

TURTLE CAPITAL S.C.R., S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2023, junto
con el Informe de Auditoría de Cuentas
Anuales emitido por un Auditor
Independiente

TURTLE CAPITAL S.C.R, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2023 junto con
el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023:

Balances al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cuentas de Orden al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2023 y 2022

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio 2023 y 2022

Estados de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio 2023 y 2022

Memoria del ejercicio 2023

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

TURTLE CAPITAL S.C.R., S.A.

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES
EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Accionista Único de **TURTLE CAPITAL, S.C.R., S.A.**

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **TURTLE CAPITAL, S.C.R., S.A** (en adelante la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, 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.a 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 la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
<i>Riesgo de valoración de inversiones en instrumentos de patrimonio de otras entidades</i> Tratándose de una sociedad de capital riesgo, su actividad se centra en la gestión de inversiones en instrumentos de patrimonio de otras entidades. Estas inversiones suponen un porcentaje significativo del total de los activos de la Sociedad, teniendo, por tanto, una gran relevancia en las cuentas anuales del mismo. Asimismo, la evaluación por parte de la Dirección y el Consejo de Administración de la Sociedad del valor recuperable de dichas inversiones, implica la realización de juicios de valor y estimaciones, principalmente sobre los resultados futuros de las sociedades participadas, las cuales conllevan un alto grado de incertidumbre. Por estos motivos, hemos considerado la valoración de estas inversiones como el aspecto más relevante de nuestra auditoría.	Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría: - Hemos comentado con los responsables de la sociedad autogestionada la evolución de las inversiones en instrumentos de patrimonio durante el ejercicio, analizando las altas mediante la correspondiente documentación soporte. - Hemos obtenido la documentación soporte correspondiente para evidenciar tanto las nuevas inversiones del periodo como los cambios en la valoración de las ya existentes. - Hemos analizado la evolución de la situación patrimonial y financiera de las participadas, prestando especial atención al cumplimiento de sus planes de negocio y a sus necesidades de financiación. En el caso de las inversiones en sociedades cotizadas, hemos comprobado su correcta valoración de acuerdo con su valor de cotización al cierre del ejercicio. - Hemos verificado la correcta clasificación y valoración de las inversiones en función del porcentaje de participación ostentado. - Por último, hemos verificado que la memoria de las cuentas anuales adjunta incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Otra Información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión.

Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Consejo de Administración.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Consejo de Administración de la Sociedad, 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 condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el Consejo de Administración de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada 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 al Consejo de Administración de la Entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC nº S1273)



Jordi García Antón (ROAC 20.667)
Socio-Auditor de Cuentas

5 de junio de 2024

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PER INCORPORAR AL PROTOCOL

BDO AUDITORES, S.L.P

2024 Núm. 20/24/11128

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

TURTLE CAPITAL, S.C.R., S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023

TURTLE CAPITAL S.C.R., S.A.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas en la Memoria	31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO CORRIENTE		6.872.739,00	5.091.497,51
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 5.1.1	6.233.976,06	3.683.075,25
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 5.1.2	464.058,37	1.315.079,57
Otros créditos a corto plazo		464.058,37	1.315.079,57
Deudores	Nota 5.1.5	174.704,57	93.342,69
Deudores varios		125.623,11	69.446,68
Deudores empresas del grupo		49.081,46	23.896,01
ACTIVO NO CORRIENTE		58.468.190,12	39.769.718,34
Inversiones financieras a largo plazo		56.483.751,51	39.492.020,21
Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo	Nota 5.1.3	56.257.889,48	39.052.099,78
Préstamos y créditos a otras empresas	Nota 5.1.2	225.862,03	439.920,43
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 5.1.4	1.582.062,61	166.062,61
Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo		1.582.062,61	166.062,61
Activo por impuesto diferido	Nota 10	402.376,00	111.635,52
TOTAL ACTIVO		65.340.929,12	44.861.215,85

TURTLE CAPITAL S.C.R., S.A.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas en la Memoria	31/12/2023	31/12/2022
PASIVO CORRIENTE		274.622,16	242.448,61
Pasivos financieros a coste amortizado		112.090,66	69.952,25
Proveedores y Acreedores varios	Nota 6.1	13.949,41	5.312,04
Personal	Nota 6.1	42.000,00	23.000,00
Deudas con Administraciones Públicas	Nota 10	8.159,36	7.946,66
Empresas del grupo y asociadas	Notas 6.1 y 12.1	47.981,89	33.693,55
	Notas 6.1, 10 y 12.1		
Otros pasivos financieros	12.1	162.531,50	172.496,36
PASIVO NO CORRIENTE		74.510,08	57.826,78
Pasivo por impuesto diferido	Nota 10	74.510,08	57.826,78
TOTAL PASIVO		349.132,24	300.275,39
PATRIMONIO NETO		64.991.796,88	44.560.940,46
FONDOS REEMBOLSABLES		58.517.820,74	40.965.153,44
Capital Social	Nota 8.1	11.000.000,00	11.000.000,00
Reservas	Nota 8.2	(7.472,84)	(7.472,84)
Resultados de ejercicios anteriores		(318.012,89)	(168.933,98)
Otras aportaciones de partícipes	Nota 8.3	47.728.595,61	30.290.639,17
Resultado del ejercicio		114.710,86	(149.078,91)
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	Nota 9	6.473.976,14	3.595.787,02
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		65.340.929,12	44.861.215,85

TURTLE CAPITAL S.C.R., S.A.**CUENTAS DE ORDEN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

(Expresadas en euros)

CUENTAS DE ORDEN	Notas en la Memoria	31/12/2023	31/12/2022
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		51.985.169,72	29.039.227,46
Avales y garantías concedidos			-
Avales y garantías recibidos			-
Compromisos de compra de valores		51.985.169,72	29.039.227,46
Compromisos de venta de valores			-
De empresas objeto de capital riesgo		51.985.169,72	29.039.227,46
De otras empresas			-
Resto de derivados			-
Compromisos con socios o partícipes			-
Otros riesgos y compromisos			-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		11.318.012,89	11.000.000,00
Patrimonio total comprometido	Nota 8	11.000.000,00	11.000.000,00
Patrimonio comprometido no exigido		-	-
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	Nota 10	318.012,89	-
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	Nota 5.1.4	-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		63.303.182,61	40.039.227,46

