

Galdana Ventures I, F.C.R.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Galdana Ventures I, F.C.R. por encargo de los administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Galdana Ventures I, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, 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 las inversiones financieras a largo plazo De acuerdo con el reglamento de gestión del Fondo, el objeto social de Galdana Ventures I, F.C.R. consiste en la toma de participaciones de las entidades permitidas por la legislación vigente. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en el capital de determinadas sociedades. La política contable del Fondo se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detallan las inversiones financieras a largo plazo en las que se materializa el Patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2019. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de dichas inversiones tiene en el cálculo de su Patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo. Ver notas 4 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo. La Sociedad gestora nos ha proporcionado el cálculo del valor razonable de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo. Hemos contrastado dicho cálculo con los resultados obtenidos de nuestro trabajo basándonos, principalmente, en las cuentas anuales auditadas de las entidades en las que participa el Fondo, a excepción del Fondo 15 por estar registradas a su coste de adquisición. Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias que puedan considerarse como significativas en la valoración de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, 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 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 2019 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.

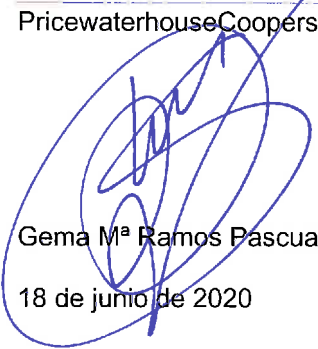
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones 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)



Gema Mª Ramos Pascual (22788)

18 de junio de 2020

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019
e Informe de gestión a 31 de diciembre de 2019

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2019	2018
ACTIVO CORRIENTE		4 094 079,36	2 605 829,60
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	4 054 939,18	2 601 720,88
Periodificaciones		948,30	592,50
Inversiones financieras a corto plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudores	8	38 191,88	3 516,22
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		282 951 997,73	187 965 187,65
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	6	282 951 997,73	187 965 187,65
Instrumentos de patrimonio		282 951 997,73	187 965 187,65
De entidades objeto de capital riesgo		184 227 482,26	115 901 826,81
De otras entidades		98 724 515,47	72 063 360,84
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
De entidades objeto de capital riesgo		-	-
De otras entidades		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO		287 046 077,09	190 571 017,25



GALDANA VENTURES I, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2019	2018
PASIVO CORRIENTE		8 376 619,29	11 109 924,76
Periodificaciones		-	58 437,50
Acreedores y cuentas a pagar	9	129 699,43	387 945,17
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo	10	8 246 919,86	10 663 542,09
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		10 976 164,06	8 463 380,51
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido	11	10 976 164,06	8 463 380,51
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		19 352 783,35	19 573 305,27
PATRIMONIO NETO		267 693 293,74	170 997 711,98
FONDOS REEMBOLSABLES	12	190 554 828,34	126 596 692,96
Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
Partícipes		192 966 500,01	130 625 000,00
Prima de emisión		31 672,88	31 672,88
Reservas		-	-
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		(4 059 979,92)	(8 702 537,00)
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		1 616 635,37	4 642 557,08
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO	6	77 138 465,40	44 401 019,02
Activos financieros disponibles para la venta		77 138 465,40	44 401 019,02
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		287 046 077,09	190 571 017,25

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	Notas	2019	2018
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		303 940 938,01	296 829 464,19
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	6	303 940 938,01	296 829 464,19
De empresas objeto de capital riesgo		213 505 964,99	209 665 424,78
De otras empresas		90 434 973,02	87 164 039,41
Compromiso de venta de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo		-	-
De otras empresas		-	-
Resto de derivados		-	-
Compromisos con socios o partícipes		-	-
Otros riesgos y compromisos		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		365 346 383,40	426 291 777,05
Patrimonio total comprometido	12	275 000 000,00	275 000 000,00
Patrimonio comprometido no exigido		82 033 499,99	144 375 000,00
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	16	8 312 883,41	6 916 777,05
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		669 287 321,41	723 121 241,24

GALDANA VENTURES I, F.C.R.**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresada en Euros)

	Nota	2019	2018
Ingresos financieros	13.a	19 799,51	14 084,71
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		19 799,51	14 084,71
Otros ingresos financieros		-	-
Gastos financieros	13.b	(238 041,37)	(94 411,45)
Intereses y cargas asimiladas		(238 041,37)	(94 411,45)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		5 881 962,49	9 234 032,75
Resultados por enajenaciones (netos)		5 987 445,97	8 753 828,11
Instrumentos de patrimonio	13.c	5 987 445,97	8 753 828,11
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)		(105 483,48)	480 204,64
Otros resultados de explotación		(3 591 614,63)	(3 559 122,13)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas	14	(3 591 614,63)	(3 559 122,13)
Comisión de gestión		(3 499 989,34)	(3 499 990,00)
Otras comisiones y gastos		(91 625,29)	(59 132,13)
MARGEN BRUTO		2 072 106,00	5 594 583,88
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	15	(455 470,63)	(650 332,67)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		1 616 635,37	4 944 251,21
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1 616 635,37	4 944 251,21
Impuesto sobre beneficios	16	-	(301 694,13)
RESULTADO DEL EJERCICIO		1 616 635,37	4 642 557,08

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Expresado en Euros)

	2019	2018
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 616 635,37	4 642 557,08
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	32 737 446,38	26 880 021,50
Por valoración de instrumentos financieros	35 250 229,93	33 860 235,35
Activos financieros disponibles para la venta	35 250 229,93	33 860 235,35
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	(2 512 783,55)	(6 980 213,85)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	34 354 081,75	31 522 578,58

GALDANA VENTURES I, F.C.R.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	Fondos reembolsables					Total
	Participes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2018	130 625 000,00	31 672,88	(8 702 537,00)	4 642 557,08	126 596 692,96	170 997 711,98
Ajustes por cambios de criterio 2018	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2018	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2019	130 625 000,00	31 672,88	(8 702 537,00)	4 642 557,08	126 596 692,96	170 997 711,98
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 616 635,37	1 616 635,37	34 354 081,75
Operaciones con participes	62 341 500,01	-	-	-	62 341 500,01	62 341 500,01
Suscripciones	62 341 500,01	-	-	-	62 341 500,01	62 341 500,01
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del Resultado del ejercicio	-	-	4 642 557,08	(4 642 557,08)	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2019	192 966 500,01	31 672,88	(4 059 979,92)	1 616 635,37	190 554 828,34	267 693 293,74



GALDANA VENTURES I, F.C.R.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2019**

(Expresado en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Fondos reembolsables						Total
	Participes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2017	82 500 000,00	31 672,88	(5 129 563,35)	(3 572 973,65)	73 829 135,88	17 520 997,52	91 350 133,40
Ajustes por cambios de criterio 2017	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2017	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2018	82 500 000,00	31 672,88	(5 129 563,35)	(3 572 973,65)	73 829 135,88	17 520 997,52	91 350 133,40
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 642 557,08	4 642 557,08	26 880 021,50	31 522 578,58
Operaciones con partícipes	48 125 000,00	-	-	-	48 125 000,00	-	48 125 000,00
Suscripciones	48 125 000,00	-	-	-	48 125 000,00	-	48 125 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del Resultado del ejercicio	-	-	(3 572 973,65)	3 572 973,65	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2018	130 625 000,00	31 672,88	(8 702 537,00)	4 642 557,08	126 596 692,96	44 401 019,02	170 997 711,98

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en Euros)

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(7 033 664,05)	6 348 345,34
Resultado del ejercicio antes de impuestos	1 616 635,37	4 944 251,21
Ajustes del resultado	(5 663 720,63)	(9 153 706,01)
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	(5 987 445,97)	(8 753 828,11)
Ingresos financieros	(19 799,51)	(14 084,71)
Gastos financieros	238 041,37	94 411,45
Diferencias de cambio	105 483,48	(480 204,64)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	(2 768 336,93)	10 336 432,75
Deudores y otras cuentas a cobrar	(34 675,66)	(3 406,25)
Otros activos corrientes	(355,80)	(39 926,80)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(258 245,74)	252 054,45
Otros pasivos corrientes	(2 475 059,73)	10 127 711,35
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(218 241,86)	221 367,39
Pagos de intereses	(238 041,37)	(94 411,45)
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses	19 799,51	14 084,71
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	301 694,13
Otros Cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(53 749 134,18)	(58 908 636,21)
Pagos por inversiones	(56 981 239,43)	(63 747 030,83)
Inversiones financieras	(56 981 239,43)	(63 747 030,83)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	3 232 105,25	4 838 394,62
Inversiones financieras	3 232 105,25	4 838 394,62
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	62 341 500,01	48 125 000,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	62 341 500,01	48 125 000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	62 341 500,01	48 125 000,00
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
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	(105 483,48)	480 204,64
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	1 453 218,30	(3 955 086,23)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2 601 720,88	6 556 807,11
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	4 054 939,18	2 601 720,88

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

Galdana Ventures I, F.C.R. (en adelante el Fondo) fue constituido el 28 de julio de 2015 como Fondo de Capital Riesgo (F.C.R.) al amparo de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7.b de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo está inscrito en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V., con el número 178 y con ISIN - ES0140637002 y CIF: V-87364923.

