIR, S.L.	260.033,87	0,00	-260.033,87	0,00	DETERIORADA	oct.-19
BEWA7ER TRAVENTIA FICC	207.113,12	0,00	0,00	207.113,12	Coste Adquisición	may.-19
BAUNZU, S.L.	310.089,61	0,00	0,00	310.089,61	Coste Adquisición	nov.-19
BEWA7ER ZACATRUS FICC	261.462,62	0,00	0,00	261.462,62	Coste Adquisición	may.-19
THE NOTOX LIFE, S.L.	149.899,92	0,00	-149.899,92	0,00	DETERIORADA	nov.-19
VULTUR LATAM, S.L.	190.000,00	0,00	0,00	190.000,00	Coste Adquisición	dic.-19
LEDGY, AG	66.044,38	0,00	0,00	66.044,38	Coste Adquisición	nov.-18
EL ABOGADO DIRECTORIES, S.L.	445.810,51	0,00	0,00	445.810,51	Coste Adquisición	dic.-18
BEWA7ER CUIDUM FICC	212.938,80	0,00	0,00	212.938,80	Coste Adquisición	jul.-19
DECORATIO SOCIAL NETWORK, S.L.	75.000,00	0,00	-75.000,00	0,00	DETERIORADA	mar.-19
VISUALEO VERIFICATIONS, S.L.	50.000,00	0,00	0,00	50.000,00	Coste Adquisición	mar.-19
STAMP, BV	67.637,68	0,00	0,00	67.637,68	Coste Adquisición	abr.-19
ELENITOS NESTAR, S.L.	75.069,72	0,00	0,00	75.069,72	Coste Adquisición	may.-19
PROJECT LOBSTER, S.L.	149.999,20	0,00	0,00	149.999,20	Coste Adquisición	may.-19
ASSEMBLER SCHOOL, S.L.	50.000,00	0,00	0,00	50.000,00	Coste Adquisición	jul.-19
DENTARED ODONTOLOGY SERVICES, S.L.	249.599,00	0,00	0,00	249.599,00	Coste Adquisición	jul.-19
NAWAL SAS	253.999,80	0,00	0,00	253.999,80	Coste Adquisición	aug19
	17.988.849	-1.124.824	-3.824.690	14.164.158		

A fecha de formulación de estas cuentas anuales no se disponía de los estados financieros formulados de ninguna de las sociedades en las que ha invertido la Sociedad.

A continuación, se muestra el detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2020 de dichas inversiones, en euros:

EMPRESA PARTICIPADA	% Derechos de Voto	Fecha Último Balance	Patrimonio Neto 31-12-2020
TRENDIER LATAM, S.L.	9,00%	31/12/2020	3.394.285,25
YOUBID, S.L.	17,67%	31/12/2020	24.727,00
APRENDUM COMPRA COLECTIVA, S.L.	9,66%	31/12/2020	118.702 €
SUOP MOBILE, S.L.	13,72%	31/12/2020	66.238,76
BEWA7ER MARKET, S.L.	19,05%	31/12/2020	1.509.671 €
COCUNAT, S.L.	16,87%	31/12/2020	977.612,81
FOODTERAPIA, S.L.	8,90%	31/12/2020	28.227,60
PREAHORRO, S.L.	20,71%	31/03/2020	198.369,36
STARTUP VENTURES, S.L.	12,40%	31/12/2020	111.140,00
HONEY BADGER, LTD (NOVICAP)	4,34%	31/12/2020	135.481,00
BEFEVER SPAIN, S.L.	8,00%	31/12/2020	(59.873 €)
JOINUP GREEN INTELLIGENCE, S.L.	9,99%	31/12/2020	(554.879 €)
LA BELLE ASSIETTE, S.A.S.	1,02%	31/12/2020	430.391 €
BRAGIEL BROTHERS I, L.P.	2,45%	31/12/2020	15.561.950 €
PRIMARYDOOR REAL ESTATE CONSULTANCY AND MARKETING	4,40%	31/12/2020	2.881.790 €
HONEST AND SMART, S.L.	5,09%	31/12/2020	118.343 €
ALCASAL SOLUCIONES DE ALIMENTACIÓN, S.L.	19,25%	31/12/2020	889.956 €
CUIDUM TECH, S.L.	14,08%	31/12/2020	481.764 €
MILTON EDUCATION, S.L.	8,70%	31/12/2020	1.062.551 €
CID BRAND, S.L.	24,66%	31/12/2020	(136.874 €)
BLUE DIGITAL VENTURES, S.L.	15,06%	31/12/2020	(76.569 €)
BEPRETTY NETWORKS, S.L.	4,77%	31/12/2020	2.070.966 €
SEVEN SENDERS, GMBH	0,71%	31/12/2020	3.056.375,95
BALUWO FINANCIAL SERVICES, S.L.	10,67%	31/12/2020	198.526,00
RENTUOS REAL ESTATE, S.L.	17,06%	31/12/2020	151.177,55
DENDRO CAPITAL, LLC	6,33%	31/12/2020	1.552.515,57
DEPLACESPAIN, S.L.	19,21%	31/12/2020	305.035,67
BAUNZU, S.L.	23,14%	31/12/2020	75.080,96
VULTUR LATAM, S.L.	13,66%	31/12/2020	263.239,16
LEDGY, AG	1,72%	31/12/2020	(398.089 €)
ELABOGADO DIRECTORIES, S.L.	9,68%	31/12/2020	324.087,18
VISUALEO VERIFICATIONS, S.L.	10,32%	31/12/2020	30.155,98
STAMP, BV	1,33%	31/12/2020	603.543 €
ELENITOS NESTAR, S.L.	6,01%	31/12/2020	29.965,98
PROJECT LOBSTER, S.L.	11,41%	31/12/2020	648.580,16
MEEP MOBILITY, S.L.	8,59%	31/12/2020	126.992,83
ASSEMBLER SCHOOL, S.L.	8,98%	31/12/2020	130.026,03
DENTARED ODONTOLOGY SERVICES, S.L.	5,55%	31/12/2020	683.626,60
KNOWLEDGE MEDIA, S.L.	7,40%	31/12/2020	79.354,76
NAWAL SAS	7,01%	31/12/2020	154.786,93
EMMIE GRAY, GMBH	1,90%	31/12/2020	350.000,00
TOT-EM EXPERIENCE, S.L.	5,30%	31/12/2020	175.715 €