TURTLE CAPITAL S.C.R., S.A.**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023 Y 2022

(Expresadas en euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Notas en la Memoria	2023	2022
Ingresos financieros (+)	Nota 11.1	413.847,96	115.968,15
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		413.847,96	115.968,15
Gastos financieros		(954,04)	(623,33)
Por deudas con terceros		(954,04)	(623,33)
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)	Notas 5 y 11.2	(294.817,33)	(25.416,08)
Deterioros, reversiones y pérdidas de inversiones financieras (-/ +)		(2.404.095,23)	(971.739,15)
Resultados por enajenaciones y otras		2.128.723,79	955.579,88
Diferencias de cambio		(19.445,89)	(9.256,81)
Otros ingresos de explotación	Nota 11.3	100.315,37	219.538,61
Gastos de personal	Nota 11.4	(161.260,18)	(144.862,51)
Otros gastos de explotación (-)	Nota 11.5	(248.750,43)	(215.716,44)
Resultados excepcionales		(25,66)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(191.644,31)	(51.111,60)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(191.644,31)	(51.111,60)
Impuesto sobre beneficios	Nota 10	306.355,17	(97.967,31)
RESULTADO DEL EJERCICIO		114.710,86	(149.078,91)

TURTLE CAPITAL S.C.R., S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023 Y 2022**A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Expresados en euros)

	2023	2022
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	114.710,86	(149.078,91)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	2.878.189,12	3.045.350,02
I. Por valoración de instrumentos financieros	2.907.261,74	3.076.111,09
Activos financieros con cambios en el patrimonio neto	2.907.261,74	3.076.111,09
II. Efecto impositivo	(29.072,62)	(30.761,07)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.992.899,98	2.896.271,11

TURTLE CAPITAL S.C.R., S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023 Y 2022****B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
(Expresado en euros)

	Capital Social	Reservas	Aportaciones de Socios	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultado del Ejercicio	Ajustes por Cambios de Valor	Total Patrimonio Neto
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2021	11.000.000,00	(7.472,84)	12.200.000,00	-	(168.933,98)	550.437,00	23.574.030,18
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(149.078,91)	3.045.350,02	2.896.271,11
Operaciones con socios	-	-	18.090.639,17	-	-	-	18.090.639,17
Otras operaciones con socios	-	-	18.090.639,17	-	-	-	18.090.639,17
Otras variaciones en el patrimonio neto	-	-	-	(168.933,98)	168.933,98	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	(168.933,98)	168.933,98	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2022	11.000.000,00	(7.472,84)	30.290.639,17	(168.933,98)	(149.078,91)	3.595.787,02	44.560.940,46
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	114.710,86	2.878.189,12	2.992.899,98
Operaciones con socios	-	-	17.437.956,44	-	-	-	17.437.956,44
Otras operaciones con socios	-	-	17.437.956,44	-	-	-	17.437.956,44
Otras variaciones en el patrimonio neto	-	-	-	(149.078,91)	149.078,91	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	(149.078,91)	149.078,91	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2023	11.000.000,00	(7.472,84)	47.728.595,61	(318.012,89)	114.710,86	6.473.976,14	64.991.796,88

TURTLE CAPITAL S.C.R., S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023 Y 2022
 (Expresado en euros)

	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	140.613,28	(60.657,13)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(191.644,31)	(51.111,60)
Ajustes al resultado	294.817,33	25.416,08
Correcciones valorativas por deterioro	2.404.095,23	971.739,15
Diferencias de cambio	19.445,89	9.256,81
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(2.128.723,79)	(955.579,88)
Cambios en el capital corriente	37.440,26	(57.301,84)
Otros activos corrientes	20.756,96	(69.446,68)
Acreedores y otras cuentas a pagar	16.683,30	12.144,84
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-	22.340,23
Cobros (pagos) por impuestos	-	22.340,23
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(15.027.668,91)	(15.316.893,17)
Pagos por inversiones	(18.837.105,08)	(16.963.686,93)
Instrumentos de patrimonio	(17.421.105,08)	(16.963.686,93)
Empresas del Grupo y Asociadas	(1.416.000,00)	-
Cobros por desinversiones	3.809.436,17	1.646.793,76
Instrumentos de patrimonio	3.809.436,17	1.646.793,76
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	17.437.956,44	17.000.312,28
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	17.437.956,44	18.090.639,17
Aportaciones de socios o partícipes	17.437.956,44	18.090.639,17
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	(1.090.326,89)
Deudas con empresas del grupo	-	(1.090.326,89)
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	2.550.900,81	1.622.761,98
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	3.683.075,25	2.060.313,27
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	6.233.976,06	3.683.075,25

TURTLE CAPITAL S.C.R., S.A.**MEMORIA DEL EJERCICIO 2023****NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD****a) Constitución y Domicilio Social**

Turtle Capital S.C.R., S.A. (en adelante "La Sociedad"), fue constituida en Barcelona el 26 de mayo de 2021. Con fecha 10 de septiembre de 2021, la Sociedad fue inscrita en el Registro Administrativo Especial de Sociedades de Capital Riesgo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número de registro 380.

Su domicilio social se encuentra en Carrer del Rosselló, 216, Planta 14 A, 08008, de Barcelona.

La Sociedad de acuerdo con la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que establece que las Entidades de Capital Riesgo podrán ser auto gestionada por entidades financieras. La propia Sociedad tiene las facultades para su representación, incluyendo la gestión de su patrimonio, así como la administración general y contable, y la representación de la Sociedad ante las Administraciones Públicas.

b) Objeto Social y Actividad

Su objeto social y actividad, según determinan sus Estatutos consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE. Para el desarrollo de su objeto social, la Sociedad puede facilitar préstamos participativos u otras formas de financiación a las sociedades en las que participe. Asimismo, la Sociedad puede realizar actividades de asesoramiento.

