



**DECLARACIÓN INTERMEDIA**  
**PRIMER TRIMESTRE EJERCICIO 2010**

## **I. Declaración Intermedia**

Se describen a continuación los hechos más significativos acontecidos en Dinamia Capital Privado, S.C.R. S.A. durante el primer trimestre del ejercicio 2010:

Entre el día 28 de enero de 2010 y el 4 de febrero de este mismo año se ha procedido a la venta en el mercado secundario de 88.087 títulos de Nicolás Correa por un importe total de 223.354,56 euros.

Con fecha 26 de febrero de 2010, Dinamia remitió a la Comisión Nacional del Mercado de Valores los resultados de la compañía correspondientes al segundo semestre del ejercicio 2009 para su publicación.

Asimismo la Sociedad remitió con fecha 26 de febrero de 2010 el informe de valoración de sus activos referido al 31 de diciembre de 2009. Dicho informe valoraba los activos en 218 millones de euros lo que supone un Net Asset Value por acción de 13,67 euros por acción.

El día 26 de febrero de 2010 Dinamia procedió a comunicar a la Comisión Nacional del Mercado de Valores para su publicación, la solicitud por parte de Bestin Supply Chain de Concurso Voluntario de Acreedores.

El día 17 de marzo de 2010 Dinamia procedió a realizar una nueva aportación al fondo Electra Partners Club 2007 LP por importe de 42.000 libras esterlinas. El importe en euros de esta aportación fue de 46.428,40.

Con fecha 23 de marzo de 2010 Dinamia acudió a la ampliación de capital realizada por Serventa. La inversión realizada ascendió a 500.633 euros.

### **Hechos posteriores a 31 de marzo de 2010**

No se han producido hechos posteriores desde el 31 de marzo de 2010 hasta la fecha de emisión de este documento.

### III. Informe Financiero Trimestral

#### *Balance de situación*

ACTIVO	€	€
	31/03/2010	31/12/2009
<b>A) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>81.379.483,31</b>	<b>82.717.466,44</b>
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	79.457.964,26	80.802.162,65
II. Periodificaciones	20.611,90	20.611,90
III. Inversiones financieras a corto plazo	-	-
1. Instrumentos de patrimonio	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	-	-
3. Valores representativos de deuda	-	-
4. Derivados	-	-
5. Otros activos financieros	-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
V. Deudores	1.900.907,15	1.894.691,89
VI. Otros activos corrientes	-	-
<b>B) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>153.346.348,27</b>	<b>152.569.165</b>
I. Activos por impuesto diferido	35.221,32	34.282,44
II. Inversiones financieras a largo plazo	13.990.010,19	14.532.893,07
1. Instrumentos de patrimonio	13.335.042,76	13.878.794,17
1.1. De entidades objeto de capital riesgo	12.256.325,07	12.819.245,70
1.2. De otras entidades	1.078.717,69	1.059.548,47
2. Préstamos y créditos a empresas	-	-
3. Valores representativos de deuda	-	-
4. Derivados	-	-
5. Otros activos financieros	654.967,43	654.098,90
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	139.321.116,76	138.001.989,34
1. Instrumentos de patrimonio	61.295.324,77	61.145.229,56
1.1. De entidades objeto de capital riesgo	61.295.324,77	61.145.228,56
1.2. De otras entidades	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	78.025.791,99	76.856.760,78
3. Valores representativos de deuda	-	-
4. Derivados	-	-
5. Otros activos financieros	-	-
IV. Inmovilizado material	-	-
V. Inmovilizado intangible	-	-
VI. Otros activos no corrientes	-	-
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>	<b>234.725.831,58</b>	<b>235.286.631,29</b>