El Fondo tiene su domicilio social en Madrid en Paseo de la Castellana, 91.

El Fondo es un Fondo de Capital Riesgo administrado por la Sociedad Gestora Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante la Sociedad Gestora), cuyo objeto social es la gestión de inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.

La Sociedad Gestora fue constituida el 27 de octubre de 2004 como Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo. Con fecha 16 de febrero de 2016, la Sociedad Gestora se ha transformado en una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva mediante la inscripción de la misma en el registro de la C.N.M.V.

El objeto social de la Sociedad Gestora es la gestión de inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

Tanto la Sociedad Gestora como el Fondo, se encuentran reguladas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva y las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. La Sociedad Gestora está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (C.I.F. - A84144625), tomo 20.619, folio 185, hoja M-365063 y en el Registro de la C.N.M.V. con el número 247.

Con fecha 13 de febrero de 2015, la Sociedad Gestora emitió un comunicado a la C.N.M.V. anunciando la adaptación a la nueva normativa por lo que dicha aceptación y modificación fue realizada por la Sociedad Gestora durante el ejercicio 2015.

La Entidad Depositaria del Fondo es BNP Paribas Securities Services - Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Adicionalmente el Fondo está sometido a la normativa legal específica de las Entidades de Capital Riesgo, recogida por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo, modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V.

En relación con la regulación indicada anteriormente, deben destacarse los siguientes aspectos:

- El artículo 13 de la Ley 22/2014, se establece que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable en acciones y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo tiene invertido un 105,70% y un 109,92%, respectivamente, de su activo computable en inversiones objeto de su actividad, entendiéndose éste como el patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, en inversiones objeto de su actividad, teniendo en cuenta que la posición de tesorería del Fondo no se considera como una inversión objeto de su actividad.



GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

- El artículo 16 de la citada Ley, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 4 de la ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo cumple con los requerimientos expuestos.

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 22,67% de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a esa fecha asciende a 192.966.500,01 euros.

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, en fecha 27 de marzo de 2020, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2019.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, 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., y sucesivas modificaciones, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados del Fondo, 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) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2019 y 2018.



GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

c) Juicios y estimaciones

Las inversiones del Fondo en Entidades Participadas, que no se consideran empresas del grupo o asociadas a largo plazo, son valoradas en función del último valor liquidativo publicado por las Sociedades Gestoras de éstas, tal y como indica la Norma 11ª de la Circular 11/2008 y sucesivas modificaciones.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

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

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Sin embargo, no cabe esperar que las estimaciones realizadas por el Fondo causen un ajuste significativo en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

e) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2019 no se han producido cambios en los criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio anterior.

f) Comparación de la información y cambios de estimación

Durante el ejercicio 2019 no se han producido cambios en los criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio 2018.

g) 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.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2019 que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora propone, se detalla a continuación:

	<u>2019</u>
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	<u>1 616 635,37</u>
Aplicación	
Resultados de ejercicios anteriores	<u>1 616 635,37</u>
	<u>1 616 635,37</u>

4. Normas de registro y valoración

a) Activos financieros

i) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

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

- Instrumentos de patrimonio

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

- Préstamos y créditos a empresas

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



GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

- Valores representativos de deuda

Corresponde a las inversiones por suscripción o adquisición de obligaciones, bonos u otros valores de renta fija, incluidos aquellos que fijan su rendimiento en función de índices o sistemas análogos.

b) Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo evidencia de lo contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

Se valoran por el último valor liquidativo publicado o valor difundido por la Entidad Participada en el momento de la valoración. En el caso de no disponer de dichos valores se valoran al patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

Para llevar a cabo la valoración de las participaciones, la Sociedad Gestora ha utilizado las valoraciones recibidas de las Entidades Participadas. Dichas valoraciones generalmente se rigen por los criterios de valoración publicados por la E.V.C.A. (European Venture Capital Association) para las Entidades Participadas.

Los estados financieros de las Entidades Participadas son auditados anualmente siendo además objeto de unas revisiones, no auditadas, de los estados financieros trimestrales y/o semestrales. En dichos estados financieros se recoge también la valoración de la cartera, la cual aparece en los estados financieros y/o notas relativas a los mismos, en función de las normativas contables aplicables en cada jurisdicción.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

i) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que existe evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono al Patrimonio neto.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

d) Compra-venta de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

La parte de inversión comprometida en otras Entidades de Capital Riesgo se registra por el importe efectivamente comprometido, en las cuentas de orden del balance dentro del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De empresas objeto de capital riesgo o del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De otras empresas, dependiendo de si la Entidad Participada cumple las características establecidas en el artículo 14 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

Se contabilizan en el activo de balance dentro del epígrafe de Instrumentos de Patrimonio, del activo corriente o no corriente, dependiendo del plazo en que el Fondo tenga la intención de venderlos, cuando se produzca la adquisición o suscripción del valor.

Por los desembolsos pendientes no exigidos se reconoce una cuenta correctora del activo correspondiente, hasta el momento en que dichos desembolsos sean reclamados o exigidos, en cuyo caso se reconoce un pasivo por la parte pendiente de desembolso.

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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



GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

f) Baja de activos financieros

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

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

Cuando un activo financiero se da de baja por las dos primeras razones indicadas anteriormente, la diferencia entre la contraprestación recibida deducidos los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo y se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

g) Pasivos financieros

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

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



GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trata de instrumentos derivados, que se tratan de manera análoga a los instrumentos derivados que son activos financieros o pasivos financieros mantenidos para negociar, que se tratan de manera análoga a los activos financieros mantenidos para negociar.

h) Débitos y partidas a pagar

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

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

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

i) Baja del balance de pasivos financieros

El Fondo da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge, asimismo, cualquier activo cedido diferente de efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

j) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de las Cuentas Anuales, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Fondo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

El Fondo incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las Cuentas Anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene en el balance ninguna provisión ni pasivo contingente.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

k) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las participaciones en que se encuentra dividido el patrimonio del Fondo.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene en el balance instrumentos de patrimonio propios.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

El gasto por la gestión, administración y representación satisfecho por el Fondo a la Sociedad Gestora se reconoce en función de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con el Reglamento de Gestión suscrito entre ambas partes.

m) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto, se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

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

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

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de pérdidas y ganancias fiscales futuras, que permitan la aplicación de dichos pasivos y activos, respectivamente. El Fondo no se reconoce ningún activo por impuesto diferido por reconocimiento de derechos por compensación de pérdidas fiscales.

n) Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas anuales del Fondo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del Fondo.

Se consideran partidas monetarias la tesorería, los valores representativos de deuda, los préstamos participativos y otras financiaciones concedidas o recibidas con una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias, así como los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros.

Se consideran partidas no monetarias aquellas no incluidas como partidas monetarias, es decir, que se vayan a recibir o pagar con una cantidad no determinada ni determinable de unidades monetarias, entre ellas el inmovilizado material, inmovilizado intangible, instrumentos financieros derivados y los instrumentos de patrimonio que cumplen los requisitos anteriores.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio de contado a la fecha de transacción.

Las partidas monetarias se valoran al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha. Las diferencias, tanto positivas como negativas, que surgen así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se valoran aplicando el tipo de cambio a la fecha de valoración, imputándose las diferencias de cambio a patrimonio o a la cuenta de pérdidas y ganancias, de manera análoga a las variaciones del valor razonable del activo en cuestión.

Las partidas no monetarias valoradas a coste se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción, aplicando el tipo de cambio de la fecha de valoración a los efectos de determinar la corrección valorativa por deterioro, en su caso.