c) Régimen Legal

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, se rige por las estipulaciones establecidas en su contrato de constitución que establece además de su política de inversión las reglas de funcionamiento generales. Asimismo, la Sociedad se encuentra sujeta, a lo dispuesto en 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 inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva” (en adelante, Ley 22/2014) que deroga la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de Entidades de Capital Riesgo y de sus sociedades gestoras, que regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- El capital social suscrito debe ascender a un mínimo de 1.200 miles de euros.
- La toma de participaciones temporales se materializará sobre el capital de otras entidades de capital-riesgo nacionales e internacionales con el objetivo de participar, a través de ellas, en una amplia diversidad de sectores y compañías con el acompañamiento profesional de los equipos gestores especializados de cada una de las citadas entidades de capital-riesgo. Asimismo, se considerarán inversiones propias del objeto de la actividad de capital riesgo la inversión en sociedades u otras entidades de capital-riesgo que desarrollen sus actividades en el sector tecnológico ampliamente considerado (incluyendo móvil, Internet y software), tanto en fases iniciales como de crecimiento y expansión.
- No obstante lo anterior, las entidades de capital riesgo podrán igualmente extender su objeto principal a la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en alguno de los mercados antes mencionados, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Asimismo, podrán también invertir a su vez en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la mencionada Ley.
- No podrán invertir más del 40% de su activo en una misma empresa, ni más del 40% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 4 de la Ley 24/1998, de 18 de julio del Mercado de Valores.
- Las entidades de capital riesgo podrán invertir hasta el 25% de su activo en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora siempre que se cumplan los requisitos establecidos en la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad cumple, en su totalidad, con los requerimientos expuestos anteriormente.

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

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2023 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han aprobado de acuerdo con la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, Cuentas Anuales y estados de información reservada de las entidades de capital riesgo, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en los estados de flujos de efectivo.

b) Principios Contables Aplicados

Las Cuentas Anuales adjuntas se han formulado aplicando los principios contables de la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables y modelos de estados financieros reservados y públicos de las entidades de Capital Riesgo.

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 4.

No hay ningún principio contable, ni ningún criterio de valoración obligatorio, con efecto significativo, que haya dejado de aplicarse en su elaboración.

c) Moneda de Presentación

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

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

La actividad de la Sociedad consiste en la inversión en sociedades en crecimiento. En consecuencia, el riesgo de la Sociedad reside en que los proyectos que desarrollan estas sociedades participadas no sean exitosos y/o entren en situación concursal, y/o incurran en pérdidas de forma recurrente, hecho que determine la necesidad de registrar deterioros de los activos materializados en participaciones o créditos participativos. A fecha de cierre del ejercicio 2023, el Consejo de Administración de la Sociedad estima que todos los riesgos relacionados con las sociedades participadas han sido debidamente recogidos y considerados en estas cuentas anuales.

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

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

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración de la Sociedad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de las Cuentas de Orden, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

f) Agrupación de Partidas

A efectos de facilitar la comprensión del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de efectivo, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las Notas correspondientes de la Memoria.

g) Elementos recogidos en varias partidas

No hay elementos patrimoniales de naturaleza similar incluidos en diferentes partidas dentro del Balance.

h) Cambios en Criterios Contables

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2022.

i) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La preparación de las cuentas anuales exige que se hagan juicios de valor, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de políticas contables y los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias. Las estimaciones y asunciones respectivas son revisadas de forma continuada; los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en el cual se realizan, si éstas afectan sólo a ese periodo, o en el periodo de la revisión y futuros, si la revisión les afecta.

Al margen del proceso de estimaciones sistemáticas y de su revisión periódica, se llevan a término determinados juicios de valor entre los que destacan los relativos a la evaluación del eventual deterioro de los fondos de comercio u otros activos, y de provisiones y pasivos contingentes.

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos y la vida útil de los activos materiales e intangibles.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios; lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas de Pérdidas y Ganancias futuras.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

La propuesta de distribución del resultado obtenido en los ejercicios 2023 y 2022, formuladas por el Consejo de Administración para ser sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la que se muestra a continuación, en euros:

	2023	2022
Base de reparto:		
Beneficios generados en el ejercicio	114.710,86	-
(Pérdidas generadas en el ejercicio)	-	(149.078,91)
	114.710,86	(149.078,91)
Distribución/ (Aplicación) a:		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	103.239,77	(149.078,91)
Reserva legal	11.471,09	-
Reserva voluntaria	-	-
	114.710,86	(149.078,91)

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2023, de acuerdo con la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, Cuentas Anuales y estados de información reservada de sociedades de capital riesgo, son las siguientes:

a) Instrumentos Financieros

La Sociedad registra en el epígrafe de instrumentos financieros aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

Un activo financiero es cualquier activo que sea: dinero en efectivo, un instrumento de patrimonio de otra empresa, o suponga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero (un instrumento de deuda), o a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en la siguiente categoría:

- Activos financieros a coste amortizado.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
- Activos financieros a coste.

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

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en la siguiente categoría:

- Pasivos financieros a coste amortizado.

Dicho tratamiento resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:

a) Activos financieros:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes;
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

b) Pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
- Deudas con entidades de crédito;
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

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

Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.

Pasivos financieros a coste amortizado

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad.

Valoración inicial

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante, lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como, en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

Valoración posterior

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran 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, lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Deterioro de valor de los activos financieros a coste amortizado

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Cabe destacar que de acuerdo con la Circular 11/2008 de la CNMV, determinadas inversiones son consideradas capital inicio, en función del cumplimiento de determinados requisitos. Las inversiones en “capital inicio” son participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia, o que no hayan obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco, y dichos resultados hayan sido verificados por un experto independiente, si bien esta definición no se aplica transcurridos tres años desde la inversión inicial. Estas inversiones no serán objeto de correcciones valorativas y deberán valorarse por su coste de adquisición, salvo que haya ocurrido cualquier hecho o circunstancia (problemas proyectados, resultados significativamente inferiores a los inicialmente estimados, existencia de transacciones con dichas participaciones realizadas por un tercero independiente, compromisos o pactos de recompra con precio predeterminado, etc.) que reduzcan el valor estimado de realización de dicha inversión.

El resto de las inversiones serán consideradas como capital desarrollo y se valoran en función del patrimonio neto ajustado de la entidad participada que corresponda a dichas inversiones, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración; de acuerdo con lo dispuesto en la Norma 8ª de la Circular 4/1997, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Valoración posterior

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 causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados. Cuando debe asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

Deterioro de valor

Al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias cuando existe evidencia objetiva de que el valor de un activo, o grupo de activos con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado ocasionándose:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, bien por insolvencia del deudor o por otras causas; o
- b) 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. A tales efectos se consideran prolongados aquellos descensos que se producen durante un periodo superior a 18 meses, y significativos aquellos que comportan una caída de la cotización de más de un 40 %.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el valor razonable al cierre del ejercicio.

