

Fondo Nazca SC II, F.C.R.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2024
Informe de Gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fondo Nazca SC II, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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 del Fondo a 31 de diciembre de 2024, 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 del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

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	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de instrumentos de patrimonio clasificados como inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo El objeto principal de Fondo Nazca SC II, F.C.R. consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas cuya valoración a dicha fecha es estimada por la dirección de Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A. como Sociedad gestora del Fondo mediante las técnicas de valoración indicadas en las notas 5.a) y 7 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la relevancia que tiene en el balance, así como el posible deterioro asociado a dichas inversiones.	A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados para comprobar la valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas del Fondo: • Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos, criterios y métodos empleados por la Sociedad gestora del Fondo en la determinación de la valoración de la inversión de este, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente. • Adicionalmente hemos realizado procedimientos sobre el proceso de valoración y el registro contable de la transacción asociada con la inversión del Fondo, entre los que destacan los siguientes: - Obtención de un detalle de la participación mantenida al 31 de diciembre de 2024 y entendimiento de la principal variación producida durante el ejercicio. - Análisis de la razonabilidad del método de valoración aplicado a la inversión de acuerdo con las políticas de valoración establecidas por la Sociedad gestora del Fondo y la normativa aplicable. - Obtención y cuadro con extractos bancarios de los importes de la escritura de compra de la inversión mantenida por el Fondo al cierre del ejercicio comparándolo con los importes registrados en contabilidad. Como resultado de dichos procedimientos no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable, referente a la valoración de la inversión del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

30 de junio de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/18475

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

Cuentas anuales e Informe de gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado en 31 de diciembre 2024

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023 (*)
A) ACTIVO CORRIENTE		2.012.891,00	45.002,39
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	1.979.012,19	45.002,39
II. Periodificaciones		-	-
III. Inversiones financieras a corto plazo		33.878,81	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		33.878,81	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
V. Deudores		-	-
VI. Otros activos corrientes		-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE		15.403.318,00	3.000,00
I. Activo por impuesto diferido		-	-
II. Inversiones financieras a largo plazo		-	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		-	-
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		15.403.318,00	3.000,00
1. Instrumentos de patrimonio		15.403.318,00	3.000,00
1.1 De entidades objeto de capital riesgo	7	15.403.318,00	3.000,00
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inmovilizado material		-	-
V. Inmovilizado intangible		-	-
VI. Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO (A+B)		17.416.209,00	48.002,39

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este balance.

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos.

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2024	2023
A) PASIVO CORRIENTE	8	207.433,54	54,30
I. Periodificaciones		-	-
II. Acreedores y cuentas a pagar		196.262,27	54,30
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
IV. Deudas a corto plazo		11.171,27	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Otros pasivos corrientes		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
II. Pasivo por impuesto diferido		-	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
IV. Deudas a largo plazo		-	-
V. Provisiones a largo plazo		-	-
VI. Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO (A+B)		207.433,54	54,30
C) PATRIMONIO NETO	9	17.208.775,46	47.948,09
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES		17.208.775,46	47.948,09
I) Capital		20.294.265,46	486.337,88
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
II) Partícipes		-	-
III) Prima de emisión		-	-
IV) Reservas		-	-
V) Instrumentos de capital propios (-)		-	-
VI) Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		(438.389,79)	-
VII) Otras aportaciones de socios		-	-
VIII) Resultado del ejercicio (+/-)		(2.647.100,21)	(438.389,79)
IX) Dividendo a cuenta (-)		-	-
X) Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
C-2) AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO		-	-
I) Activos financieros disponibles para la venta		-	-
II) Operaciones de cobertura		-	-
III) Otros		-	-
C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		17.416.209,00	48.002,39

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este balance.