5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Sociedad Gestora valora la cartera de Entidades Participadas utilizando como base los criterios seguidos por cada gestor para la determinación del valor de su cartera. En Europa y EE.UU., los fondos de Private Equity típicamente valoran sus carteras a "Fair Market Value" de acuerdo con lo establecido en la FASB 157 y los criterios del IFRS y, por tanto, utilizan criterios similares, que se adecúan generalmente a los criterios establecidos por la European Venture Capital Association "EVCA".

b) Riesgo de crédito

La Sociedad Gestora estima que el riesgo de crédito del Fondo es relativamente bajo ya que, por un lado el Fondo únicamente se encuentra apalancado con la línea de crédito contratada con Bankinter, S.A., para hacer frente a los pagos a cuenta del Impuesto sobre beneficios realizados a lo largo del ejercicio 2019 y 2018 (Nota 10), por otro, el Reglamento del Fondo establece un mecanismo para solventar posible situaciones de "partícipes en mora", que favorece de forma significativa la transmisión por parte de un partícipe de su posición en el Fondo a un tercero con anterioridad a una posible situación de mora, ya que de lo contrario, el partícipe incumplidor que entrase en situación de "partícipe en mora" podría llegar a perder todo lo desembolsado hasta esa fecha.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

c) Riesgo tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es poco significativo, ya que el únicamente el Fondo tiene asociado a un tipo de interés la posición de Tesorería del mismo y la línea de crédito contratada con Bankinter, S.A., tanto a nivel de depósitos bancarios, imposiciones a plazo fijo, repos y/u otros activos del mercado monetario.

d) Riesgos de tipo de cambio

El Fondo tiene treinta y ocho Fondos Participados en cartera denominadas en moneda distinta al euro (Nota 6). La Sociedad Gestora no ha estimado oportuno contratar ningún tipo de cobertura para eliminar este riesgo debido a la dificultad de estimar el momento y la cuantía de las distribuciones que se van a recibir de las Entidades Participadas.

e) Riesgo de liquidez

La Sociedad Gestora cuenta en todo momento con una posición de tesorería amplia para atender las necesidades de desembolsos por parte del Fondo. Dicha liquidez proviene de la suscripción y desembolso efectuado por los partícipes a solicitud de la Sociedad Gestora. Asimismo, la Sociedad Gestora realiza estimaciones de futuros desembolsos para planificar y establecer con suficiente antelación el calendario de solicitud de nuevas suscripciones y desembolsos por parte de los partícipes.

f) Riesgo operacional

La Sociedad Gestora estima que el Fondo tiene un riesgo operacional significativamente más reducido que el de la mayor parte de fondos tradicionales ya que, tanto desde el punto de vista del activo (inversiones en Entidades Participadas) como del pasivo (solicitudes de desembolso a partícipes), el número de operaciones al año es muy limitado.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

6. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	184 227 482,26	115 901 826,81
De otras entidades	<u>98 724 515,47</u>	<u>72 063 360,84</u>
	<u>282 951 997,73</u>	<u>187 965 187,65</u>

En el epígrafe De entidades objeto de capital riesgo, se recoge el patrimonio de Instrumentos de patrimonio invertido en entidades objeto de capital riesgo residentes en Estados miembros de la Unión Europea o en terceros países, siempre que dicho tercer país no figure en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales y haya firmado con España un convenio para evitar la doble imposición con cláusula de intercambio de información o un acuerdo de intercambio de información en materia tributaria.

En el epígrafe Instrumentos de patrimonio - De otras entidades, se incluyen los instrumentos de patrimonio en entidades objeto de capital riesgo que no cumplen con el punto anterior.

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene suscritos los siguientes compromisos de inversión inicial en fondos de Private Equity por un valor de 302.024.985,73 euros. Este capital inicialmente comprometido se incrementó en 1.915.952,28 como consecuencia de flujos de caja del Fondo con sus inversiones diversos fondos, que son tratados como "recallable distribution", es decir, que dicho importe es susceptible de volver a ser solicitado por el gestor para financiar nuevos desembolsos, lo que se conoce como reciclaje. El compromiso de inversión ajustado asciende a 303.940.938,01 euros.

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo tenía suscritos los siguientes compromisos de inversión inicial en fondos de Private Equity por un valor de 296.149.183,15 euros. Este capital inicialmente comprometido se incrementó en 680.281,04 como consecuencia de flujos de caja del Fondo con sus inversiones en diversos fondos, que son tratados como "recallable distribution", es decir, que dicho importe es susceptible de volver a ser solicitado por el gestor para financiar nuevos desembolsos, lo que se conoce como reciclaje. El compromiso de inversión ajustado ascendía a 296.829.464,19 euros.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

A continuación se detalla el compromiso de inversión de las Entidades Participada al 31 de diciembre de 2019:

Entidad Participada	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
Fondo 1	1,72%	5 700 000,00	127 530,29	5 827 530,29
Fondo 2	0,67%	2 642 791,80	-	2 642 791,80
Fondo 3	1,47%	9 752 487,85	-	9 752 487,85
Fondo 4	0,66%	1 763 527,93	-	1 763 527,93
Fondo 5	1,19%	4 761 940,64	-	4 761 940,64
Fondo 6	2,72%	12 224 848,62	-	12 224 848,62
Fondo 7	3,75%	7 500 000,00	24 447,56	7 524 447,56
Fondo 8	1,09%	5 000 000,00	632 946,05	5 632 946,05
Fondo 9	4,25%	7 423 407,41	-	7 423 407,41
Fondo 10	1,22%	4 824 284,52	271 992,17	5 096 276,69
Fondo 11	5,63%	10 137 855,04	-	10 137 855,04
Fondo 12	1,51%	13 088 498,22	-	13 088 498,22
Fondo 13	8,52%	6 580 195,05	-	6 580 195,05
Fondo 14	2,86%	10 000 000,00	-	10 000 000,00
Fondo 15	8,62%	1 500 000,00	-	1 500 000,00
Fondo 16	3,59%	9 554 114,44	-	9 554 114,44
Fondo 17	4,90%	9 668 401,17	-	9 668 401,17
Fondo 18	3,88%	4 360 532,69	-	4 360 532,69
Fondo 19	3,18%	3 365 874,50	284 235,81	3 650 110,31
Fondo 20	4,67%	6 137 491,79	-	6 137 491,79
Fondo 21	1,43%	4 301 007,24	177 878,42	4 478 885,66
Fondo 22	4,19%	3 739 016,64	-	3 739 016,64
Fondo 23	4,76%	8 783 401,69	-	8 783 401,69
Fondo 24	3,54%	7 065 286,17	-	7 065 286,17
Fondo 25	1,15%	2 639 509,09	-	2 639 509,09
Fondo 26	n.d	5 663 427,91	-	5 663 427,91
Fondo 27	0,63%	4 402 548,31	-	4 402 548,31
Fondo 28	3,13%	8 586 082,89	-	8 586 082,89
Fondo 29	5,00%	10 000 000,00	-	10 000 000,00
Fondo 30	0,77%	10 557 591,49	-	10 557 591,49
Fondo 31	1,53%	4 424 969,26	-	4 424 969,26
Fondo 32	4,27%	1 735 864,25	-	1 735 864,25
Fondo 33	3,26%	4 393 393,84	-	4 393 393,84
Fondo 34	0,79%	4 387 772,24	-	4 387 772,24
Fondo 35	6,41%	4 111 614,27	-	4 111 614,27
Fondo 36	0,50%	4 440 858,74	-	4 440 858,74
Fondo 37	1,15%	1 776 294,66	-	1 776 294,66
Fondo 38	0,92%	11 051 134,51	-	11 051 134,51
Fondo 39	9,09%	8 906 491,73	-	8 906 491,73
Fondo 40	7,99%	8 785 048,23	-	8 785 048,23
Fondo 41	0,24%	3 076 743,34	-	3 076 743,34
Fondo 42	10,00%	17 730 960,79	-	17 730 960,79
Fondo 43	1,35%	6 157 068,51	396 921,98	6 553 990,49
Fondo 44	1,30%	11 542 608,20	-	11 542 608,20
Fondo 45	0,31%	1 780 040,06	-	1 780 040,06
Fondo 46	1,66%	5 000 000,00	-	5 000 000,00
Fondo 47	2,04%	1 000 000,00	-	1 000 000,00
		302 024 985,73	1 915 952,28	303 940 938,01

(1) El porcentaje se expresa con respecto al tamaño total del fondo en cuestión, teniendo en cuenta todos los vehículos que invierten de manera conjunta.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