Conforme a las disposiciones del artículo 42 ter del Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, informamos de que los valores de LA BELLE ASSIETTE, S.A.S., BRAGIEL BROTHERS I L.P., PRIMARYDOOR (EVTICO), SEVEN SENDERS GMBH, DENDRO CAPITAL LLC, LEDGY, AG, STAMP, BV, NAWAL S.A.S y EMMIE GRAY, GMBH están individualizados en las cuentas #2501000016#, #2501000018#, #2501000020#, #2501000033#, #2501000038#, #2501000046#, #2501000051#, #2501000058# y #2501000059# de la contabilidad y corresponden a sociedades ubicadas en Francia, Estados Unidos, Luxemburgo, Alemania, Estados Unidos, Suiza, Holanda, Francia y Alemania respectivamente.

A continuación se muestra el detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2019 de dichas inversiones, en euros:

EMPRESA PARTICIPADA	%Derechos de voto	Fecha último balance	Capital Social	Reservas y Resultados a 31/12/2019
CHICFY, S.L.	17,60%	31-12-19	42.019,23	2.424.380,01
YOUBID, S.L.	17,56%	31-12-19	32.790,00	419.364,00
APRENDUM COMPRA COLECTIVA	9,66%	31-12-19	7.462,00	12.744,75
SOUP MOBILE, S.L.	13,72%	31-12-19	131.916,00	-31.567,13
BEWATER MARKET, S.L.	19,05%	31-12-19	145.483,00	1.650.440,05
SOCIAL CAR, S.L.	6,25%	31-12-19	262.580,00	247.156,67
COCUNAT, S.L.	16,87%	31-12-19	7.399,57	721.610,44
FOODTERAPIA, S.L. (CAPITAL DIETOX)	9,17%	31-12-19	80.600,00	-317.913,00
ASESORA FINANCIAL	20,71%	31-12-19	3.500,00	232.649,07
START UP VENTURES, S.L.	12,41%	31-12-19	5.638,00	260.493,00
NOVICAP FINANCE, S.L.U.	4,60%	31-12-19	2.524.581,00	-280.105,00
BEEFEVER SPAIN, S.L. (MASCOTICLUB)	5,58%	31-12-19	74.365,00	-142.621,31
JOINUP GREEN INTELLIGENCE, S.L.	9,98%	31-12-19	48.804,00	-12.230,00
LA BELLE ASSIETTE	1,02%	31-12-19	3.273,00	497.051,00
BRAGIEL BROTHERS I, L.P.	2,40%		-	-
PRYMARYDOOR (EVTICO)	4,40%	31-12-19	13.637,00	3.288.529,00
HONEST AND SMART, S.L. (REGALADOR)	5,09%	31-12-19	60.080,00	-85.966,61
ALCASAL SOLUCIONES DE ALIMENTACIÓN, S.L. (WETACA)	18,98%	31-12-19	12.710,17	371.680,32
CUIDUM TECH, S.L.	14,08%	31-12-19	4.531,00	453.525,79
KUADERNO SOLUTIONS, S.L.	8,70%	31-12-19	77.011,00	585.600,31
TRIPUNIQ, S.L.	11,21%	31-12-19	3.986,81	67.444,35
CID BRAND, S.L. (LAAGAM)	24,90%	31-12-19	70.316,00	34.275,00
BLUE DIGITAL VENTURES, S.L. (COOCTEL)	14,29%	31-12-19	46.123,00	-81.966,92
BEPRETTY NETWORKS, S.L.	4,77%	31-12-19	21.632,00	1.076.077,00
SEVEN SENDERS (BTOV TRUST)	1,27%	31-12-19	71.487,00	9.653.160,07
BALUWO FINANCIAL SERVICES, S.L.	10,67%	31-12-19	679.245,00	-472.935,00
RENTUOS REAL ESTATE, S.L.	17,06%	31-12-19	4.621,39	182.155,15
DENDRO CAPITAL, LLC	6,33%	31-12-19	236.391,24	1.237.866,57
DEPLACESPAIN, S.L.	13,13%	31-12-19	39.092,00	-30.066,10
MY SHELTAIR, S.L.	10,80%	31-12-19	28.302,00	-401.801,79
BAUNZU, S.L.	23,13%	31-12-19	3.750,00	28.351,15
THE NOTOX LIFE, S.L.	14,99%	31-12-19	3.819,00	-7.373,92
VULTUR LATAM, S.L.	13,66%	31-12-19	175.882,00	179.432,80
LEDGY, AG	1,72%	31-12-19	172.379,00	896.241,32
EL ABOGADO DIRECTORIES, S.L.	9,68%	31-12-19	58.540,00	138.373,22
VISUALEO VERIFICATIONS, S.L.	10,32%	31-12-19	74.450,00	-26.063,96
STAMP, BV	1,57%		-	-
ELENITOS NESTAR, S.L.	6,01%	31-12-19	124.715,72	-34.026,75
PROJECT LOBSTER, S.L.	6,00%	31-12-19	12.737,60	147.620,16
ASSEMBLER SCHOOL, S.L.	4,69%	31-12-19	3.997,52	126.487,35
DENTARED ODONTOLOGY SERVICES, S.L.	5,55%	31-12-19	3.549,00	380.387,80
NAWAL SAS	7,01%	31-12-19	3.422,00	637.116,00

6.3.1) Breve descripción de las entidades en las que invierte la Sociedad

Trendier Latam, S.L. es una plataforma de compraventa de ropa de segunda mano. La Sociedad adquirió su participación en la misma como pago por la venta de sus participaciones en Chicfy, S.L.