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN		Nota	2024	2023
1.	CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
1.	Avales y garantías concedidos		-	-
2.	Avales y garantías recibidos		-	-
3.	Compromisos de compra de valores		-	-
3.1	De empresas objeto de capital riesgo		-	-
3.2	De otras empresas		-	-
4.	Compromiso de venta de valores		-	-
4.1	De empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.2	De otras empresas		-	-
5.	Resto de derivados		-	-
6.	Compromisos con socios o partícipes		-	-
7.	Otros riesgos y compromisos		-	-
2.	OTRAS CUENTAS DE ORDEN		139.899.686,67	80.438.389,79
1.	Patrimonio total comprometido	1	116.519.931,27	80.000.000,00
2.	Patrimonio comprometido no exigido	1	20.294.265,40	-
3.	Activos fallidos		-	-
4.	Pérdidas fiscales a compensar	11	3.085.490,00	438.389,79
5.	Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
6.	Deterioro capital inicio grupo		-	-
7.	Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)			139.899.686,67	80.438.389,79

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este balance.

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en Euros)

	Nota	2024	2023
1. Ingresos financieros (+)	10.a	115.966,21	-
1.1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		-	-
1.2 Otros ingresos financieros		115.966,21	-
2. Gastos financieros (-)	10.b	(190.251,23)	-
2.1 Intereses y cargas asimiladas		(14.285,00)	-
2.2 Otros gastos financieros		(175.966,23)	-
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)		-	-
3.1 Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		-	-
3.1.1 Instrumentos de patrimonio		-	-
3.1.2 Valores representativos de deuda		-	-
3.1.3 Otras inversiones financieras		-	-
3.2 Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
3.3 Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)		-	-
3.4 Diferencias de cambio (netas) (+/-)		-	-
4. Otros resultados de explotación		(2.349.788,48)	(136.337,88)
4.1 Comisiones y otros ingresos percibidos (+)		-	-
4.1.1 De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.1.2 Otras comisiones e ingresos		-	-
4.2 Comisiones satisfechas (-)	10.c	(2.349.788,48)	(136.337,88)
4.2.1 Comisión de gestión		(2.349.788,48)	(136.337,88)
4.2.2 Otras comisiones y gastos		-	-
MARGEN BRUTO		(2.424.073,50)	(136.337,88)
5. Gastos de personal (-)		-	-
6. Otros gastos de explotación (-)	10.d	(223.026,71)	(302.051,91)
7. Amortización del inmovilizado (-)		-	-
8. Excesos de provisiones (+)		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(2.647.100,21)	(438.389,79)
9. Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (+/-)		-	-
10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)		-	-
11. Otros (+/-)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(2.647.100,21)	(438.389,79)
12. Impuesto sobre beneficios (-)	10	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(2.647.100,21)	(438.389,79)

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de esta cuenta de pérdidas y ganancias.

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en Euros)

	2024	2023
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.647.100,21)	(438.389,79)
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
I. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros ingresos / gastos	-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
V. Efecto impositivo	-	-
C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
VI. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros ingresos / gastos	-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IX. Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(2.647.100,21)	(438.389,79)

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Al 31 de diciembre de 2024

	Capital / Participes Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Fondos reembolsables					Otros instrumentos de patrimonio neto	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Subvenciones donaciones y legados	Total Patrimonio neto
				Instrumentos de capital propios	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta					
SALDO CONSTITUCIÓN	486.337,88	-	-	-	-	-	(438.389,79)	-	-	47.948,09	-	-	47.948,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(2.647.100,21)	-	-	(2.647.100,21)	-	-	(2.647.100,21)
Operaciones con socios o propietarios	19.807.927,58	-	-	-	-	-	-	-	-	19.807.927,58	-	-	19.807.927,58
Aumentos de capital	19.807.927,58	-	-	-	-	-	-	-	-	19.807.927,58	-	-	19.807.927,58
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(438.389,79)	-	438.389,79	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2024	20.294.265,46	-	-	-	(438.389,79)	-	(2.647.100,21)	-	-	17.208.775,46	-	-	17.208.775,46

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Al 31 de diciembre de 2023

	Fondos reembolsables										Total Patrimonio neto
	Capital / Participes Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Instrumentos de capital propios	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Otros instrumentos de patrimonio neto	Total Fondos reembolsables	
SALDO CONSTITUCIÓN	165.000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	165.000,00	165.000,00
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(438.389,79)	-	-	(438.389,79)	(438.389,79)
Operaciones con socios o propietarios	321.337,88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	321.337,88
Aumentos de capital	321.337,88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	321.337,88
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	486.337,88	-	-	-	-	-	(438.389,79)	-	-	47.948,09	47.948,09

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2024**
(Expresado en Euros)