A continuación se detalla el compromiso de inversión de las Entidades Participada al 31 de diciembre de 2018:

Entidad Participada	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
Fondo 1	1,72%	5 700 000,00	-	5 700 000,00
Fondo 2	0,67%	2 612 953,68	-	2 612 953,68
Fondo 3	7,96%	9 695 255,61	-	9 695 255,61
Fondo 4	0,66%	1 740 806,18	-	1 740 806,18
Fondo 5	1,21%	4 735 576,41	-	4 735 576,41
Fondo 6	2,72%	12 091 432,37	-	12 091 432,37
Fondo 7	3,75%	7 500 000,00	5 662,35	7 505 662,35
Fondo 8	1,11%	5 000 000,00	292 329,00	5 292 329,00
Fondo 9	4,34%	7 371 559,99	-	7 371 559,99
Fondo 10	1,28%	4 821 797,08	266 861,14	5 088 658,22
Fondo 11	5,80%	10 119 487,07	-	10 119 487,07
Fondo 12	1,51%	13 005 659,38	-	13 005 659,38
Fondo 13	8,78%	6 540 722,50	-	6 540 722,50
Fondo 14	2,86%	10 000 000,00	-	10 000 000,00
Fondo 15	8,62%	1 500 000,00	-	1 500 000,00
Fondo 16	3,59%	9 458 486,82	-	9 458 486,82
Fondo 17	4,98%	9 614 314,77	-	9 614 314,77
Fondo 18	3,88%	4 329 152,45	-	4 329 152,45
Fondo 19	0,00%	3 365 874,50	115 428,55	3 481 303,05
Fondo 20	4,67%	6 058 673,24	-	6 058 673,24
Fondo 21	1,43%	4 276 050,93	-	4 276 050,93
Fondo 22	4,19%	3 739 016,64	-	3 739 016,64
Fondo 23	4,81%	8 688 765,89	-	8 688 765,89
Fondo 24	3,51%	6 932 058,84	-	6 932 058,84
Fondo 25	1,18%	2 603 847,32	-	2 603 847,32
Fondo 26	n.d	5 589 653,66	-	5 589 653,66
Fondo 27	0,63%	4 333 618,42	-	4 333 618,42
Fondo 28	3,18%	8 530 904,99	-	8 530 904,99
Fondo 29	5,00%	10 000 000,00	-	10 000 000,00
Fondo 30	0,80%	10 425 202,03	-	10 425 202,03
Fondo 31	1,54%	4 356 517,85	-	4 356 517,85
Fondo 32	4,23%	1 735 864,25	-	1 735 864,25
Fondo 33	3,26%	4 336 861,12	-	4 336 861,12
Fondo 34	0,79%	4 322 843,85	-	4 322 843,85
Fondo 35	6,41%	4 105 549,31	-	4 105 549,31
Fondo 36	0,56%	4 372 411,89	-	4 372 411,89
Fondo 37	2,02%	1 747 122,43	-	1 747 122,43
Fondo 38	n.d	8 702 955,31	-	8 702 955,31
Fondo 39	n.d	8 733 624,45	-	8 733 624,45
Fondo 40	8,18%	8 679 008,01	-	8 679 008,01
Fondo 41	0,24%	3 029 399,55	-	3 029 399,55
Fondo 42	0,00%	17 440 523,35	-	17 440 523,35
Fondo 43	1,35%	6 089 024,84	-	6 089 024,84
Fondo 44	1,30%	11 368 767,18	-	11 368 767,18
Fondo 45	0,31%	1 747 838,99	-	1 747 838,99
Fondo 46	1,66%	5 000 000,00	-	5 000 000,00
		296 149 183,15	680 281,04	296 829 464,19

(1) El porcentaje se expresa con respecto al tamaño total del fondo en cuestión, teniendo en cuenta todos los vehículos que invierten de manera conjunta.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresada en Euros)

El epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas, ajustados por las variaciones de valoración.



GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

A continuación se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2019:

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.18	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.19
Fondo 1	5 870 690,00	478 076,77	(185 820,45)	1 372 292,68	7 535 239,00
Fondo 2 (*)	1 214 188,65	1 051 295,52	-	514 951,12	2 780 435,29
Fondo 3	10 720 524,02	1 555 759,71	-	2 473 208,74	14 749 492,47
Fondo 4	601 916,16	353 148,66	-	58 660,48	1 013 725,30
Fondo 5 (*)	4 573 503,06	915 399,52	(34 400,79)	2 348 760,63	7 803 262,42
Fondo 6	5 297 191,27	2 675 957,65	-	1 379 294,56	9 352 443,48
Fondo 7	3 744 202,00	1 609 453,05	(18 525,37)	186 684,32	5 521 814,00
Fondo 8	3 912 865,00	1 543 002,61	(363 132,40)	(1 043 015,21)	4 049 720,00
Fondo 9	4 522 792,14	3 015 580,25	(268 401,67)	991 961,81	8 261 932,53
Fondo 10 (*)	7 378 062,01	384 550,46	(5 992,54)	224 373,48	7 980 993,41
Fondo 11 (*)	26 638 142,28	121 032,81	(671 356,54)	(2 820 160,31)	23 267 658,24
Fondo 12	8 264 820,09	2 998 363,88	(233 077,56)	2 325 720,54	13 355 826,95
Fondo 13	4 409 328,38	710 101,82	-	668 566,06	5 787 996,26
Fondo 14	6 948 395,00	2 338 592,84	-	1 763 865,16	11 050 853,00
Fondo 15	1 499 942,80	-	-	-	1 499 942,80
Fondo 16	4 485 420,96	2 724 526,44	-	1 398 218,88	8 608 166,28
Fondo 17 (*)	10 439 744,98	1 362 166,09	(176 131,36)	2 081 519,56	13 707 299,27
Fondo 18	2 792 284,72	798 934,75	(253 348,77)	381 459,90	3 719 330,60
Fondo 19	6 218 000,00	223 596,54	-	225 403,46	6 667 000,00
Fondo 20	2 004 845,21	1 615 442,01	-	1 583 497,72	5 203 784,94
Fondo 21 (*)	4 312 943,48	973 111,27	(123 308,92)	1 399 109,14	6 561 854,97
Fondo 22	4 858 439,95	-	-	421 877,43	5 280 317,38
Fondo 23	4 469 119,65	1 596 159,95	(193 894,72)	1 247 911,01	7 119 295,89
Fondo 24	1 488 602,62	2 074 656,85	-	87 741,95	3 651 001,42
Fondo 25 (*)	523 494,32	717 392,92	-	47 006,65	1 287 893,89
Fondo 26	8 940 853,28	157 028,54	-	(1 696 294,67)	7 401 587,15
Fondo 27 (*)	1 107 306,55	873 439,42	-	547 776,37	2 528 522,34
Fondo 28 (*)	8 175 139,11	1 896 332,69	-	3 128 850,44	13 200 322,24
Fondo 29	3 341 082,00	1 400 000,00	-	674 223,00	5 415 305,00
Fondo 30	2 836 257,64	2 440 100,07	-	1 556 869,10	6 833 226,81
Fondo 31 (*)	841 983,41	1 248 338,13	-	89 994,46	2 180 316,00
Fondo 32	279 406,99	-	-	4 807,89	284 214,88
Fondo 33	855 445,41	1 414 503,46	(89 992,28)	236 061,75	2 416 018,34
Fondo 34	1 403 936,24	1 655 460,25	-	875 564,34	3 934 960,83
Fondo 35	6 171 069,70	289 697,85	-	6 887 061,23	13 347 828,78
Fondo 36	956 290,83	671 244,21	-	(78 474,15)	1 549 060,89
Fondo 37	169 558,95	283 795,41	-	58 487,37	511 841,73
Fondo 38	3 020 412,23	5 224 180,96	-	561 754,50	8 806 347,69
Fondo 39	-	939 605,49	-	(281 673,32)	657 932,17
Fondo 40	2 739 440,17	2 205 484,13	-	33 569,56	4 978 493,86
Fondo 41	929 441,64	1 183 571,83	(573,25)	358 901,73	2 471 341,95
Fondo 42	3 520 544,98	1 802 068,15	-	315 763,33	5 638 376,46
Fondo 43	1 863 330,13	2 031 684,89	(586 924,27)	2 124 442,63	5 432 533,38
Fondo 44	2 877 682,97	2 224 036,75	-	(192 515,52)	4 909 204,20
Fondo 45	313 443,67	646 469,48	-	78 618,09	1 038 531,24
Fondo 46	433 103,00	1 545 341,32	(27 224,36)	653 635,04	2 604 855,00
Fondo 47	-	1 000 000,00	-	(6 103,00)	993 897,00
	187 965 187,65	62 968 685,40	(3 232 105,25)	35 250 229,93	282 951 997,73

(*) Fondos clasificados como De otras entidades.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresada en Euros)

En la columna de bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos), por un importe positivo de 5.987.445,97 euros (Nota 13.c).