Youbid, S.L. es un portal de búsqueda y compra de viajes deportivos y en familia de corta duración constituida en abril del año 2013. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue realizada en junio de 2014.

Aprendum Compra Colectiva, S.L. es un sitio web especializado en formación online y a distancia de calidad al mejor precio constituido en agosto del año 2011. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue realizada en julio de 2014.

Suop Mobile, S.L. es un operador móvil con tarifas reducidas constituido en marzo de 2013. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue en diciembre de 2014.

Bewa7er Market, S.L. es una plataforma de compraventa de derechos económicos sobre empresas no cotizadas en España constituida en junio de 2014. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue en diciembre de 2014.

Cocunat, S.L. es una tienda online de cosmética 100% saludable y natural, que se dedica a la elaboración, envasado, distribución y comercialización al por mayor y al por menor de productos naturales en el sector de la cosmética, perfumería, higiene y salud, y fue constituida en agosto de 2013. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue en noviembre de 2014.

Foodterapia, S.L. es una plataforma online que tiene por objeto la comercialización de productos de alimentación, diuréticos y productos de régimen, aportando el valor del estilo de vida saludable, y fue constituida en noviembre de 2012. La inversión inicial por parte de la Sociedad tuvo lugar en marzo de 2015.

Asesora Financiamiento, S.L. es un portal web que tiene por objeto el poner en contacto a pequeños inversores con asesores financieros en función de sus necesidades. Fue constituida en mayo de 2015, y la inversión inicial por parte de la Sociedad se realizó en mayo de 2015.

Start Up Ventures, S.L. es una plataforma web que tiene por objeto poner en contacto a startups en busca de financiación con inversores. Fue constituida en febrero de 2014 y la inversión inicial de la Sociedad fue en julio de 2015.

Honey Badger, LTD. es una compañía del Reino Unido propietaria de una plataforma online que permite a las empresas anticipar el cobro de sus facturas y pagarés de forma rápida y sencilla. La inversión inicial por parte de la sociedad tuvo lugar en julio de 2015.

BefeverSpain, S.L., más conocida por Mascoticlub, es un portal web que ofrece cajas de regalo para perros, y fue constituida en julio de 2013. La inversión inicial por parte de la sociedad tuvo lugar en julio de 2015.

Joinup Green Intelligence, S.L, más conocida por Joinup Taxi, es una plataforma de movilidad que pone en contacto a los usuarios de taxi con las mismas necesidades de movilidad, para que juntos puedan disfrutar de los beneficios del consumo en grupo. Fue constituida en junio de 2012 y la inversión inicial por parte de la Sociedad se realizó en julio de 2015.

La Belle Assiette, SAS es una plataforma de contratación de chefs de alto nivel para cocinar en casa. Fue constituida en mayo de 2013 y la inversión inicial por parte de la Sociedad se hizo efectiva en octubre de 2015.

Bragiel Brothers I, L.P. es un fondo de inversión que invierte en empresas que residen en Sillicon Valley. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue en mayo de 2016.

Primarydoor (Evtiko). es una plataforma para la gestión de ofertas y potencial transacción de activos inmobiliarios, inicialmente operativa en Estambul. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue en junio de 2016.

Honest and Smart, S.L. Ecommerce especializado en el regalo original. Innovador y distribuido en exclusiva. Fue constituida en febrero de 2010, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en junio de 2016.

Alcasal Soluciones de Alimentación, S.L. (Wetaca), es una Plataforma de FoodDelivery basada en un menu de 12/18 platos semanales, entregados en único porte semanal y listos para ser consumidos en 3'. Fue constituida en diciembre de 2014, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en julio de 2016.

Cuidum Tech, S.L. es una plataforma de búsqueda, selección y formación de cuidadores de personas dependientes a domicilio. Fue constituida en junio de 2015, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en junio de 2016.

Milton Education, S.L es una editorial global especializada en contenidos educativos. Fue constituida en marzo de 2015, y la inversión inicial por parte de la Sociedad tuvo lugar en diciembre de 2016. Hasta el año 2020 se denominaba Kuaderno Solutions, S.L.

Cid Brand, S.L. Opera la web Laagam.com, tienda online de ropa patrocinada por Inés Arroyo (Instagramer de reconocido prestigio y presencia social). Fue constituida en mayo de 2016, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en junio de 2017.

Blue Digital Ventures, S.L. Opera la web celebrents.es, plataforma para la búsqueda, selección y contacto con proveedores para la organización de eventos sociales y corporativos. Fue constituida en febrero de 2016, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en junio de 2017.

BePretty Networks, S.L. Opera la web bepretty.cl en Chile, plataforma online de reservas de peluquería y estética. Fue constituida en marzo de 2016, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en agosto de 2017.

SevenSenders Trust, ofrece una participación en sevensenders.com, plataforma B2B con sede en Berlín (Alemania) para la optimización de gestión logística para empresas. Fue constituida en noviembre de 2015, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en julio de 2017.

Baluwo Financial Services, S.L. opera la web baluwo.com, plataforma que intercambia las remesas de dinero enviada a países africanos por servicios efectivos en el país de destino. Fue constituida en noviembre de 2017, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en julio de 2018.