	2024	2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(2.473.599,78)	(438.335,49)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(2.647.100,21)	(438.389,79)
Ajustes del resultado	-	-
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	-	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	-
Ingresos financieros	-	-
Gastos financieros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
	173.500,43	54,30
Cambios en el capital corriente	-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	(33.878,81)	-
Otros activos corrientes	196.207,97	54,30
Acreedores y otras cuentas a pagar	11.171,27	-
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-	-
Pagos de intereses	-	-
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses	-	-
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros Cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(15.400.318,00)	(3.000,00)
Pagos por inversiones	(15.400.318,00)	(3.000,00)
Inversiones financieras	(15.400.318,00)	(3.000,00)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	-	-
Inversiones financieras	-	-
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en Euros)

	2024	2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	19.807.927,58	486.337,88
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	19.807.927,58	486.337,88
Emisión de instrumentos de patrimonio	19.807.927,58	486.337,88
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	1.934.009,80	45.002,39
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	45.002,39	-
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	1.979.012,19	45.002,39

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en Euros)

1. Actividad

Fondo Nazca SC II, F.C.R., (en adelante el Fondo) se constituyó el 20 de octubre de 2023 y cuenta con la autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) de fecha 24 de noviembre de 2023. La operativa del Fondo se encuentra sujeta, principalmente, a lo establecido en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo y de sus sociedades gestoras y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, así como a la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de entidades de capital - riesgo.

El Fondo fue inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V. con el número 456.

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

El patrimonio del Fondo estará dividido en 2 clases de participaciones:

- Clase A: las Participaciones ordinarias del Fondo que serán suscritas por aquellos inversores institucionales (entre los que se incluyen, entre otros y sin carácter limitativo, fondos de pensiones, instituciones de inversión colectiva, aseguradoras y entidades de crédito) o por empresas de inversión o personas físicas o jurídicas que regularmente o con carácter profesional inviertan en valores representativos de participaciones en el patrimonio neto de terceras entidades o instrumentos financieros y que, en opinión de la Sociedad Gestora, posean los conocimientos necesarios para asumir el riesgo inherente asociado a la inversión en el Fondo y que, en cualquier caso, serán diferentes de las Participaciones de Clase B.
- Clase B: Participaciones suscritas directa o indirectamente, por cualquiera de los miembros del Equipo Nazca, por los miembros del consejo asesor industrial de la Sociedad Gestora, o por cualquiera de los socios operativos del Fondo.

A 31 de diciembre de 2023, el Fondo se encontraba en fase de comercialización, por lo que, constituyó el primer vehículo de 3.000 euros de capital social para su primera transacción. A 31 de diciembre de 2024 la inversión en este vehículo asciende a 15.403.318,00 euros (Nota 7).

La dirección, administración y representación del Fondo corresponde a la Sociedad Gestora Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A. que tiene su domicilio social en Madrid, calle Almagro, 23, Madrid. Por los servicios descritos anteriormente, la Sociedad Gestora percibirá una remuneración que se devengará desde la Fecha de Cierre Inicial.

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

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

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

b) Principio de empresa en funcionamiento

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

c) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio 2024 y 2023.

d) Juicios y estimaciones

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

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales.

e) Cambios en criterios y estimaciones contables

Durante el ejercicio 2024 y 2023, no se han producido cambios en los criterios y estimaciones contables utilizados por el Fondo.

f) Comparación de la información

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas no son comparables, dado que el ejercicio 2023 corresponde al ejercicio comprendido entre el 20 de octubre de 2023 y 31 de diciembre de 2023.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2024 y el periodo comprendido entre el 30 de octubre de 2023 y 31 de diciembre de 2023.

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

3. Hechos posteriores a la fecha de balance

En enero de 2025 se incrementa el patrimonio total comprometido del Fondo por un importe agregado de 53.069.830,00 euros

El 28 de febrero de 2025, el Fondo constituye la Sociedad SPV Proyecto Saldebán, S.L., con un capital social de 3.000,00 euros.