	€	€
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>31/03/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>A) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.296.923,89</b>	<b>1.213.904,25</b>
I. Periodificaciones	325.749,57	325.749,57
II. Acreedores y cuentas a pagar	970.921,73	760.643,64
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
IV. Deudas a corto plazo	-	-
V. Provisiones a corto plazo	-	-
VI. Otros pasivos corrientes	252,59	127.511,04
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>31.571.906,79</b>	<b>31.572.775,32</b>
I. Periodificaciones	-	-
II. Pasivos por impuesto diferido	-	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-
IV. Deudas a largo plazo	13.489.912,01	13.489.912,01
V. Provisiones a largo plazo	861.564,88	862.433,41
VI. Otros pasivos no corrientes	17.220.429,90	17.220.429,90
<b>TOTAL PASIVO (A+B)</b>	<b>32.868.830,68</b>	<b>32.786.679,57</b>
<b>C) PATRIMONIO NETO</b>	<b>201.857.000,90</b>	<b>202.499.951,72</b>
<b>C-1 FONDOS PROPIOS</b>	<b>210.021.817,52</b>	<b>210.352.745,69</b>
I. Capital	47.880.000,00	47.880.000,00
II. Partícipes	-	-
III. Prima de emisión	99.239.742,80	99.239.742,80
IV. Reservas	63.233.002,89	82.662.662,11
V. Instrumentos de capital propios (-)	-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)	-	-
VII. Otras aportaciones de socios	-	-
VIII. Resultado del ejercicio (+/-)	(330.928,17)	(19.429.659,22)
IX. Dividendos a cuenta (-)	-	-
X. Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
<b>C-2 AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO</b>	<b>(8.164.816,62)</b>	<b>(7.852.793,97)</b>
I. Activos financieros disponibles para la venta	(8.164.816,62)	(7.852.793,97)
II. Operaciones de cobertura	-	-
III. Otros	-	-
<b>C-3 Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>234.725.831,58</b>	<b>235.286.631,29</b>

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias**

	€	€
	<u>31/03/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
<b>1. Ingresos financieros</b>	<b>3.629.178,02</b>	<b>11.067.294,52</b>
1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	3.629.178,02	11.067.294,52
1.2. Otros ingresos financieros	0,00	0,00
<b>2. Gastos financieros</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1. Intereses y cargas asimiladas	0,00	0,00
2.2. Otros gastos financieros	0,00	0,00
<b>3. Resultados y var. del valor razonable de la cartera de inv. financieras (neto) (+/-)</b>	<b>(2.790.318,08)</b>	<b>(25.518.770,29)</b>
3.1. Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)	(52.995,20)	6.041.000,54
3.1.1. Instrumentos de patrimonio	(52.995,20)	6.041.000,54
3.1.2. Valores representativos de deuda	0,00	0,00
3.1.3. Otras inversiones financieras	0,00	0,00
3.2. Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	0,00	0,00
3.3. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+/-)	(2.737.322,88)	(31.559.770,83)
3.4. Diferencias de cambio netas (+/-)	0,00	0,00
<b>4. Otros resultados de explotación (+/-)</b>	<b>(931.988,01)</b>	<b>(4.515.862,13)</b>
4.1. Comisiones y otros ingresos percibidos (+)	0,00	0,00
4.1.1. De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo	0,00	0,00
4.1.2. Otras comisiones e ingresos	0,00	0,00
4.2. Comisiones satisfechas (-)	(931.988,01)	(4.515.862,13)
4.2.1. Comisión gestión	(931.988,01)	(3.360.896,10)
4.2.2. Otras comisiones y gastos	0,00	(1.154.966,03)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>(93.128,07)</b>	<b>(18.967.337,90)</b>
5. Gastos de personal	0,00	0,00
6. Otros gastos de explotación	(237.800,10)	(682.952,79)
7. Amortización de inmovilizado	0,00	0,00
8. Excesos de provisiones (+)	0,00	220.631,47
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(330.928,17)</b>	<b>(19.429.659,22)</b>
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado (+/-)	0,00	0,00
10. Deterioro de resto de activos (netos) (+/-)	0,00	0,00
11. Otros (+/-)	0,00	0,00
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(330.928,17)</b>	<b>(19.429.659,22)</b>
12. Impuesto sobre beneficios (-)	0,00	0,00
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(330.928,17)</b>	<b>(19.429.659,22)</b>

Para la elaboración de los estados financieros incluidos en la presente declaración se han seguido los criterios contables utilizados para la elaboración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009, manteniendo así la comparabilidad de la información.

La evolución de los negocios de Dinamia y su reflejo en los estados financieros durante el primer trimestre de 2010 se describe a continuación:

A) Activo corriente.