Rentuos Real Estate, S.L. opera la web rentuos.com, plataforma online de gestión de alquileres. Fue constituida en diciembre de 2017, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en octubre de 2018.

Dentro Capital, LLC es un vehículo que nos permite una participación en sociedad Tecnología de Cuentas por Cobrar en México, plataforma de gestión automatizada de derechos de cobro en emisiones financieras reguladas. Constituida marzo de 2018, fecha de inversión de la Sociedad.

DePlace Spain, S.L. opera la web deplace.es, inmobiliaria online a precio fijo. Fue constituida en marzo de 2017, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en abril de 2018.

Bewater Traventía FICC representa una participación en un Fondo de Inversión de Capital Cerrado, que nos permite una participación en Youbid, S.L es un portal de búsqueda y compra de viajes deportivos y en familia de corta. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue realizada en mayo 2019.

Baunzu, S.L. opera la web greencorners.com, tienda online de ropa seleccionada y/o confeccionada, y patrocinada por Verdeliss (Youtuber de reconocido prestigio especia plazda en en mundo de la madre primeriza). Fue constituida en marzo de 2018, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue realizada en mayo 2018.

Bewater Zacatrus FICC representa una participación en un Fondo de Inversión de Capital Cerrado, que nos permite una participación en Zacatrus, S.L. un portal online de comercialización de juegos de mesa, puzles y otros constituido en febrero de 2011. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue realizada en mayo 2019.

Vultur Latam, S.L. opera la web abacolatam.com en Colombia, asesor y evaluador financiero para los operadores de la gig-economy (riders....) permitiéndoles acceso a productos de crédito al consumo. Fue constituida en agosto de 2017, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en octubre de 2018.

Ledgy, AG. opera la web ledgy.com, plataforma de soporte contable para equity y ESOPs con sede en Zurich, Suiza. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue en noviembre de 2018.

El Abogado Directories, S.L. opera la web elabogado.com, directorio de abogados online para su selección y contratación. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue en diciembre de 2018.

Bewater Cuidum FICC representa una participación en un Fondo de Inversión de Capital Cerrado, que nos permite una participación en Cuidum Tech, S.L. la plataforma de búsqueda, selección y formación de cuidadores de personas dependientes a domicilio. La inversión por parte de la Sociedad fue en julio 2019.

Decoratio Social Network , S.L. opera la App y el entorno decoratio.io, plataforma para el descubrimiento y la transacción de productos de decoración publicados por los usuarios. Fue constituida en noviembre de 2017, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en marzo de 2019.

Visualeo Verifications, S.L. opera la App para crear evidencias visuales geo-posicionadas y con *time-stamp*, de cualquier producto o propiedad, que pueden ser introducidas en un *#hash* de *blockchain*. Fue constituida en febrero de 2018, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en marzo de 2019.

Stamp, BV con sede en Amsterdam, Holanda, opera la App y el entorno stampit.co, plataforma que permite al viajero poder gestionar las devoluciones de impuestos en el país de origen. Fue constituida en julio 2017, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en abril de 2019.

Elenitos Nestar, S.L. opera la web invitadísimas.com, e-commerce multimarca de ropa de fiesta de mujer seleccionada para ocasiones excepcionales. Fue constituida en febrero de 2013, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en mayo de 2019.

Project Lobster, S.L. opera la web projectlobster.com, óptica multichannel (Online & Offline) para gafas graduadas y de sol. Fue constituida en mayo de 2018, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en mayo de 2019.

Meep Mobility, S.L es una compañía dedicada al alquiler mensual de patinetes eléctricos en Barcelona. Fue constituida en mayo de 2019, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en mayo de 2019.

Assembler School, S.L. escuela online de programación basada en proyectos y aprendizaje colaborativo. Fue constituida en mayo de 2019, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en julio de 2019.

Dentared Odontology Services, S.L. el primer depósito dental que trabaja fundamentalmente online. Fue constituida en febrero de 2011, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en julio de 2019.

Knowledge Media, S.L. es una Plataforma web y app con contenidos en formato audio y texto de libros. Fue constituida en junio de 2019, y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en septiembre de 2019.

Nawal, SAS con sede en Paris, Francia, opera la web nextstation.com, plataforma de reclutamiento de jóvenes profesionales enfocada en la movilidad geográfica en Europa. La inversión inicial por parte de la Sociedad fue en agosto de 2019.

Emmie Gray, GMBH. es una web de venta de rosas reales que se conservan durante varios años. Fue constituida en diciembre de 2019 y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en enero de 2020.

Tot- Em Experience, S.L. es una web de joyería personalizable con voz. Fue constituida en abril de 2015 y la inversión inicial por parte de la Sociedad fue en febrero de 2020.

6.4) Otra información relativa a activos financieros

a) Clasificación por vencimientos

Al cierre del ejercicio 2020, todos los activos financieros con vencimiento explícito tienen vencimiento inferior a 1 año. Asimismo, al cierre del ejercicio anterior, todos los activos financieros con vencimiento explícito tenían vencimiento inferior a 1 año, a excepción de los créditos a largo plazo los cuales 607,42 euros tenían vencimiento en 2021.

b) Cumplimientos normativos

El artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Sociedades de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable en acciones y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad. Adicionalmente, dentro del porcentaje anterior podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por la entidad de capital-riesgo.

Asimismo, el artículo 16 de la citada Ley, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo computable en una misma empresa, ni más del 25% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no tiene inversiones que superen los porcentajes señalados anteriormente.