El 19 de marzo de 2025, el Fondo adquiere participaciones representativas del 42,90% del capital social de la entidad Becrisa 2011, S.L. por importe inicial de 9.291.032,00 euros, de los cuales 2.550.000,00 euros mediante un pago aplazado. La compraventa se ha acordado con dos complementos, independientes entre sí, que son contingentes del precio inicial y que se pagarán en caso de que se cumpla lo descrito en las cláusulas acordadas.

En la misma fecha, el Fondo adquiere participaciones correspondientes al 75,00% del capital social de la entidad Algicocina, S.L. por importe de 6.594.000,00 euros.

En la misma fecha, el Fondo procede a aportar a la sociedad SPV Proyecto Saldebán, S.L., la totalidad de las participaciones representativas del 75% del capital social de Algicocina, S.L. y el total de las participaciones representativas del 42,90% del capital social de Becrisa 2011, S.L.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad

4. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del ejercicio 2024 que los Administradores someterán a la aprobación del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, y la distribución aprobada del resultado del ejercicio comprendido entre el 20 de octubre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 son las siguientes:

	(Propuesta) 2024	(Aprobada) 2023
Base de reparto		
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	(2.647.100,21)	(438.389,79)
Distribución		
Resultados de ejercicios anteriores	(2.647.100,21)	(438.389,79)
	(2.647.100,21)	(438.389,79)

5. Normas de valoración

a) Activos financieros

Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

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

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

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

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

Registro y valoración de los activos financieros

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

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

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

Deterioro del valor

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

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

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

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

Baja del balance de activos financieros

La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

b) Pasivos financieros

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

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

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

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

c) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

d) Impuesto sobre Sociedades

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

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

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

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

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

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

e) Transacciones con partes vinculadas

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

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

f) Coefficientes de inversión y concentración

El artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Entidades de Capital Riesgo, deberán mantener como mínimo, el 60% de su activo computable en los siguientes activos:

- a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal.
- b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
- c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
- d) Acciones o participaciones de E.C.R., de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

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

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo incumple con lo establecido en los artículos anteriores de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, estando en plazo para subsanarse por estar en periodo de comercialización aún.

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo del epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del activo del balance corresponde a la cuenta corriente, por importe de 1.979.012,19 euros y 45.002,39 euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, el total del saldo se encontraba en la cuenta corriente mantenida en Bankinter, S.A.

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

7.1. Método de valoración

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 el Fondo ha utilizado para la determinación del valor razonable de su cartera de inversiones los criterios establecidos por Invest Europe (anteriormente conocida como European Venture Capital Association "EVCA") publicados en el año 2006, tal y como se recoge en el reglamento de gestión del Fondo.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, siguiendo las normas establecidas en la Circular 11/2008 de la C.N.M.V., el Fondo utiliza como método para la valoración de la entidad participada el método de múltiplos de mercado sobre EBITDA, una vez transcurrido un año desde el momento de entrada.

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

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

7.2. Detalle de las inversiones

El desglose a 31 de diciembre de 2024 y 2023 de las inversiones mantenidas por el Fondo es el siguiente (importes en euros):

Sociedad	Inversión en instrumentos de patrimonio	Préstamos	Intereses devengados	Total a 31.12.2024
SPV Proyecto Global, S.L. (Global Factor)	15.403.318,00	-	-	15.403.318,00
	15.403.318,00	-	-	15.403.318,00
Sociedad	Inversión en instrumentos de patrimonio	Préstamos	Intereses devengados	Total a 31.12.2023
SPV Proyecto Global, S.L. (Global Factor)	3.000,00	-	-	3.000,00
	3.000,00	-	-	3.000,00

Durante el ejercicio 2023 se procedió a crear el vehículo en el que iban a invertir, realizando una aportación de 3.000 euros.



FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

El detalle del epígrafe de "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" del balance adjunto a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente (importes en euros):

Sociedad	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo 31.12.23	Altas /Bajas	Resultado/ Deterioro	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo 31.12.24	Valor razonable	Plusvalías (minusvalías) tácticas
SPV Proyecto Global, S.L. (Global Factor)	3.000,00	15.400.318,00	-	15.403.318,00	15.403.318,00	-
	3.000,00	15.400.318,00	-	15.403.318,00	15.403.318,00	-
Sociedad	Fecha de adquisición	Porcentaje de participación	Capital (*)	Reservas (*)	Resultado del ejercicio (*)	Valor teórico contable
SPV Proyecto Global, S.L. (Global Factor)	25/04/2024	37,70%	3.584,00	18.399.734,00	(2.956,44)	18.400.361,56

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

SPV Proyecto Global, S.L. (Global Factor)

Global Factor es una empresa internacional líder en la prestación de servicios relacionados con la energía el cambio climático y la sostenibilidad.