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

A continuación se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2018:

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.17	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.18
Fondo 1	3 583 013,00	1 323 737,79	-	963 939,21	5 870 690,00
Fondo 2 (*)	670 691,24	466 910,95	-	76 586,46	1 214 188,65
Fondo 3	4 792 795,80	2 751 222,46	-	3 176 505,76	10 720 524,02
Fondo 4	375 474,86	238 079,79	-	(11 638,49)	601 916,16
Fondo 5 (*)	2 248 561,66	1 495 267,07	-	829 674,33	4 573 503,06
Fondo 6	1 861 893,60	2 814 929,32	-	620 368,35	5 297 191,27
Fondo 7	1 510 238,00	2 041 906,67	(28 192,40)	220 249,73	3 744 202,00
Fondo 8	1 211 733,00	1 325 325,09	-	1 375 806,91	3 912 865,00
Fondo 9	1 783 349,45	2 149 594,60	(270 627,50)	860 475,59	4 522 792,14
Fondo 10 (*)	3 554 215,79	1 668 286,91	(318 585,45)	2 474 144,76	7 378 062,01
Fondo 11 (*)	19 797 878,69	215 342,80	(880 675,40)	7 505 596,19	26 638 142,28
Fondo 12	2 615 835,07	5 370 968,77	(294 265,21)	572 281,46	8 264 820,09
Fondo 13	1 470 964,73	2 527 616,47	-	410 747,18	4 409 328,38
Fondo 14	3 792 210,00	1 817 400,83	-	1 338 784,17	6 948 395,00
Fondo 15	1 499 942,00	-	-	0,80	1 499 942,80
Fondo 16	3 415 970,15	1 074 827,76	(586 345,78)	580 968,83	4 485 420,96
Fondo 17 (*)	7 526 784,79	2 370 331,97	(498 023,82)	1 040 652,04	10 439 744,98
Fondo 18	863 628,78	1 683 598,21	(102 903,86)	347 961,59	2 792 284,72
Fondo 19	5 993 000,00	261 664,88	(101 526,82)	64 861,94	6 218 000,00
Fondo 20	-	1 718 061,89	-	286 783,32	2 004 845,21
Fondo 21 (*)	268 099,50	2 318 666,61	-	1 726 177,37	4 312 943,48
Fondo 22	3 406 236,80	-	-	1 452 203,15	4 858 439,95
Fondo 23	845 103,81	2 351 387,38	(6 938,11)	1 279 566,57	4 469 119,65
Fondo 24	-	1 179 171,85	-	309 430,77	1 488 602,62
Fondo 25 (*)	-	560 179,21	-	(36 684,89)	523 494,32
Fondo 26	8 645 942,63	47 376,23	-	247 534,42	8 940 853,28
Fondo 27 (*)	-	1 036 675,20	-	70 631,35	1 107 306,55
Fondo 28 (*)	2 035 907,17	3 415 323,45	-	2 723 908,49	8 175 139,11
Fondo 29	498 514,00	1 898 071,83	-	944 496,17	3 341 082,00
Fondo 30	213 748,02	2 669 743,51	-	(47 233,89)	2 836 257,64
Fondo 31 (*)	-	906 736,17	-	(64 752,76)	841 983,41
Fondo 32	1 709 513,05	14 446,02	(1 750 310,27)	305 758,19	279 406,99
Fondo 33	251 242,39	686 695,52	-	(82 492,50)	855 445,41
Fondo 34	-	1 397 079,64	-	6 856,60	1 403 936,24
Fondo 35	-	3 810 789,48	-	2 360 280,22	6 171 069,70
Fondo 36	-	1 001 232,85	-	(44 942,02)	956 290,83
Fondo 37	-	175 070,03	-	(5 511,08)	169 558,95
Fondo 38	-	3 113 435,65	-	(93 023,42)	3 020 412,23
Fondo 39	-	-	-	-	-
Fondo 40	-	2 190 221,14	-	549 219,03	2 739 440,17
Fondo 41	-	1 012 982,49	-	(83 540,85)	929 441,64
Fondo 42	-	3 466 724,21	-	53 820,77	3 520 544,98
Fondo 43	-	2 207 132,34	-	(343 802,21)	1 863 330,13
Fondo 44	-	2 928 460,35	-	(50 777,38)	2 877 682,97
Fondo 45	-	330 779,80	-	(17 336,13)	313 443,67
Fondo 46	-	467 403,75	-	(34 300,75)	433 103,00
	86 442 487,98	72 500 858,94	(4 838 394,62)	33 860 235,35	187 965 187,65

(*) Fondos clasificados como De otras entidades

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresada en Euros)

En la columna de bajas de incluye el coste de las ventas de las inversiones de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos), por un importe positivo de 8.753.828,11 euros (Nota 13.c).

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recogen las variaciones del valor inicial de las inversiones financieras para reflejar el valor razonable en cumplimiento de la Norma 11ª de la Circular 11/2008 y sucesivas modificaciones. Estas variaciones de valor se deben a las plusvalías y minusvalías latentes y no materializadas de las inversiones.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.18	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Ajustes por valoración al 31.12.19
Fondo 1	EUR	1 040 702,48	1 372 292,68	2 412 995,16
Fondo 2	USD	(10 118,74)	514 951,12	504 832,38
Fondo 3	USD	4 127 146,39	2 473 208,74	6 600 355,13
Fondo 4	USD	(62 019,28)	58 660,48	(3 358,80)
Fondo 5	USD	908 887,36	2 348 760,63	3 257 647,99
Fondo 6	USD	321 916,12	1 379 294,56	1 701 210,68
Fondo 7	EUR	132 540,75	186 684,32	319 225,07
Fondo 8	EUR	1 315 477,84	(1 043 015,21)	272 462,63
Fondo 9	USD	739 800,99	991 961,81	1 731 762,80
Fondo 10	USD	3 101 524,08	224 373,48	3 325 897,56
Fondo 11	USD	18 210 647,07	(2 820 160,31)	15 390 486,76
Fondo 12	USD	202 801,48	2 325 720,54	2 528 522,02
Fondo 13	USD	(60 197,17)	668 566,06	608 368,89
Fondo 14	EUR	1 421 110,27	1 763 865,16	3 184 975,43
Fondo 15	EUR	-	-	-
Fondo 16	USD	265 181,24	1 398 218,88	1 663 400,12
Fondo 17	USD	4 184 534,36	2 081 519,56	6 266 053,92
Fondo 18	USD	312 761,02	381 459,90	694 220,92
Fondo 19	EUR	3 242 352,22	225 403,46	3 467 755,68
Fondo 20	USD	286 783,32	1 583 497,72	1 870 281,04
Fondo 21	USD	1 649 981,03	1 399 109,14	3 049 090,17
Fondo 22	USD	1 119 423,31	421 877,43	1 541 300,74
Fondo 23	USD	1 027 059,55	1 247 911,01	2 274 970,56
Fondo 24	USD	65 714,09	87 741,95	153 456,04
Fondo 25	USD	(36 684,89)	47 006,65	10 321,76
Fondo 26	USD	3 281 126,95	(1 696 294,67)	1 584 832,28
Fondo 27	USD	70 631,35	547 776,37	618 407,72
Fondo 28	USD	2 631 660,65	3 128 850,44	5 760 511,09
Fondo 29	EUR	843 010,17	674 223,00	1 517 233,17
Fondo 30	USD	(47 233,89)	1 556 869,10	1 509 635,21
Fondo 31	USD	148 995,26	89 994,46	238 989,72
Fondo 32	USD	279 406,99	4 807,89	284 214,88
Fondo 33	USD	(147 465,64)	236 061,75	88 596,11
Fondo 34	USD	6 856,60	875 564,34	882 420,94
Fondo 35	USD	2 360 280,22	6 887 061,23	9 247 341,45
Fondo 36	USD	(44 942,02)	(78 474,15)	(123 416,17)
Fondo 37	USD	(5 511,08)	58 487,37	52 976,29
Fondo 38	USD	(93 023,42)	561 754,50	468 731,08
Fondo 39	USD	-	(281 673,32)	(281 673,32)
Fondo 40	USD	549 219,03	33 569,56	582 788,59
Fondo 41	USD	(83 540,85)	358 901,73	275 360,88
Fondo 42	USD	53 820,77	315 763,33	369 584,10
Fondo 43	USD	(343 802,21)	2 124 442,63	1 780 640,42
Fondo 44	USD	(50 777,38)	(192 515,52)	(243 292,90)
Fondo 45	USD	(17 336,13)	78 618,09	61 281,96
Fondo 46	EUR	(34 300,75)	653 635,04	619 334,29
Fondo 47	EUR	-	(6 103,00)	(6 103,00)
		52 864 399,51	35 250 229,93	88 120 732,44

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresada en Euros)

Los ajustes de valoración a 31 de diciembre de 2019 de la tabla anterior, no incluyen el efecto fiscal acumulado por importe de 10.976.164,06 euros.