NOTA 7. PASIVOS FINANCIEROS

7.1) Débitos y partidas a pagar

Su detalle a 31 de diciembre de 2020 y 2019 se indica a continuación, en euros:

	Saldo a 31/12/2020 Corto Plazo	Saldo a 31/12/2019 Corto Plazo
Deudas a corto plazo:	999.950,30	0,10
Otros pasivos financieros (Nota 9)	999.950,30	0,10
Deudas con entidades de crédito	-	-
Por operaciones comerciales:	25,25	25,25
Acreedores	25,25	25,25
Total Débitos y partidas a pagar	999.975,55	25,35

Las deudas a corto plazo por importe de 999.950 euros corresponden a las cantidades recibidas por los accionistas de la Sociedad como consecuencia de la ampliación de capital promovida por el Consejo de Administración en octubre de 2020 y elevada a público en febrero de 2021 (ver Nota 9).

7.2) Otra información relativa a pasivos financieros

a) Clasificación por vencimientos

Al cierre del ejercicio 2020, al igual que al cierre del ejercicio 2019, todos los pasivos financieros de la Sociedad tienen vencimientos inferiores a 1 año.

NOTA 8. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 31/2014, DE 3 DE DICIEMBRE

Conforme a lo dispuesto en la Ley 15/2010 (modificada por la Ley 31/2014) y en el Real Decreto-ley 3/2013, que modifican la Ley 3/2004 por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de lo siguiente:

CUADRO LEY 31/2014	2020	2019
	Días	Días
Periodo Medio de pago a proveedores	18,38	29,21
Ratio de operaciones pagadas	18,38	29,21
Ratio de operaciones pendientes de pago	30	30
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	903.833,00	646.529,33
Total pagos pendientes	25,25	25,25

NOTA 9. FONDOS REEMBOLSABLES

9.1) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2020 el capital social está representado por 46.396.783 acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, quedando el capital social fijado en 4.639.678,30 euros.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2019 el capital social estaba representado por 42.162.450 acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas a la fecha de reformulación de las cuentas anuales del ejercicio anterior.

Las acciones se dividen en acciones A y en acciones B. A 31 de diciembre de 2020 las acciones de la Clase A ascienden a 41.045.576 acciones y confieren a sus titulares los derechos ordinarios establecidos en la Ley. Las acciones de la Clase B ascienden a 5.351.207 acciones, y de acuerdo con lo establecido en el artículo 26.5 de la Ley 22/2014, podrán ser únicamente suscritas por los fundadores o promotores de la Sociedad. Éstas tienen asociado, adicionalmente, un derecho especial sobre el reparto de dividendos o reservas, o cualesquiera fondos propios ya sea en la reducción de capital social, en la liquidación de la Sociedad o en cualquier otra fórmula de distribución de fondos propios, de acuerdo con lo estipulado en los estatutos.

El detalle de los accionistas con un porcentaje superior al 5% al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Nº acciones	% Participación
HEREDIA 3G, S.A.	10.080.794	21,73%
ITZARRI EPSV	7.006.354	15,10%
INVERSIONES CABIEDES, S.L.	5.351.207	11,53%
CABIEDES & PARTNERS IV SCR (AUTOCARTERA)	3.957.750	8,50%

El detalle de los accionistas con un porcentaje superior al 5% al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Nº acciones	% Participación
FOND-ICO Global	9.075.000	21,52%
HEREDIA 3G, S.A.	9.075.000	21,52%
INVERSIONES CABIEDES, S.L.	4.083.750	9,69%
ITZARRI EPSV	4.840.000	11,48%

Acciones propias

Según los acuerdos tomados por la Junta el 9 de febrero de 2015 se establecía una opción de compra de las acciones del socio FOND-ICO Global por cada uno de los accionistas de la compañía en función del porcentaje de participación de cada uno. En dicho acuerdo se establecía que la parte que no sea adquirida por los restantes accionistas podría ser adquirida por la propia Sociedad como acciones propias. El 27 de diciembre de 2019 FOND-ICO Global ofreció a los restantes accionistas el ejercicio de la opción de compra. El 4 de febrero de 2020 se elevó a público la adquisición de las acciones de FOND-ICO Global por los restantes socios de la Sociedad, y la parte de las acciones no adquirida por éstos fue adquirida por la Sociedad como autocartera por un total de 3.957.750 acciones cuyo valor al 31 de diciembre de 2020 es de 2.697.327,74 euros, representativas del 8,53% del capital social.

Ampliaciones de capital

Ejercicio 2019

Con fecha 24 de junio de 2019 se acordó ampliar el capital social en 174.225 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 1.742.250 nuevas acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 0,9 euros cada una de ellas, quedando fijado el capital social en 3.972.330,00 euros.

Con fecha 26 de noviembre de 2019 se acordó ampliar el capital social en 243.915 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 2.439.150 nuevas acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 0,9 euros cada una de ellas, quedando fijado el capital social en 4.216.245 euros.

Ejercicio 2020

Con fecha 24 de diciembre de 2019 se acordó ampliar el capital social en 267.432,90 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 2.674.329 nuevas acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 0,9 euros cada una de ellas, quedando fijado el capital social en 4.483.677,90 euros. Dicho acuerdo fue elevado a público en 2020.

Con fecha 20 de abril de 2020 se acordó ampliar el capital social en 56.043 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 560.430 nuevas acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 0,9 euros cada una de ellas, quedando fijado el capital social en 4.539.720,90 euros.

Con fecha 13 de octubre de 2020 se acordó ampliar el capital social en 99.995 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 999.950 nuevas acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 0,9 euros cada una de ellas, quedando fijado el capital social en 4.639.678,30 euros. Este acuerdo fue elevado a público en febrero 2021 por lo que a 31 de diciembre de 2020 figura en el epígrafe de “Deudas a corto plazo” del pasivo corriente.