La liquidez neta de dinamia (ATA's y depósitos a la vista en entidades de crédito) a 31 de marzo de 2010 ascendía a 79.458 miles de euros, frente a los 80.802 miles de euros de 30 de junio de 2009. Esta disminución se debe fundamentalmente a la ampliación de capital de Serventa por 500 miles de euros mencionada anteriormente y a los gastos corrientes de la Sociedad, principalmente el pago de la comisión de gestión de noviembre y diciembre de 2009 y enero de 2010. Los ingresos generados por la tesorería de la sociedad durante el ejercicio ascienden a 73 miles de euros de los que 35 miles de euros corresponden a ingresos financieros de cuentas corrientes y los restantes 38 miles de euros a rendimientos de adquisiciones temporales de activos.

La cuenta de Deudores se desagrega en 1.882 miles de euros correspondientes a partidas pendientes de cobro a administraciones públicas por el impuesto de sociedades y 19 miles de euros correspondientes a deudores varios.

B) Activo no corriente

i) Activos por impuesto diferido

Recoge el activo fiscal por impuesto diferido generado por la valoración de los activos financieros disponibles para la venta

ii) Inversiones financieras a largo plazo.

En el epígrafe "Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo" se recoge el valor razonable de las inversiones en Nicolás Correa y Arco Bodegas Unidas como entidades objeto de capital riesgo que asciende a 12.256 miles de euros. En el epígrafe "De Otras entidades" se incluye la inversión en Electra Partners Club por importe de 1.079 miles de euros y en el epígrafe "Otros activos financieros" la inversión en un fondo de inversión monetario por importe de 655 miles de euros.

iii) Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

Este epígrafe recoge las inversiones de la Sociedad en el capital de empresas no cotizadas objeto de capital riesgo. Las inversiones en capital y prima de emisión de estas sociedades netas de deterioros ascienden a 61.295 miles de euros y los préstamos participativos e intereses devengados por los mismos ascienden a 78.026 miles de euros.

#### C) Pasivo corriente

La cuenta Acreedores y cuentas a pagar recoge cantidades pendientes de pago a proveedores de servicios con un saldo de 971 miles de euros, fundamentalmente Entidad Gestora y otros profesionales independientes que ascienden a 961 miles de euros.

En el epígrafe “Periodificaciones” están registrados 326 miles de euros periodificados con proveedores de servicios.

#### D) Pasivo no corriente

Las provisiones a largo plazo recogen las provisiones para riesgos y gastos por la venta de Unica (206 miles de euros) y Undesa (656 miles de euros)

Deudas a largo plazo recoge la provisión por la comisión de éxito de la gestora por 13.490 miles de euros.

Y, finalmente, Otros pasivos no corrientes recoge los ingresos a distribuir en varios ejercicios por la inversión recuperada en Bodybell como consecuencia de la operación de refinanciación de este grupo de diciembre de 2006. El saldo de esta cuenta es de 17.200 miles de euros.

#### F) Patrimonio neto – Ajustes por valoración.

En la cuenta de Activos financieros disponibles para la venta dentro de los ajustes por valoración se recoge las variaciones de valoración de las acciones de Nicolás Correa y de las acciones de Arco Bodegas Unidas, el fondo Electra Partners Club y otros activos catalogados como disponibles para la venta según la normativa.

#### G) Cuenta de pérdidas y ganancias

En la cuenta de pérdidas y ganancias los Intereses, dividendos y rendimientos asimilados recogen los ingresos de la tesorería que ascienden a 73 miles de euros y los intereses de los préstamos brutos de provisiones a sociedades participadas por importe de 3.557 miles de euros.

En la cuenta Resultados por enajenaciones se registra la minusvalía por las ventas de acciones de Nicolas Correa cuyo importe es de 53 miles de euros.

En el epígrafe Deterioros y pérdidas de inversiones financieras se registran las provisiones por deterioro de cartera e intereses de préstamos participativos de las inversiones en empresas asociadas originados en este ejercicio

En Otros resultados de explotación, cuyo saldo asciende a 932 miles de euros, se recoge la comisión de gestión devengada en el primer trimestre del ejercicio. El saldo de Otros gastos de explotación recoge 238 miles de euros correspondientes a otros gastos de gestión corriente, principalmente derivados de la ampliación de capital.

En consecuencia el resultado negativo de la actividad de la sociedad durante el periodo transcurrido asciende a 331 miles de euros.