En el momento en que existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de un activo, las pérdidas acumuladas reconocidas en el Patrimonio Neto por disminución del valor razonable se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio, excepto cuando se trate de un instrumento de Patrimonio, en cuyo caso, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no se revierte y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el Patrimonio Neto.

En el caso de instrumentos de patrimonio que se valoren por su coste, por no poder determinarse con fiabilidad su valor razonable, la corrección valorativa por deterioro se calcula de acuerdo con lo dispuesto en el apartado relativo a las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, y no se revierte la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores.

Activos financieros a coste

Se incluyen en esta categoría de valoración:

- Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

En este capítulo del balance de situación se incluyen las acciones propiedad de la Sociedad en las entidades en que participa y en las que reúne las condiciones establecidas en el artículo 42 de la ley de Sociedades de Capitales.

Estas inversiones se valoran inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, y el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubieran adquirido.

Posteriormente las inversiones incluidas en este apartado se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. En cualquier caso, se deberá informar en cuentas de orden del balance de las plusvalías latentes netas de impuestos, que se determinarán por comparación del coste de la inversión con su valor razonable calculado de acuerdo con lo dispuesto para los Activos Financieros Disponibles para la Venta.

Con la frecuencia que establece la Circular 11/2008, de 30 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores reguladora de las entidades de capital riesgo deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable.

El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se tomará en consideración el valor razonable de la inversión.

Baja de Activos Financieros

La Sociedad da de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, en circunstancias que se evalúan comparando la exposición de la Sociedad, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido. Se entiende que se han cedido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a tal variación deja de ser significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero.

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

Baja de Pasivos Financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se ha extinguido; es decir, cuando ha sido satisfecha, cancelada o ha expirado. También da de baja los pasivos financieros propios que adquiere, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se ha dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes o comisiones en que se incurra y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

En el caso de un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance. Cualquier coste de transacción o comisión incurrida ajusta el importe en libros del pasivo financiero. A partir de esa fecha, el coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo que iguale el valor en libros del pasivo financiero con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

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.

Por el contrario, cuando los dividendos recibidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición se registran minorando el valor contable de la inversión.

Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran 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.

b) Impuestos sobre Beneficios

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

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

La Sociedad se encuentra acogido a los beneficios fiscales establecidos por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, por el que se aprueba la ley del Impuesto sobre Sociedades, artículo 50, con las siguientes particularidades:

- Las entidades de capital-riesgo, reguladas en la Ley 22/2014, podrán aplicar la exención prevista en el artículo 21.1 de esta Ley a los dividendos y participaciones en beneficios procedentes de las sociedades o entidades que promuevan o fomenten, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones.
- Exención parcial por las rentas que se obtengan en la transmisión de acciones y participaciones en el capital de empresas según el año de transmisión computado desde el momento de la adquisición. Dicha exención será del 99% desde el inicio del segundo año y hasta el decimoquinto, incluido. En caso de incumplimiento del artículo 21.1 mencionado anteriormente, la exención será del 95%. En el primer año y a partir del decimoquinto no se aplicará exención, salvo las excepciones establecidas en la normativa fiscal vigente. En el caso de que la entidad participada acceda a la cotización en un mercado de valores regulado en la Directiva 93/22/CEE del Consejo, de 10 de mayo de 1993, la aplicación de esta exención quedará condicionada a que se proceda a transmitir esta participación en un plazo no superior a tres años, contados desde la fecha en que se hubiera producido la admisión a cotización.

La Sociedad se encuentra exento del impuesto en la modalidad de operaciones societarias de acuerdo a la LITP art. 45.I.C.11º redacc. L 1/1999.

El tipo de gravamen aplicable a la Sociedad en el Impuesto sobre Sociedades es del 25%.

c) Provisiones

Las provisiones son obligaciones actuales, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a la que se refieren los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, a cuyo vencimiento, y para cancelarlas, se espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Incluye las obligaciones actuales cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las cuentas anuales recogen, en su caso, aquellas provisiones significativas con respecto a las que 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, en caso de existir, se informa sobre ellos en la Memoria.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

d) Ingresos y Gastos

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

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

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio. En consecuencia, solo se contabilizan los ingresos procedentes de prestación de servicios cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- b) Es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio, puede ser valorado con fiabilidad, y
- d) Los costes ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser valorados con fiabilidad.

La Sociedad revisa y, si es necesario, modifica las estimaciones del ingreso por recibir, a medida que el servicio se va prestando.

Cuando el resultado de una transacción que implica la prestación de servicios no puede ser estimado de forma fiable, se reconocen ingresos solo en la cuantía en que los gastos reconocidos se consideren recuperables.

e) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con su 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 información de cuestiones medioambientales. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

f) Transacciones con Partes Vinculadas

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

g) Estado de Flujos de Efectivo

En el Estado de Flujos de Efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

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

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

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

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

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

NOTA 5. ACTIVOS FINANCIEROS

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras:

5.1) Activos Financieros

El detalle de activos financieros a largo plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente, en euros:

	Instrumentos de Entidades Objeto de Capital Riesgo	Patrimonio de Capital Riesgo
	31/12/2023	31/12/2022
Activos financieros a coste amortizado (Nota 5.1.2)	225.862,03	439.920,43
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (Nota 5.1.3)	56.257.889,48	39.052.099,78
Activos financieros a coste (Nota 5.1.4)	1.582.062,61	166.062,61
Total	58.065.814,12	39.658.082,82

El detalle de los activos financieros a corto plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente, en euros:

	Créditos y Otros 31/12/2023	Créditos y Otros 31/12/2022
Efectivo y otros activos líquidos (Nota 5.1.1)	6.233.976,06	3.683.075,25
Préstamos y créditos (Nota 5.1.2)	464.058,37	1.315.079,57
Deudores (Nota 5.1.5)	174.704,57	93.342,69
Total	6.872.739,00	5.091.497,51

5.1.1) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue, en euros:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Cuentas corrientes	6.233.976,06	3.683.075,25

El saldo del epígrafe de efectivo y otros activos líquidos a 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponde, principalmente, al efectivo de la Sociedad depositado en cuentas corrientes en Caixabank, S.A., que devengan un tipo de interés de mercado.