9.2) Reservas

a) Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2020 y 20189 la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

b) Prima de emisión

A 31 de diciembre de 2020, corresponden a prima de emisión un total de 20.775.305,70 euros. Tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias.

9.3) Dividendos

Durante el ejercicio 2020 y 2019 no se han acordado la distribución de dividendos. Durante el ejercicio 2019 se pagaron 900.000 euros de dividendos que fueron aprobados en 2018.

NOTA 10. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	31/12/2020		31/12/2019	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Activos por diferencias temporarias	4.315,39	-	3.205,67	-
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	-	-	220.958,72	-
Retenciones por IRPF	-	6.865,47	-	6.632,89
Organismos de la Seguridad Social	-	6.737,84	-	5.949,26
Total Administraciones Públicas	4.315,39	13.603,31	224.164,39	12.582,15

Situación fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. No obstante, los Administradores de la misma consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Régimen fiscal

La sociedad, Entidad de Capital Riesgo (ECR) está regulada por la Ley 22/2014 de Entidades de Capital Riesgo, y su objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras cuyos valores no coticen en el primer mercado de la Bolsa de valores. De acuerdo con los artículos 50 y siguientes de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades se caracterizan, entre otras, por la exención en el 99% de las rentas que las ECR obtengan en la transmisión de valores representativos de las empresas en las que participen, siempre que la transmisión se produzca a partir del inicio del segundo año de tenencia computado desde el momento de adquisición o de la exclusión de cotización y hasta el decimoquinto, inclusive.

Impuesto sobre beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2020 es la siguiente:

Cuenta del Pérdidas y Ganancias 2020			
Resultado del ejercicio (después de impuestos)			(874.184,93)
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Impuesto sobre sociedades	-	-	
Diferencias permanentes	-	34.424,47	(34.424,47)
Diferencias temporarias	-	-	
Base imponible (resultado fiscal)			(908.609,40)

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2019 es la siguiente:

Cuenta de Pérdidas y Ganancias 2019			
Resultado del ejercicio (después de impuestos)			(2.500.648,40)
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Impuesto sobre Sociedades	-	-	
Diferencias permanentes:	328.008,96	4.328,90	323.680,06
Diferencias temporarias:	-	-	
Base imponible (resultado fiscal)			(2.176.968,34)

Régimen fiscal

La sociedad, Entidad de Capital Riesgo (ECR) está regulada por la Ley 22/2014 de Entidades de Capital Riesgo, y su objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras cuyos valores no coticen en el primer mercado de la Bolsa de valores. De acuerdo con los artículos 50 y siguientes de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades se caracterizan, entre otras, por la exención en el 99% de las rentas que las ECR obtengan en la transmisión de valores representativos de las empresas en las que participen, siempre que la transmisión se produzca a partir del inicio del segundo año de tenencia computado desde el momento de adquisición o de la exclusión de cotización y hasta el decimoquinto, inclusive.

Impuesto sobre beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2020 es la siguiente:

Cuenta del Pérdidas y Ganancias 2020			
Resultado del ejercicio (después de impuestos)			(874.184,93)
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Impuesto sobre sociedades	-	-	-
Diferencias permanentes	-	34.424,47	(34.424,47)
Diferencias temporarias	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)			(908.609,40)

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2019 es la siguiente:

Cuenta de Pérdidas y Ganancias 2019			
Resultado del ejercicio (después de impuestos)			(2.500.648,46)
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-
Diferencias permanentes:	328.008,96	4.328,90	323.680,06
Diferencias temporarias:	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)			(2.176.968,40)

Las diferencias permanentes del ejercicio 2019 corresponden íntegramente a la exención del 99% de las rentas obtenidas por la transmisión de valores representativos de las empresas en las que participa.

En el ejercicio 2020 y 2019, la Sociedad no registró gasto por impuesto corriente dado que la base imponible de dicho ejercicio ha sido negativa.

Bases imponibles negativas pendientes de compensar

La Sociedad tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar en próximos ejercicios, que no han sido registrados, por importe de 7.159 miles de euros, las cuales no tienen vencimiento para ser compensadas.

Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene registrados activos por impuesto diferido por importe de 4.315,39 euros (3.205,67 euros al cierre del ejercicio anterior) que corresponden al efecto impositivo de los ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto.

NOTA 11. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 12. INGRESOS Y GASTOS

a) Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias es el que se muestra a continuación:

	2020	2019
Comisiones satisfechas y otros servicios	509.304,73	503.435,02
Transportes	2.314,23	3.491,95
Primas de seguros	10.084,25	14.330,25
Servicios bancarios y similares	4.758,43	10.394,27
Otros	273.907,55	6.171,13
Total Gastos de Explotación	800.369,19	537.822,62

La partida de "Comisiones satisfechas y otros servicios" corresponden principalmente al asesoramiento de inversiones (recomendaciones de compra y venta de activos) y, con carácter auxiliar, servicios de contabilidad y administrativos, y coordinación de la prestación de servicios jurídicos a la Sociedad realizada por la sociedad Inversiones Cabiedes, S.L.