De los ajustes de valoración del Patrimonio Neto reconocidos durante el ejercicio 2019, - 6.939.344,09 euros corresponden al efecto por divisa de los Fondos denominados en moneda extranjera.



GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.17	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Ajustes por valoración al 31.12.18
Fondo 1	EUR	76 763,27	963 939,21	1 040 702,48
Fondo 2	USD	(86 705,20)	76 586,46	(10 118,74)
Fondo 3	USD	950 640,63	3 176 505,76	4 127 146,39
Fondo 4	USD	(50 380,79)	(11 638,49)	(62 019,28)
Fondo 5	USD	79 213,03	829 674,33	908 887,36
Fondo 6	USD	(298 452,23)	620 368,35	321 916,12
Fondo 7	EUR	(87 708,98)	220 249,73	132 540,75
Fondo 8	EUR	(60 329,07)	1 375 806,91	1 315 477,84
Fondo 9	USD	(120 674,60)	860 475,59	739 800,99
Fondo 10	USD	627 379,32	2 474 144,76	3 101 524,08
Fondo 11	USD	10 705 050,88	7 505 596,19	18 210 647,07
Fondo 12	USD	(369 479,98)	572 281,46	202 801,48
Fondo 13	USD	(470 944,35)	410 747,18	(60 197,17)
Fondo 14	EUR	82 326,10	1 338 784,17	1 421 110,27
Fondo 15	EUR	(0,80)	0,80	-
Fondo 16	USD	(315 787,59)	580 968,83	265 181,24
Fondo 17	USD	3 143 882,32	1 040 652,04	4 184 534,36
Fondo 18	USD	(35 200,57)	347 961,59	312 761,02
Fondo 19	EUR	3 177 490,28	64 861,94	3 242 352,22
Fondo 20	USD	-	286 783,32	286 783,32
Fondo 21	USD	(76 196,34)	1 726 177,37	1 649 981,03
Fondo 22	USD	(332 779,84)	1 452 203,15	1 119 423,31
Fondo 23	USD	(252 507,02)	1 279 566,57	1 027 059,55
Fondo 24	USD	(243 716,68)	309 430,77	65 714,09
Fondo 25	USD	-	(36 684,89)	(36 684,89)
Fondo 26	USD	3 033 592,53	247 534,42	3 281 126,95
Fondo 27	USD	-	70 631,35	70 631,35
Fondo 28	USD	(92 247,84)	2 723 908,49	2 631 660,65
Fondo 29	EUR	(101 486,00)	944 496,17	843 010,17
Fondo 30	USD	-	(47 233,89)	(47 233,89)
Fondo 31	USD	213 748,02	(64 752,76)	148 995,26
Fondo 32	USD	(26 351,20)	305 758,19	279 406,99
Fondo 33	USD	(64 973,14)	(82 492,50)	(147 465,64)
Fondo 34	USD	-	6 856,60	6 856,60
Fondo 35	USD	-	2 360 280,22	2 360 280,22
Fondo 36	USD	-	(44 942,02)	(44 942,02)
Fondo 37	USD	-	(5 511,08)	(5 511,08)
Fondo 38	USD	-	(93 023,42)	(93 023,42)
Fondo 39	USD	-	-	-
Fondo 40	USD	-	549 219,03	549 219,03
Fondo 41	USD	-	(83 540,85)	(83 540,85)
Fondo 42	USD	-	53 820,77	53 820,77
Fondo 43	USD	-	(343 802,21)	(343 802,21)
Fondo 44	USD	-	(50 777,38)	(50 777,38)
Fondo 45	USD	-	(17 336,13)	(17 336,13)
Fondo 46	EUR	-	(34 300,75)	(34 300,75)
		19 004 164,16	33 860 235,35	52 864 399,51

Los ajustes de valoración a 31 de diciembre de 2018 de la tabla anterior, no incluyen el efecto fiscal acumulado por importe de 8.463.380,51 euros.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

De los ajustes de valoración del Patrimonio Neto reconocidos durante el ejercicio 2018, 5.416.262,06 euros, corresponden al efecto por divisa de los Fondos denominados en moneda extranjera.

A continuación se detalla las Entidades Participadas, así como los auditores de las misma, al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Entidad Participada	Auditores 2019	Auditores 2018
Fondo 1	Deloitte LLP	Deloitte
Fondo 2	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 3	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 4	BDO USA, LLP	BDO USA, LLP
Fondo 5	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche
Fondo 6	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 7	BDO, LLP	BDO USA, LLP
Fondo 8	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 9	BDO USA, LLP	BDO USA, LLP
Fondo 10	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 11	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 12	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 13	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 14	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 15	N/A esta a coste	N/A esta a coste
Fondo 16	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 17	Deloitte & Touche LLP	Deloitte
Fondo 18	RSM US LLP	RSM US LLP
Fondo 19	Deloitte	Deloitte
Fondo 20	KPMG LLP	N/A
Fondo 21	Deloitte Touche Tohmatsu	Deloitte
Fondo 22	Ernst & Young LLP	N/A Coinversión
Fondo 23	Deloitte & Touche LLP	Deloitte
Fondo 24	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 25	Ernst & Young LLP	N/A
Fondo 26	Sensiba San Filippo LLP	N/A
Fondo 27	Ernst & Young LLP	N/A
Fondo 28	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 29	Deloitte	Deloitte
Fondo 30	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 31	Ernst & Young LLP	N/A
Fondo 32	Withum Smith + Brown, PC	Withum Smith + Brown, PC
Fondo 33	Frank Rimerman & Co LLP	Frank Rimerman & Co LLP
Fondo 34	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 35	Frank Rimerman & Co LLP	Frank Rimerman & Co LLP
Fondo 36	Ernst & Young LLP	N/A
Fondo 37	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 38	Ernst & Young LLP	N/A
Fondo 39	Ernst & Young Global	N/A
Fondo 40	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 41	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 42	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 43	Withum Smith + Brown, PC	Withum Smith + Brown, PC
Fondo 44	Deloitte LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 45	Deloitte LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 46	PricewaterhouseCoopers LLP	KPMG LLP
Fondo 47	Deloitte LLP	n/a



GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tesorería		
Moneda funcional (euros)	231 650,11	368 598,15
Moneda extranjera	<u>3 823 289,07</u>	<u>2 233 122,73</u>
	<u>4 054 939,18</u>	<u>2 601 720,88</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que el Fondo mantiene en cuatro y tres cuentas corriente bancarias, respectivamente, remunerada a un tipo de interés de mercado. El importe reflejado en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2019 y 2018 se corresponde en su totalidad a dólares estadounidenses.

Según el Folleto del Fondo, éste prevé mantener un porcentaje máximo de efectivo en Tesorería del 15% sobre el Patrimonio Total Comprometido. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 este porcentaje es del 1,47% y del 0,95% sobre el Patrimonio Total Comprometido.

Los intereses devengados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por las citadas cuentas corrientes ascienden a un importe de 19.799,51 euros y 11.939,74 euros. Los intereses devengados durante dicho ejercicio se encuentran registrados en el epígrafe de Ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 13.a).