5.1.2) Activos financieros a coste amortizado

El detalle de Activos financieros a coste amortizado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Préstamos y créditos	689.920,40	1.755.000,00
	689.920,40	1.755.000,00

El detalle del epígrafe “Préstamos y créditos” al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023		Saldo al 31/12/2022	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Préstamos convertibles				
Crédito nº0	-	-	-	255.000,00
Crédito nº8	225.862,03	214.058,37	439.920,43	60.079,57
Crédito nº9	-	250.000,00	-	-
Crédito nº4	-	-	-	-
Créditos				
Crédito nº1	-	-	-	1.000.000,00
Total	225.862,03	464.058,37	439.920,43	1.315.079,57

La información desglosada de los préstamos vigentes al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente, en euros:

	Fecha Concesión	Nominal Concedido	Valor razonable al 31/12/2023	Tipo de Interés	Fecha de vencimiento
Préstamos convertibles					
Crédito nº8	30/05/2022	500.000,00	439.920,40	9,00%	14/01/2026
Crédito nº9	29/06/2023	250.000,00	250.000,00	10,00%	31/12/2024
Crédito nº4	04/10/2019	186.625,00	-	1,00%	04/10/2026
Créditos					
Crédito nº1	31/07/2021	1.000.000,00	-	7,82%	31/05/2023
Total		1.936.625,00	689.920,40		

La información desglosada de los préstamos vigentes al 31 de diciembre de 2022 fue la siguiente, en euros:

	Fecha Concesión	Nominal Concedido	Valor razonable al 31/12/2022	Tipo de Interés	Fecha de vencimiento
Préstamos convertibles					
Crédito nº4	04/10/2019	186.625,00	-	1,00%	04/10/2026
Crédito nº0	16/12/2021	250.000,00	255.000,00	2,00%	30/07/2023
Crédito nº8	30/05/2022	500.000,00	500.000,00	9,00%	14/01/2026
Créditos					
Crédito nº1	31/07/2021	1.000.000,00	1.000.000,00	7,82%	31/05/2023
Total		1.936.625,00	1.755.000,00		

Deterioros en Inversiones Préstamos y Créditos a Empresas

El movimiento de las pérdidas por deterioro de los préstamos y créditos a empresas, para los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Saldo al inicio del ejercicio	(186.625,00)	-
Pérdidas por deterioro realizadas	(950.000,00)	(186.625,00)
Saldo al cierre del ejercicio	(1.136.625,00)	(186.625,00)

En relación a los deterioros del ejercicio 2023, se ha producido el siguiente movimiento:

- Deterioro del Crédito nº1 por importe de 950.000 euros.

En relación a los deterioros del ejercicio 2022, se produjo el siguiente movimiento:

- Deterioro del Crédito nº4 por importe de 186.625 euros.

5.1.3) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

El detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto corresponde a participaciones mantenidas en la cartera de Activos Disponibles para la Venta. Su detalle al 31 de diciembre de 2023, es el siguiente, en euros:

Denominación social	% Participación directa	Tipo	Costes brutos/ libros de la participación	Ajustes por valoración brutos acum.	Deterioros y pérdidas registradas en el P y G 2023 Inv.	Deterioro acumulado hasta 2022	Valor Neto	Valor Teórico Contable
Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo:								
Inversión n°1	0,30%	Capital Inicio	240.605,29	54.743,94	-	-	295.349,23	197.907,00
Inversión n°2	5,00%	Capital Inicio	246.857,00	-	-	-	246.857,00	240.167,90
Inversión n°3	0,14%	Capital Inicio	879.892,12	235.019,25	-	-	1.114.911,37	1.092.047,20
Inversión n°4	0,70%	Capital Inicio	3.281.084,28	41.534,96	-	-	3.322.619,24	3.275.444,71
Inversión n°5	3,26%	Capital Inicio	1.355.960,49	533.010,19	-	-	1.888.970,68	1.901.281,62
Inversión n°6	0,20%	Capital Inicio	1.763.838,05	221.568,05	-	-	1.985.406,10	2.056.508,22
Inversión n°7	0,38%	Capital Inicio	286.016,60	25.649,40	-	-	311.666,00	307.800,00
Inversión n°8	1,46%	Capital Inicio	422.237,48	83.652,52	-	-	505.890,00	529.299,68
Inversión n°9	1,21%	Capital Inicio	784.796,82	157.390,68	-	-	942.187,50	945.120,99
Inversión n°10	0,38%	Capital Inicio	233.123,69	26.753,03	-	-	259.876,72	222.056,80
Inversión n°11	5,00%	Capital Inicio	759.633,07	155.166,93	-	-	914.800,00	924.346,39
Inversión n°12	1,06%	Capital Inicio	467.502,19	-	(38.085,43)	-	429.416,76	504.086,56
Inversión n°13	0,65%	Capital Inicio	318.047,83	86.036,17	-	-	404.084,00	431.600,00
Inversión n°14	0,71%	Capital Inicio	172.660,80	9.491,25	-	-	182.152,05	204.860,19
Inversión n°15	5,00%	Capital Inicio	914.131,55	136.950,85	-	-	1.051.082,40	1.049.567,90
Inversión n°16	5,00%	Capital Inicio	739.226,93	180.866,27	-	-	920.093,20	911.220,15
Inversión n°17	5,58%	Capital Inicio	5.006.907,94	683.886,06	-	-	5.690.794,00	5.182.671,47
Inversión n°18	5,77%	Capital Inicio	355.584,72	-	(65.862,72)	-	289.722,00	825.056,63
Inversión n°19	6,56%	Capital Inicio	1.168.723,84	90.536,63	-	-	1.259.260,47	1.215.447,47
Inversión n°20	0,68%	Capital Inicio	560.941,15	-	(154.325,73)	-	406.615,42	397.531,05
Inversión n°21	11,48%	Capital Inicio	505.584,00	-	-	-	505.584,00	309.213,20
Inversión n°22	0,66%	Capital Inicio	864.246,35	-	(672,36)	-	863.573,99	773.755,66
Inversión n°23	0,97%	Capital Inicio	1.064.227,63	-	(22.030,34)	-	1.042.197,29	1.140.271,49
Inversión n°24	3,62%	Capital Inicio	134.715,00	734.483,79	-	-	869.198,79	135.251,27
Inversión n°25	0,68%	Capital Inicio	187.521,48	-	(187.521,48)	-	-	-
Inversión n°27	5,23%	Capital Inicio	139.625,07	-	-	(139.625,07)	-	(19.192,36)
Inversión n°28	0,38%	Capital Inicio	200.021,36	-	-	-	200.021,36	57.705,84
Inversión n°31	7,13%	Capital Inicio	440.123,45	-	-	-	440.123,45	291.958,56
Inversión n°32	11,34%	Capital Inicio	468.767,28	-	-	(375.013,82)	93.753,46	93.753,46
Inversión n°33	11,59%	Capital Inicio	14.675,00	-	-	(14.675,00)	-	0,00
Inversión n°34	8,85%	Capital Inicio	1.440.442,37	828.343,45	-	-	2.268.785,82	-23.318,15
Inversión n°36	2,07%	Capital Inicio	266.868,55	-	-	-	266.868,55	18.285,84
Inversión n°37	1,88%	Capital Inicio	99.997,41	-	(74.998,06)	-	24.999,35	10.051,15
Inversión n°38	2,56%	Capital Inicio	285.519,06	-	-	(285.519,06)	-	(193.186,84)
Inversión n°39	0,69%	Capital Inicio	433.275,72	265.686,32	-	-	698.962,04	165.125,05
Inversión n°40	1,55%	Capital Inicio	49.851,35	-	-	-	49.851,35	33.569,83
Inversión n°41	0,72%	Capital Inicio	32.490,90	-	-	-	32.490,90	542,44
Inversión n°42	5,00%	Capital Inicio	85.000,00	-	-	-	85.000,00	15.949,58
Inversión n°43	1,14%	Capital Inicio	202.681,57	-	(38.040,71)	-	164.640,86	183.443,97
Inversión n°44	1,39%	Capital Inicio	926.795,27	-	(109.659,32)	-	817.135,95	1.059.838,97
Inversión n°54	2,11%	Capital Inicio	157.157,00	-	-	(75.000,00)	82.157,00	11.391,99