La partida de “Otros” corresponde principalmente a ajustes positivos por IVA no deducibles ya que la sociedad debe aplicar el régimen de prorata de acuerdo a las operaciones que realiza.

b) Cargas Sociales

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

	2020	2019
Seguridad Social a cargo de la empresa	16.329,01	16.093,14
Otros gastos sociales	206,34	4.373,69
Cargas sociales	16.535,35	20.466,83

La Sociedad no ha realizado aportaciones a planes de pensiones ni a planes de prestaciones definidas.

c) Resultados por enajenaciones y otras

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

	31/12/2020	31/12/2019
Resultados por enajenaciones de instrumentos de patrimonio (Nota 6):		
De instrumentos de patrimonio de otras empresas		
- Beneficios	33.078,61	4.372,63
- Pérdidas	-	-
Resultados por enajenaciones (netos)	33.078,61	4.372,63

Los resultados positivos del ejercicio 2020 se han producido por la venta de 4.503 acciones de Honey Badger, LTD

Los resultados positivos del ejercicio 2019 se produjeron por la recepción de la cuenta “escrow” de Gocater SAS.

d) Deterioros y pérdidas de inversiones percibidos

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

	31/12/2020	31/12/2019
Deterioros de instrumentos de patrimonio (Nota 6):		
- De instrumentos de patrimonio de otras empresas	-	(1.383.026,56)
- De créditos	-	(477.328,67)
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	-	(1.860.355,23)

Los deterioros de instrumentos de patrimonio del ejercicio 2019 correspondían fundamentalmente a las bajas de instrumentos de patrimonio por liquidación o concurso de la sociedad participada cuyo importe recuperado resultante de la liquidación ha sido inferior al coste por el que se encontraba registrada la participación. Se incluyen, fundamentalmente, las pérdidas de Tryplanner Marketing, S.L., Capsule Multimedia Corporation, S.L., Foodterapia, S.L. y My Sheltair, S.L.

NOTA 13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 13 de octubre de 2020 se acordó ampliar el capital social en 99.995 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 999.950 nuevas acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 0,9 euros cada una de ellas, quedando fijado el capital social en 4.639.678,30 euros. Este acuerdo fue elevado a público en febrero 2021 por lo que a 31 de diciembre de 2020 figura en el epígrafe de “Deudas a corto plazo” del pasivo corriente.

Al margen de lo anterior, no se ha producido ningún otro hecho relevante con posterioridad a 31 de diciembre de 2020.

NOTA 14. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

14.1) Saldos entre partes vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se indica a continuación, en euros:

	31/12/2020		31/12/2019	
	A cobrar	A pagar	A cobrar	A pagar
Empresas Asociadas y Accionistas				
Inversiones Cabiedes, S.L.	-	-	-	-
Accionistas por desembolsos exigidos	-	-	17.500,00	-
Dividendo activo a pagar a accionistas	-	-	-	0,10
Total Asociadas y Accionistas	-	-	17.500,00	0,10

14.2) Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en los ejercicios 2020 y 2019 se detallan a continuación:

	2020	2019
Vivancos Abogados, S.L.P.	(15.492,32)	(18.331,28)
Inversiones Cabiedes, S.L.	(476.800,00)	(476.200,00)
Total	(492.292,32)	(494.531,28)

Los servicios efectuados por INVERSIONES CABIEDES, S.L. derivan del contrato de prestación de servicios suscrito entre ésta y la Sociedad en el que la primera, a través de sus propios medios materiales y personales, viene prestando principalmente servicios en materia de asesoramiento de inversiones (recomendaciones de compra y venta de activos) y, con carácter auxiliar, servicios de contabilidad y administrativos, y coordinación de la prestación de servicios jurídicos a la Sociedad. Los citados servicios no implican en ningún caso la realización de funciones de gestión de carteras o gestión de riesgos. Éstos se encuentran incluidos dentro del epígrafe “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

14.3) Saldos y Transacciones con Administradores y Alta Dirección

La remuneración a miembros del consejo de administración en el ejercicio 2020 asciende a 72.000 euros (72.000 euros en el ejercicio anterior).

Otra información referente al Consejo de Administración

Otra información referente a los administradores: El órgano de administración tiene habilitado un procedimiento de control y evaluación para que los miembros del Consejo de Administración faciliten al propio Consejo cuanta información corresponda de conformidad con lo dispuesto en el Capítulo III, Título IV de la Ley de Sociedades de Capital.

- Dicho procedimiento se encuentra actualmente en vigor.
- Los miembros del Consejo de Administración mantienen, dentro de sus registros, constancia de la solicitud de información y contestación obtenida en relación con las obligaciones derivadas de los artículos 229, 230 y 231 de la Ley de Sociedades de Capital.
- De la información remitida por los Sres. Consejeros en cumplimiento de lo previsto en los citados artículos 229, 230 y 231 de la Ley de Sociedades de Capital, se desprende que ninguno de los ellos, ni personas vinculadas con los mismos, se hallan en ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad.”

Asimismo, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, mencionada anteriormente, se informa que los miembros del Órgano de Administración y las personas vinculadas a ellos no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

NOTA 15. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2020 y 2019, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2020	2019
Director	1	1
Administrativos	-	-
Analistas Financieros	1	1
Total	2	2

La distribución del personal de la Sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexos, es la siguiente:

	2020			2019		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Director	1	-	1	1	-	1
Administrativos	-	-	-	-	-	-
Analistas financieros	-	1	1	-	1	1
Total personal al término del ejercicio	1	1	2	1	1	2

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene personal contratado con minusvalía igual o superior al 33%.

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 ha ascendido a 6.150 euros (6.150 euros el ejercicio anterior).

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, abstract shape that resembles a star or a calligraphic 'A'.

CABIEDES & PARTNERS IV SCR, S.A.**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE EJERCICIO 2020****1. EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD DURANTE EL EJERCICIO 2020**

El ejercicio 2020 se corresponde con el séptimo año del fondo. Es por ello que a lo largo del ejercicio la sociedad se ha enfocado en el seguimiento, maduración y consolidación de las inversiones ya existentes (compañías de base tecnológica y del sector de Internet, basadas principalmente en el territorio español) con el objetivo de proceder a su venta en un futuro cercano.