El 20 de diciembre de 2023 el Fondo constituyó la sociedad SPV Proyecto Global, S.L. de la que tiene el 100% de participaciones y desde la que invierte en 2024 en el 37,70% de la sociedad Global Factor Solutions Partners, S.L. por un importe de 15.403.318,00 euros.

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

8. Pasivo corriente

a) Acreedores y cuentas a pagar

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 las cuentas a pagar ascendían a 196.262,27 euros y 54,30 euros, respectivamente, correspondiéndose con facturas pendientes de pago.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, a cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

La entrada en vigor de la Ley 31/2015, de 3 de diciembre que modifica la Ley 15/2010, de 5 de julio, que a su vez modificó la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la cual se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, establece el deber de informar del periodo medio de pago a proveedores. En relación con esta obligación de información, a cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al legalmente establecido.

b) Deudas a corto plazo

El saldo a 31 de diciembre de 2024 corresponde a distribuciones pendientes de pago a final del ejercicio en concepto de *Late Closer Interest* por importe de 11.171,27 euros. Este importe representa los intereses que deben recibir determinados inversores que se incorporaron con anterioridad a los consecutivos cierres, con el fin de igualar financieramente las aportaciones realizadas.

9. Patrimonio neto

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 el patrimonio del Fondo está constituido por 20.294.265,40 y 486.337,88 participaciones, respectivamente, nominativas con un valor nominal de un euro cada una totalmente suscritas y desembolsadas.

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el Fondo ha realizado las siguientes ampliaciones de patrimonio mediante la emisión y puesta en circulación de nuevas participaciones, íntegramente suscritas y desembolsadas, todas ellas de un euro de valor nominal cada una:

Fecha	Número de participaciones	Capital suscrito 2024
19 de febrero de 2024	578.493,53	578.493,53
09 de abril de 2024	15.951.342,84	15.951.342,84
15 de julio de 2024	215.046,71	215.046,71
18 de octubre de 2024	2.612.548,58	2.612.548,58
29 de octubre de 2024	189.241,00	189.241,00
31 de diciembre de 2024	261.254,86	261.254,86
Total 2024	19.807.927,52	19.807.927,52
Fecha	Número de participaciones	Capital suscrito 2023
05 de diciembre de 2023	321.337,88	321.337,88
21 de septiembre de 2023	165.000,00	165.000,00
Total 2023	486.337,88	486.337,88

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo mantiene los siguientes partícipes:

	2024	2023
BCE-Invest GmbH	8,58%	10,45%
European Investment Fund	34,33%	41,80%
Bansabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	12,87%	-
Resto de inversores (*)	44,22%	47,75%
Total	100,00%	100,00%

(*) Inversores con participaciones inferiores al 10%.

10. Ingresos y gastos

a) Ingresos financieros

A 31 de diciembre de 2024, el epígrafe "Ingresos financieros" incluye un importe total de 115.996,21 euros correspondiente a los "late closer interest" abonados por los inversores. Estas primas se devengan como compensación por compromisos de inversión formalizados con posterioridad al primer cierre, y tienen por objeto igualar financieramente las aportaciones realizadas entre inversores en distintos momentos del tiempo.

A 31 de diciembre de 2023 no existían ingresos por este concepto.

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

b) Gastos financieros

A 31 de diciembre de 2024 el epígrafe de "Gastos financieros" recoge los ingresos recibidos por inversores tardíos, "late closer interest", que se reparten al resto de inversores, por importe total de 115.966,23 euros y la comisión e intereses devengados por la línea de crédito con el banco Banca March que se canceló en el mismo ejercicio, por importe de 74.285,00 euros.

c) Comisiones satisfechas

El total de la comisión devengada por el Fondo en el ejercicio 2024 y 2023 es de 2.349.788,48 euros y 136.337,88 euros, respectivamente.

d) Otros gastos de explotación

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 el epígrafe de "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta se desglosa como sigue:

	2024	2023
Gastos de profesionales independientes	217.467,34	299.450,40
Gastos bancarios	715,57	-
Otros servicios	4.843,80	-
Otros tributos	-	2.601,51
	223.026,71	302.051,91

11. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección por parte de las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas desde su constitución (Nota 1).