(Continúa)

(Continuación)

Denominación social	% Participación directa	Tipo	Costes brutos/ libros de la participación	Ajustes por valoración brutos acum.	Deterioros y pérdidas registradas en el P y G 2023 Inv.	Deterioro acumulado hasta 2022	Valor Neto	Valor Teórico Contable
Inversión n°45	0,12%	Capital Inicio	1.221.676,36	148.102,09	-	-	1.369.778,45	1.085.374,80
Inversión n°46	0,08%	Capital Inicio	262.873,30	64.140,85	-	-	327.014,15	211.084,20
Inversión n°47	0,27%	Capital Inicio	658.259,08	3.966,37	-	-	662.225,45	630.108,00
Inversión n°48	0,42%	Capital Inicio	943.378,29	136.450,71	-	-	1.079.829,00	981.476,55
Inversión n°49	15,30%	Capital Inicio	330.042,86	-	-	-	330.042,86	231.489,00
Inversión n°50	0,19%	Capital Inicio	1.508.911,31	-	(157.646,15)	-	1.351.265,16	1.364.514,07
Inversión n°51	2,21%	Capital Inicio	564.877,95	39.118,66	-	-	603.996,61	613.223,93
Inversión n°52	2,50%	Capital Inicio	409.479,14	72.184,44	-	-	481.663,58	490.363,18
Inversión n°53	8,74%	Capital Inicio	1.517.686,88	-	(105.249,38)	-	1.412.437,50	3.498.712,72
Inversión n°55	1,06%	Capital Inicio	1.187.723,82	526.559,59	-	-	1.714.283,41	1.220.232,58
Inversión n°56	7,77%	Capital Inicio	399.146,52	-	-	-	399.146,52	304.532,15
Inversión n°57	9,16%	Capital Inicio	446.808,00	-	-	-	446.808,00	364.266,74
Inversión n°58	0,35%	Capital Inicio	839.010,69	-	-	-	839.010,69	1.587.562,49
Inversión n°59	12,43%	Capital Inicio	1.176.901,18	190.823,68	-	-	1.367.724,86	1.78.266,15
Inversión n°60	6,67%	Capital Inicio	35.000,00	-	-	-	35.000,00	9.635,64
Inversión n°61	1,17%	Capital Inicio	366.729,00	213.034,82	-	-	579.763,82	462.188,68
Inversión n°62	7,61%	Capital Inicio	750.300,00	29.700,00	-	-	780.000,00	686.554,19
Inversión n°63	8,93%	Capital Inicio	57.000,00	-	-	-	57.000,00	19.233,09
Inversión n°64	1,35%	Capital Inicio	976.876,37	-	(86.017,79)	-	890.858,58	849.583,73
Inversión n°65	1,65%	Capital Inicio	1.239.828,20	-	(186.904,29)	-	1.052.923,91	1.064.579,40
Inversión n°66	0,04%	Capital Inicio	194.681,46	-	(16.170,46)	-	178.511,00	187.738,00
Inversión n°67	5,00%	Capital Inicio	495.735,71	72.835,09	-	-	568.570,80	462.188,68
Inversión n°68	-	Capital Inicio	198.637,50	-	(11.137,50)	-	187.500,00	-
Inversión n°69	0,32%	Capital Inicio	294.962,78	-	(39.915,71)	-	255.047,07	201.974,70
Inversión n°70	12,09%	Capital Inicio	83.447,02	-	(4.706,02)	-	78.741,00	77.963,84
Inversión n°71	5,54%	Capital Inicio	750.000,00	-	-	-	750.000,00	574.380,21
Inversión n°72	6,94%	Capital Inicio	1.039.999,95	-	-	-	1.039.999,95	527.049,12
Inversión n°73	0,08%	Capital Inicio	31.250,00	-	-	-	31.250,00	15.972,77
Inversión n°74	5,42%	Capital Inicio	12.666,40	-	(8.954,40)	-	3.712,00	3.918,55
Inversión n°75	10,88%	Capital Inicio	599.909,93	-	-	-	599.909,93	61.691,78
Inversión n°76	4,63%	Capital Inicio	50.259,38	-	-	-	50.259,38	32.053,63
Inversión n°77	22,60%	Capital Inicio	33.500,00	-	-	-	33.500,00	21.294,65
Inversión n°78	3,05%	Capital Inicio	737.972,19	217.421,46	-	-	955.393,65	686.588,74
Inversión n°79	0,08%	Capital Inicio	1.266.374,92	-	-	-	1.266.374,92	1.486.862,77
Inversión n°80	1,28%	Capital Inicio	148.373,32	-	(23.766,99)	-	124.606,33	94.395,66
Inversión n°81	0,29%	Capital Inicio	409.289,71	-	-	-	409.289,71	346.955,13
Inversión n°83	5,00%	Capital Inicio	600.174,00	17.226,00	-	-	617.400,00	630.516,03
Inversión n°84	6,25%	Capital Inicio	741.894,66	46.204,74	-	-	788.099,40	768.335,15
Inversión n°85	11,09%	Capital Inicio	30.000,00	-	-	-	30.000,00	20.701,92
Inversión n°86	8,33%	Capital Inicio	13.844,18	-	-	-	13.844,18	-10.442,79
Inversión n°87	0,28%	Capital Inicio	34.637,63	-	-	-	34.637,63	25.245,02
Inversión n°88	0,84%	Capital Inicio	129.687,40	-	-	-	129.687,40	-98.421,31
Inversión n°89	29,66%	Capital Inicio	43.616,50	-	(30.947,40)	-	12.669,10	25.291,19
Inversión n°90	5,00%	Capital Inicio	26.725,82	-	(13.216,56)	-	13.509,26	-42.760,82
Inversión n°91	6,38%	Capital Inicio	300.000,00	-	-	-	300.000,00	295.300,64
Inversión n°92	0,11%	Capital Inicio	33.150,00	-	-	-	33.150,00	23.497,42
Inversión n°93	26,04%	Capital Inicio	858.502,99	145.437,90	-	-	1.003.940,89	886.108,21
Inversión n°94	0,05%	Capital Inicio	11.829,99	-	-	-	11.829,99	-30.002,25
Inversión n°95	0,00%	Capital Inicio	106.919,83	-	(16.161,46)	-	90.758,37	91.537,64
Inversión n°96	-	Capital Inicio	-	-	-	-	-	-
Total			52.127.909,88	6.473.976,14	(1.454.163,59)	(889.832,95)	56.257.889,48	