8. Deudores

El desglose del epígrafe Deudores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores	34 424,96	1 247,70
Administraciones Públicas deudoras (Nota 16)	<u>3 766,92</u>	<u>2 268,52</u>
	<u>38 191,88</u>	<u>3 516,22</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capítulo Administraciones Públicas deudoras, recoge el importe de las retenciones sobre intereses.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

9. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acreedores por prestación de servicios	129 411,43	85 650,47
Administraciones Públicas Acreedoras (Nota 16)	<u>288,00</u>	<u>302 294,70</u>
	<u>129 699,43</u>	<u>387 945,17</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capítulo de Acreedores por prestación de servicios recoge, principalmente, el importe pendiente de pago a la sociedad Altamar Fund Services, S.L.U., en concepto de gastos de administración, el importe pendiente de pago al depositario del Fondo y el importe pendiente de pago a Galdana Ventures, S.L.

Al 31 de diciembre de 2019 el capítulo de Otras deudas con Administraciones Públicas recoge otras retenciones practicadas a lo largo del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2018, el capítulo de Otras deudas con Administraciones Públicas recogía el gasto por impuesto de sociedades y otras retenciones.

Durante el ejercicio 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

10. Deudas a corto plazo

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudas a corto plazo	<u>8 246 919,86</u>	<u>10 663 542,09</u>
	<u>8 246 919,86</u>	<u>10 663 542,09</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo tiene registrado unas deudas a corto plazo que se corresponden principalmente con la línea de crédito que ha contratado con Bankinter, S.A.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

Los gastos devengados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por la citada línea de crédito ascienden a un importe de 238.041,37 euros y 94.411,45 euros, respectivamente. Los intereses devengados durante dicho ejercicio se encuentran registrados en el epígrafe de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 13.b).

11. Pasivos por impuesto diferido.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, los Administradores de la Sociedad Gestora han optado por considerar inversiones con plusvalías, no exentas de tributación, a las generadas por aquellas inversiones que están domiciliadas en territorios en los que no existen convenios de colaboración Fiscal con España, o cuyas partes vinculadas tengan su domicilio en dichos territorios, siguiendo esta nueva estimación el criterio de prudencia, o cuyas inversiones no hayan transcurrido un año desde la adquisición de la misma.

12. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El Fondo cuenta con un Patrimonio Total Comprometido que está representado por la suma de los compromisos de inversión de todos los Partícipes del Fondo. El Patrimonio Total Comprometido del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a 275.000.000,00 euros en ambos ejercicios.

El patrimonio del Fondo está dividido en cinco clases de participaciones denominadas como A1, A2, A2bis, A3 y B, todas sin valor nominal, que confieren a sus titulares en unión de los demás partícipes, un derecho de propiedad sobre aquel en los términos que lo regulan legal y contractualmente.

- Las participaciones de Clase A1 van dirigidas fundamentalmente a:
 - (i) Inversores institucionales, y otras instituciones e inversores particulares, que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión mínimo será de 2.500.000 euros. La Sociedad Gestora podrá aceptar Compromisos de Inversión por debajo de 2.500.000 euros que nunca podrán ser inferiores a 500.000 euros.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

(ii) Empleados, directivos, accionistas o Consejeros de la Sociedad Gestora, su Matriz o las participadas de ésta, bien a título personal o a través de sus sociedades.

- Las participaciones de Clase A2 van dirigidas fundamentalmente a:

Inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión mínimo será, al menos, de 250.000 euros.

- Las participaciones de Clase A2bis van dirigidas fundamentalmente a:

Inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, que no alcancen el Compromiso Mínimo de Inversión de la Clase A2 y cuyo Compromiso de Inversión mínimo será, al menos, de 150.000 euros.

- Las participaciones de Clase A3 podrán ser suscritas por aquellos partícipes que, a juicio de la Sociedad Gestora, por su experiencia en nuevas tecnologías y éxito contrastado en el lanzamiento de nuevas compañías tecnológicas, tengan una especial relevancia y hayan contribuido significativamente a juicio de la Gestora al éxito en la creación y cierre del Fondo, cuyo Compromiso de Inversión mínimo será, al menos, 100.000 euros.

- Las participaciones de Clase B, confieren a sus titulares además, el derecho a percibir del Fondo los porcentajes establecidos más adelante en relación con las distribuciones del Fondo, y sólo podrán ser suscritas por los miembros del Comité de Inversión, la Sociedad Gestora del Fondo y/o su sociedad matriz, y/o Asesor, directa o indirectamente.

En todos los casos, a los efectos del cómputo del Compromiso de Inversión mínimo se podrán alcanzar dichos importes agregando importes de compromisos inferiores de: (i) entidades del mismo grupo, según el Código del Comercio; (ii) personas físicas y jurídicas de un mismo grupo familiar; (iii) fondos de pensiones, IICs u otros partícipes institucionales gestionados o asesorados por la misma gestora o por diferentes gestoras que pertenezcan a un mismo grupo; o (iv) personas físicas y/o jurídicas con un mandato de asesoramiento de inversión con una misma entidad siempre que cada uno suscriba un Compromiso de Inversión de al menos 250.000 euros para los de clase A2 y de 150.000 euros de para los inversores A2bis.



GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

Los rendimientos percibidos de las empresas participadas, así como, en su caso, de los importes resultantes de la desinversión total o parcial del Fondo en las mismas, una vez satisfechos cualesquiera gastos y obligaciones del Fondo, y una vez retenidos los importes que a juicio de la Sociedad Gestora fueran necesarios para cubrir los gastos operativos y obligaciones previstos del Fondo, se distribuirán a los partícipes de acuerdo con el orden de prelación.

El epígrafe de Partícipes corresponde a una fracción del Patrimonio Total Comprometido, ya que a lo largo de la vida del Fondo los partícipes del Fondo irán suscribiendo participaciones a medida que la Sociedad Gestora vaya requiriendo los correspondientes desembolsos. Por tanto, el Patrimonio del Fondo irá aumentando a medida que se vayan efectuando las suscripciones de participaciones y los desembolsos por parte de los partícipes.

Durante el ejercicio 2019 y 2018, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 22,67% y al 17,50%, respectivamente, de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a esa fecha asciende a 192.966.500,01 euros y a 130.625.000,00 euros, respectivamente.

Las fechas e importes de estos desembolsos en los ejercicios 2019 y 2018, desglosados por clases, han sido las siguientes:

Desembolsos	2019	2018
Clase A1	18 396 900,01	15 330 750,01
Clase A2	26 073 250,00	19 416 250,00
Clase A3	409 500,00	341 250,00
Clase B	375 000,00	312 499,99
Clase A2bis	17 086 850,00	12 724 250,00
	62 341 500,01	48 125 000,00



GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Patrimonio del Fondo y el número de participaciones desglosados por clases es el siguiente:

	2019		2018	
Desembolsos	Patrimonio del Fondo	Número de participaciones	Patrimonio del Fondo	Número de participaciones
Clase A1	83 274 538,26	53 450 415,5893	54 375 811,94	40 096 046,1912
Clase A2	107 155 110,51	71 719 050,6105	67 988 511,50	52 087 093,8309
Clase A3	1 853 316,70	1 188 075,7983	1 209 738,22	891 142,7061
Clase B	6 331 243,56	790 032,7041	3 750 126,48	719 562,6132
Clase A2bis	69 079 084,71	49 150 483,0390	43 673 523,84	35 496 324,3680

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2019 y 2018 con los requerimientos normativos de Patrimonio mínimo comprometido, recogidos en el artículo 31 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras.

13. Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de Resultados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de Ingresos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Intereses cuenta corriente (Nota 7)	19 799,51	11 939,74
Otros intereses	-	2 144,97
	19 799,51	14 084,71

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

b) Gastos financieros

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses y cargas asimiladas (Nota 10)	<u>238 041,37</u>	<u>94 411,45</u>
	<u>238 041,37</u>	<u>94 411,45</u>

c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inversiones financieras disponibles para la venta (Nota 6)		
Beneficios	6 538 304,77	8 934 436,40
Pérdidas	<u>(550 858,80)</u>	<u>(180 608,29)</u>
	<u>5 987 445,97</u>	<u>8 753 828,11</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los epígrafes de Beneficios y de Pérdidas recogen la diferencia entre los importes distribuidos por las Entidades Participadas y los costes asociados a dichas distribuciones (Nota 6).

14. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisión de gestión	3 499 989,34	3 499 990,00
Comisión de depósito	<u>91 625,29</u>	<u>59 132,13</u>
	<u>3 591 614,63</u>	<u>3 559 122,13</u>

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2019 y 2018, las comisiones de gestión y de depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase A1</u>	<u>Clase A2</u>	<u>Clase A3</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase A2bis</u>
Comisión de gestión sobre el Patrimonio Total Comprometido	1%	1,25%	1%	1%	1,65%
Comisión de depositaria sobre el Patrimonio Neto	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%
	<u>Clase A1</u>	<u>Clase A2</u>	<u>Clase A3</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase A2bis</u>
Comisión de depositaria sobre el Patrimonio Neto					
hasta 40 millones de euros	0,050%	0,050%	0,050%	0,050%	0,050%
desde 40 millones de euros hasta 100 millones de euros	0,040%	0,040%	0,040%	0,040%	0,040%
más de 100 millones de euros	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%

15. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe durante el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicios profesionales de asesoría legal	78 069,68	212 920,17
Servicios profesionales de auditoría	22 264,00	16 153,50
Primas de seguros	4 037,62	2 476,56
Servicios de administración	252 739,75	233 750,00
Servicios bancarios y similares	20 311,99	7 188,08
Otros servicios	<u>78 047,59</u>	<u>177 844,36</u>
	<u>455 470,63</u>	<u>650 332,67</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el importe recogido en el epígrafe de Otros servicios se recoge, principalmente, los gastos de la Junta Anual de Partícipes, por un importe de 18.459,15 euros y de 12.889,12 euros, respectivamente, los gastos por asistencia a juntas de subyacentes, por un importe de 37.176,34 euros y de 109.079,99 euros, respectivamente, y a gastos de imprenta por un importe de 13.202,32 euros y de 36.866,82 euros, respectivamente.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

16. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El desglose del epígrafe de Deudores - Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Administración Pública deudora por retenciones (Nota 8)	<u>3 766,92</u>	<u>2 268,52</u>
	<u>3 766,92</u>	<u>2 268,52</u>

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar - Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Administraciones Públicas acreedoras (Nota 9)		
Retenciones practicadas.	288,00	600,57
Por impuesto sobre beneficios	<u>-</u>	<u>301 694,13</u>
	<u>288,00</u>	<u>302 294,70</u>



GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

La conciliación del resultado contable del periodo el 31 de diciembre de 2019 y 2018 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2019	2018
Resultado contable antes de impuestos	1 616 635,37	4 944 251,21
Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio	550 858,80	180 608,29
Diferencias permanentes - Exención del 99% por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	(3 563 600,53)	(1 102 271,11)
Resultado contable ajustado	(1 396 106,36)	4 022 588,39
Diferencias temporales - Reversión de provisiones	-	-
Base imponible del ejercicio	(1 396 106,36)	4 022 588,39
Compensación de bases imponibles negativas	-	(2 815 811,87)
Base Imponible fiscal	(1 396 106,36)	1 206 776,52
Cuota íntegra	-	301 694,13
Retenciones y pagos a cuenta	3 478,92	(302 294,70)
Cuota a pagar /(devolver)	(3 478,92)	(600,57)

Durante el ejercicio 2019 y 2018, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus posteriores modificaciones en las que se establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de éstas siempre que el importe sea igual o inferior a un millón de euros. Adicionalmente como consecuencia de dichas modificaciones, se elimina la posibilidad de aplazamiento o fraccionamiento de las obligaciones tributarias que deba cumplir el sujeto pasivo en relación con los pagos fraccionados del Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores según el siguiente desglose:

Ejercicio 2016	2 313 751,48
Ejercicio 2017	4 603 025,57
Ejercicio 2019	1 396 106,36
	8 312 883,41

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

El Fondo no ha registrado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas Bases Imponibles Negativas.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución. No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

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 los Administradores de la Sociedad Gestora y de sus asesores fiscales, la probabilidad 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.

17. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2019 y 2018, el Fondo no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo. Al 31 de diciembre de 2019 no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo al 31 de diciembre de 2019 se detallan a continuación:

D. Claudio Aguirre Pemán
D. José Luis Molina Domínguez
D. Miguel Zurita Goñi
Malpica Estudio Jurídico, S.L. (representado por D. Antonio Malpica Muñoz)
Dña. María Sanz Iribarren

Presidente
Consejero
Consejero
Secretario - Consejero
Vicesecretaria - Consejera

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en Euros)

18. Información sobre medioambiente

Dadas las actividades a las que se dedica el Fondo, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

19. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y 2018 del Fondo ha ascendido a un importe de 18 miles de euros y de 13 miles euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio. El Fondo no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2019 y 2018.

20. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad a la fecha de cierre de las cuentas anuales del ejercicio 2019, el Fondo ha efectuado una llamada de capital a los inversores del 6% del Patrimonio Total Comprometido, por importe de 16,5 millones de euros, por lo que el total desembolsado por los inversores asciende a 209,47 millones de euros.

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este hecho está afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y como consecuencia, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo en los próximos años. El impacto que el coronavirus tendrá en nuestros resultados dependerá de su evolución, la cual no se puede predecir en la actualidad, así como de las medidas tomadas para contener la enfermedad y mitigar su impacto en las economías de los países afectados.

Además de los señalados en los párrafos anteriores, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



GALDANA VENTURES I, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, los Administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U., Sociedad Gestora de Galdana Ventures I, F.C.R., presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución del Fondo durante el ejercicio 2019.

Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2019

Durante el ejercicio 2019 el Fondo ha efectuado 1 compromisos de inversión en una co-inversión por importe de 1 millón de euros. Con esta inversión se cierra el Periodo de Inversión del Fondo, que alcanza a 31 de diciembre de 2019 un total de 47 compromisos de inversión.

Uso de instrumentos financieros

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 a 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.

Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para los fondos de capital riesgo, a 31 de diciembre de 2019 Galdana Ventures I FCR cumple satisfactoriamente los ratios y coeficientes de inversión obligatorios, así como los límites a la concentración de inversiones marcados por la regulación vigente.

Informe sobre las actividades en I+D

Durante el ejercicio 2019 el Fondo no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.



GALDANA VENTURES I, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Acciones propias

Durante el ejercicio 2019, el Fondo no ha adquirido ni posee participaciones propias.

Informe sobre la actividad medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente Memoria de las Cuentas Anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

Gestión del riesgo

En la Nota 5 de la Memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2019 de los diferentes tipos de riesgos del Fondo.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Con posterioridad a la fecha de cierre de las cuentas anuales del ejercicio 2019, el Fondo ha efectuado una llamada de capital a los inversores del 6% del Patrimonio Total Comprometido, por importe de 16,5 millones de euros, por lo que el total desembolsado por los inversores asciende a 209,47 millones de euros.

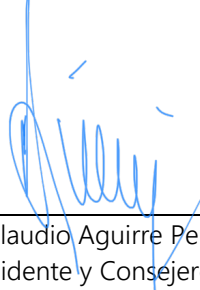
Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este hecho está afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y como consecuencia, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo en los próximos años. El impacto que el coronavirus tendrá en nuestros resultados dependerá de su evolución, la cual no se puede predecir en la actualidad, así como de las medidas tomadas para contener la enfermedad y mitigar su impacto en las economías de los países afectados.

Además de los señalados en los párrafos anteriores, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

GALDANA VENTURES I, F.C.R.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

El Consejo de Administración de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. en fecha 27 de marzo de 2020, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 de Galdana Ventures I, F.C.R.



D. Claudio Aguirre Pemán
Presidente y Consejero Delegado



D. José Luis Molina Domínguez
Consejero Delegado



D. Miguel Zurita Goñi
Consejero

Malpica Estudio Jurídico, S.L. (representado por
D. Antonio Malpica Muñoz)
Consejero - Secretario



Dª. María P. Sanz Iribarren
Consejera, Vicesecretaria

Yo, Dª. María P. Sanz Iribarren, como Vicesecretaria, Consejera, del Consejo de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. confirmo que tras haber realizado el Consejo de Administración en fecha 27 de marzo de 2020, todos los miembros del Consejo de Administración están de acuerdo con la formulación de las cuentas anuales al 31 de diciembre 2019, de acuerdo con lo establecido en el artículo 253 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, las cuales no han podido ser firmadas por todos los miembros de este Consejo de Administración.

DILIGENCIA que expido yo, la Vicesecretaria, Consejera del Consejo de Administración, para hacer constar que yo firmo en cada una de las hojas de las presentes cuentas anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, a efectos de su identificación.



Dña. María P. Sanz Iribarren
De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, a 27 de marzo de 2020.