El 04 de febrero de 2020 se produjo la salida del socio FOND-ICO Global, FCR, al ejercitar la Opción de compra que los socios, y la sociedad de modo subsidiario, tenían sobre las participaciones propiedad de FOND-ICO Global, FCR en la Sociedad en base al acuerdo de inversión de este partícipe protocolizado el 9 de febrero de 2015.

Por otro lado, en el segundo trimestre del ejercicio 2020 el portfolio se ha visto sacudido por la profunda crisis provocada por la pandemia del COVID-19. Esta ha provocado una enorme tensión en la gran mayoría de las sociedades participadas, abriéndose un período de intensa interacción y comunicación con las mismas en base a la necesidad de una correcta evaluación de los riesgos y al apoyo en la determinación de planes de actuación.

La incertidumbre macroeconómica y microeconómica ha sido extrema, pero el uso eficiente del capital y el cuidado extremo en la gestión responsable de la caja que caracteriza a las sociedades participadas del portfolio ha provocado una mayor resiliencia a los efectos de la pandemia. Superado el impacto inicial, y con la excepción de My Sheltair, S.L. y Decoratio Social Network, S.L., durante la segunda mitad del ejercicio 2020 todas las sociedades participadas han conseguido normalizar sus operaciones, y algunas de ellas se han visto incluso favorecidas por la crisis.

Fruto del Capital Call que se solicitó en diciembre de 2018 con el objetivo de realizar nuevas inversiones durante el ejercicio 2019, se han realizado aquellas inversiones ya comprometidas en 2019, en las compañías **Emmie Gray, GMBH y Tot-em Experience, S.L.** Con estas dos inversiones, se da por concluido el número de compañías invertidas.

2. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

Una vez culminado el proceso de análisis, selección, e inversión en nuevas compañías, la Sociedad se centrará en el año 2021 y siguientes, en la monitorización y apoyo de las compañías ya existentes en la cartera, gestionando adecuadamente aquellas inversiones que ya hubieran sido materializadas, participando en sus necesidades de financiación si lo considerase oportuno, y procurando la adecuada monetización de las inversiones principalmente vía una razonable venta de las mismas.

3. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el ejercicio 2020 no se han realizado trabajos que se puedan calificar como de investigación y Desarrollo, si bien la tecnología de análisis de oportunidades de inversión y monitorización del portfolio existente se mantiene en vanguardia de manera constante; todo ellos sin descartar posibles desarrollos propios en el futuro.

4. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

Con fecha 13 de octubre de 2020 se acordó ampliar el capital social en 99.995 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 999.950 nuevas acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 0,9 euros cada una de ellas, quedando fijado el capital social en 4.639.678,30 euros. Este acuerdo fue elevado a público e inscrito en el registro mercantil en febrero 2021.

Al margen de lo anterior, no se ha producido ningún otro hecho relevante con posterioridad a 31 de diciembre de 2020.

5. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Con fecha 26 de diciembre de 2019, la Sociedad comunicó el ejercicio de la Opción de compra que los socios, y la sociedad de modo subsidiario, tenían sobre las participaciones propiedad de FOND-ICO Global, FCR en la Sociedad en base al acuerdo de inversión de este partícipe protocolizado el 9 de febrero de 2015.

Fruto del ejercicio de la opción de compra mencionada, el 04 de febrero de 2020 la Sociedad ha adquirido 3.957.750 acciones del socio FOND-ICO Global, FCR. La amortización de dichas acciones había sido aprobada en la Junta General de fecha 23 de diciembre de 2019, debiéndose ejecutar con anterioridad al 31 de mayo de 2020, y condicionada suspensivamente a la preceptiva autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Debido al impacto de la crisis del Covid-19 en marzo de 2020, el plazo establecido para la amortización de dichas acciones transcurrió sin que se obtuviera la autorización de la CNMV, por lo que es necesaria la celebración de una nueva Junta General que apruebe la amortización de las acciones en autocartera. A fecha de hoy, dicha Junta todavía no se ha celebrado.

6. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

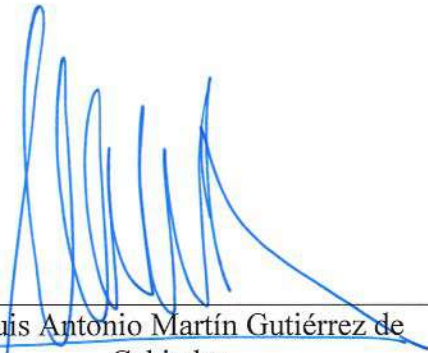
El periodo medio de pago a proveedores de la sociedad ha sido de 18,38 días.

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

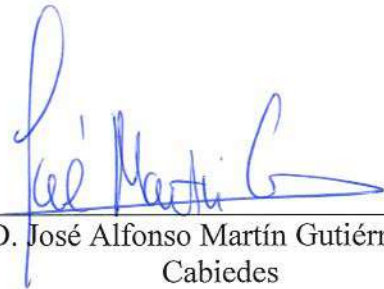
En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **Cabiedes & Partners IV SCR, S.A.** formulan las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 43

Madrid, 27 de mayo de 2021

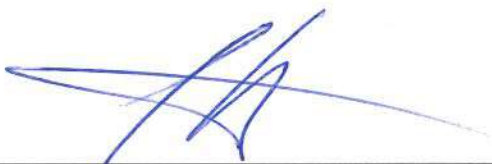
El Consejo de Administración



D. Luis Antonio Martín Gutiérrez de
Cabiedes
Presidente



D. José Alfonso Martín Gutiérrez de
Cabiedes
Vicepresidente



D. Florentino Vivancos Gasset
Consejero-Secretario



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

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

bdo.es
bdo.global



Auditoría & Assurance | Advisory | Abogados | Outsourcing