La diferencia entre el valor neto contable y el valor teórico contable al 31 de diciembre de 2023 en todas las sociedades participadas corresponde a la previsión de los flujos de caja atribuibles a esta unidad generadora de efectivo de cada inversión, de acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponía la Sociedad.

El detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto corresponde a participaciones mantenidas en la cartera de Activos Disponibles para la Venta. Su detalle al 31 de diciembre de 2022, fue el siguiente, en euros:

Denominación social	% Participación directa	Tipo	Costes brutos/ libros de la participación	Ajustes por valoración brutos acum.	Deterioros y pérdidas registradas en el P y G 2022 Inv.	Deterioro acumulado hasta 2021	Valor Neto	Valor Teórico Contable
Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo:								
Inversión n°1	0,30%	Capital Inicio	228.903,74	33.781,17	-	-	262.684,91	196.920,00
Inversión n°2	5,00%	Capital Inicio	121.661,00	-	-	-	121.661,00	125.280,47
Inversión n°3	0,14%	Capital Inicio	704.700,59	216.056,87	-	-	920.757,46	955.766,32
Inversión n°4	0,69%	Capital Inicio	3.286.409,25	568.706,59	-	-	3.855.115,84	3.437.624,91
Inversión n°5	3,26%	Capital Inicio	985.786,45	407.039,91	-	-	1.392.826,36	1.845.622,66
Inversión n°6	0,19%	Capital Inicio	1.263.154,94	133.939,05	-	-	1.417.093,99	1.624.467,58
Inversión n°7	0,38%	Capital Inicio	235.193,14	26.087,57	-	-	261.280,71	262.580,00
Inversión n°8	1,46%	Capital Inicio	422.697,37	129.182,63	-	-	551.880,00	552.681,58
Inversión n°9	1,21%	Capital Inicio	471.742,12	102.476,63	-	-	574.218,75	576.338,35
Inversión n°10	0,38%	Capital Inicio	125.184,53	32.776,07	-	-	157.960,60	131.443,80
Inversión n°11	5,00%	Capital Inicio	500.456,00	45.144,00	-	-	545.600,00	515.700,15
Inversión n°12	0,90%	Capital Inicio	467.699,74	(18.528,31)	-	-	449.171,43	446.318,61
Inversión n°13	0,65%	Capital Inicio	233.957,42	23.640,17	-	-	257.597,59	297.700,00
Inversión n°14	0,71%	Capital Inicio	150.163,63	(9.533,41)	-	-	140.630,22	140.076,94
Inversión n°15	5,00%	Capital Inicio	838.700,67	94.293,33	-	-	932.994,00	930.953,80
Inversión n°16	5,00%	Capital Inicio	588.843,74	142.930,06	-	-	731.773,80	725.443,45
Inversión n°17	10,20%	Capital Inicio	5.005.299,97	524.697,03	-	-	5.529.997,00	5.536.460,75
Inversión n°18	5,77%	Capital Inicio	255.025,50	2.524,50	-	-	257.550,00	253.301,15
Inversión n°19	6,56%	Capital Inicio	1.018.925,07	110.459,08	-	-	1.129.384,15	931.249,37
Inversión n°20	0,74%	Capital Inicio	374.696,25	(30.071,25)	-	-	344.625,00	405.379,39
Inversión n°21	8,33%	Capital Inicio	250.000,00	-	-	-	250.000,00	134.281,95
Inversión n°22	0,66%	Capital Inicio	595.472,14	5.304,10	-	-	600.776,24	n.d.
Inversión n°23	0,97%	Capital Inicio	838.742,96	14.258,92	-	-	853.001,88	302.622,34
Inversión n°24	6,74%	Capital Inicio	236.883,49	-	-	-	236.883,49	n.d.
Inversión n°25	0,68%	Capital Inicio	187.521,48	-	-	-	187.521,48	(19.652,62)
Inversión n°27	5,23%	Capital Inicio	139.625,07	-	(34.906,27)	(104.718,80)	-	(18.625,94)
Inversión n°28	0,38%	Capital Inicio	200.021,36	-	-	-	200.021,36	50.995,69
Inversión n°29	5,00%	Capital Inicio	500.000,00	-	-	-	500.000,00	172.695,51
Inversión n°31	7,13%	Capital Inicio	440.123,45	-	-	-	440.123,45	291.958,53
Inversión n°32	11,34%	Capital Inicio	468.767,28	-	(375.013,82)	-	93.753,46	28.674,46
Inversión n°33	12,00%	Capital Inicio	14.675,00	-	(14.675,00)	-	-	10.135,13
Inversión n°34	8,68%	Capital Inicio	1.440.442,37	828.343,45	-	-	2.268.785,82	212.374,65
Inversión n°36	2,07%	Capital Inicio	266.868,55	-	-	-	266.868,55	12.485,48
Inversión n°37	1,88%	Capital Inicio	99.997,41	-	-	-	99.997,41	10.459,53
Inversión n°38	2,56%	Capital Inicio	285.519,06	-	(285.519,06)	-	-	(263.685,72)
Inversión n°39	0,69%	Capital Inicio	433.275,72	265.686,32	-	-	698.962,04	171.991,40
Inversión n°40	1,55%	Capital Inicio	49.851,35	-	-	-	49.851,35	26.128,03
Inversión n°41	0,72%	Capital Inicio	32.490,90	-	-	-	32.490,90	693,76
Inversión n°42	5,00%	Capital Inicio	85.000,00	-	-	-	85.000,00	9.205,91
Inversión n°43	1,19%	Capital Inicio	132.412,86	(12.978,21)	-	-	119.434,65	128.591,14
Inversión n°44	1,07%	Capital Inicio	819.053,57	(27.031,09)	-	-	792.022,48	790.106,13
Inversión n°54	2,41%	Capital Inicio	150.000,00	-	(75.000,00)	-	75.000,00	10.586,93