El tipo impositivo aplicable al Fondo es del 25%.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2024 y 2023 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2024	2023
Resultado contable del ejercicio	(2.647.100,21)	(438.389,79)
Exención intereses préstamos participativos (artículo 21.2)	-	-
Bonificación general por venta de participadas (artículo 21.1)	-	-
Diferencias temporales	-	-
Base imponible del ejercicio	(2.647.100,21)	(438.389,79)

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

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

A 31 de diciembre de 2024, las bases imponibles negativas pendientes de compensar, correspondientes al Fondo, susceptibles de ser compensadas fiscalmente en las liquidaciones de Impuestos sobre Sociedades son las siguientes:

<u>Ejercicio</u>	<u>Euros</u>
2023	438.389,79
2024	2.647.100,21
	<u>3.085.490,00</u>

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha registrado importe alguno en concepto de gasto por Impuesto sobre Sociedades. Asimismo, no ha recogido ningún importe en relación con el crédito fiscal que surge de las bases imponibles negativas existentes a la fecha.

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

12. Transacciones con partes vinculadas

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no pertenece a ningún Grupo de sociedades.

13. Otra información

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, asciende a 5 y 4 miles de euros respectivamente.

14. Gestión de riesgos

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

Factores de riesgo financiero

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

a.1) Riesgo de mercado

a.1.1) Riesgo de tipo de cambio

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

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

a.1.2) Riesgo de precio

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

a.2) Riesgo de crédito

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

a.3) Riesgo de liquidez

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

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2024

Evolución previsible del negocio

Durante el año 2024, se han dedicado los esfuerzos en generar valor a nivel cartera de participadas a través de mejoras operativas, financieras y de búsqueda de oportunidades de crecimiento, tanto orgánico como inorgánico.

Se ha continuado con el foco en búsqueda de oportunidades de inversión atractivas y que encajen en la filosofía de empresa familiar y con alta capacidad de crecimiento.

Con respecto a las desinversiones, se ha trabajado de manera exhaustiva para maximizar el valor de las participadas, completando los procesos de venta que se han considerado que se alineaban con la mayor generación de valor para el inversor.

El fundraising se ha visto reactivado, fundamentalmente a final del año y principios del 2025.

De cara al 2025, las compañías de la cartera no están especialmente expuestas a EEUU y la imposición de aranceles no se espera que tenga un impacto relevante, en general. Las compañías sí que tienen negocio en EEUU (c. 20% ventas) ya empezaron a activar palancas, para tratar de trasladar parte de la potencial subida de precios/costes y minimizar el impacto lo máximo posible. Por otro lado, si bien la repercusión de los aranceles en la economía a nivel global es difícilmente predecible, se espera que las compañías de la cartera consoliden su posición durante el ejercicio, se completen varias inversiones y desinversiones y se consolide el ritmo saludable de levantamiento de fondos.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Gestión del riesgo

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



FONDO NAZCA SC II, F.C.R.

Formulación de las cuentas anuales y del informe de gestión correspondientes al ejercicio 2024

El Consejo de Administración de Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A. con fecha 30 de marzo de 2025 en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente aplicable a los Fondos de Capital Riesgo, procede a formular las cuentas anuales del ejercicio 2024 del Fondo Nazca SC II, F.C.R., cuentas que se encuentran extendidas en las XX hojas que anteceden a la presente, redactadas en papel común por una sola de sus caras, las cuales se encuentran todas ellas rubricadas por el Secretario del Consejo de Administración de Nazca Capital, S.G.E.I.C., S.A. firmando en esta última hoja todos los miembros del Consejo de Administración.

Carlos Carbó Fernández
Presidente y Consejero Delegado

Álvaro Mariátegui Valdés
Consejero Delegado

Catalina Chalbaud Castellanos
Consejera

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

Dña. Catalina Chalbaud Castellanos
Secretaria del Consejo