(Continúa)

(Continuación)

Denominación social	% Participación directa	Tipo	Costes brutos/ libros de la participación	Ajustes por valoración brutos acum.	Deterioros y pérdidas registradas en el P y G 2022 Inv.	Deterioro acumulado hasta 2021	Valor Neto	Valor Teórico Contable
Inversión n°45	0,12%	Capital Inicio	1.030.155,26	155.833,19	-	-	1.185.988,45	n.d.
Inversión n°46	0,09%	Capital Inicio	247.294,92	37.943,22	-	-	285.238,14	n.d.
Inversión n°47	0,27%	Capital Inicio	580.921,07	48.309,46	-	-	629.230,53	n.d.
Inversión n°48	0,50%	Capital Inicio	942.136,17	13.480,83	-	-	955.617,00	863.846,44
Inversión n°49	15,30%	Capital Inicio	330.042,86	-	-	-	330.042,86	231.489,00
Inversión n°50	0,19%	Capital Inicio	1.481.802,47	(142.940,67)	-	-	1.338.861,80	n.d.
Inversión n°51	2,21%	Capital Inicio	375.337,50	33.412,50	-	-	408.750,00	410.099,84
Inversión n°52	2,50%	Capital Inicio	210.253,04	25.051,04	-	-	235.304,08	220.152,53
Inversión n°53	8,74%	Capital Inicio	786.948,75	(54.573,75)	-	-	732.375,00	731.142,89
Inversión n°55	1,06%	Capital Inicio	954.023,66	256.544,11	-	-	1.210.567,77	1.175.211,21
Inversión n°56	7,77%	Capital Inicio	399.146,52	-	-	-	399.146,52	294.241,73
Inversión n°57	9,16%	Capital Inicio	350.004,56	-	-	-	350.004,56	275.074,89
Inversión n°58	-	Capital Inicio	475.916,67	(48.424,81)	-	-	427.491,86	n.d.
Inversión n°59	2,14%	Capital Inicio	802,00	-	-	-	802,00	23.957,03
Inversión n°60	6,67%	Capital Inicio	35.000,00	-	-	-	35.000,00	(4.599,49)
Inversión n°61	0,82%	Capital Inicio	232.824,83	(9.223,55)	-	-	223.601,28	224.437,44
Inversión n°62	7,61%	Capital Inicio	300.000,00	-	-	-	300.000,00	n.d.
Inversión n°63	8,93%	Capital Inicio	57.000,00	-	-	-	57.000,00	42.430,44
Inversión n°64	1,35%	Capital Inicio	787.381,63	(89.214,41)	-	-	698.167,22	n.d.
Inversión n°65	1,65%	Capital Inicio	1.223.008,67	(227.173,84)	-	-	995.834,83	n.d.
Inversión n°66	0,58%	Capital Inicio	150.000,00	-	-	-	150.000,00	923.354,20
Inversión n°67	6,46%	Capital Inicio	82.500,00	-	-	-	82.500,00	75.126,38
Inversión n°68	-	Capital Inicio	11.250,00	-	-	-	11.250,00	n.d.
Inversión n°69	-	Capital Inicio	122.407,44	(32.421,48)	-	-	89.985,96	n.d.
Inversión n°70	-	Capital Inicio	234.042,55	-	-	-	234.042,55	n.d.
Total			36.346.145,71	3.595.787,02	(785.114,15)	(104.718,80)	39.052.099,78	27.439.298,10

(*) Ninguna de las sociedades cotiza en bolsa.

La diferencia entre el valor neto contable y el valor teórico contable al 31 de diciembre de 2022 en todas las sociedades participadas corresponde a la previsión de los flujos de caja atribuibles a esta unidad generadora de efectivo de cada inversión, de acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponía la Sociedad.

El resumen del patrimonio neto de las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2023, según sus estados financieros, es el que se muestra a continuación, en euros:

Denominación social	Capital Social/Fondos Reembolsables	Otras partidas de Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto	Auditados por:
Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo:					
Inversión n°1	77.694.000	-	(7.913.000)	69.781.000	Deloitte
Inversión n°2	375.000,00	4.630.179,44	(201.821,35)	4.803.358,09	Crowe
Inversión n°3	486.129.000	280.670.760	13.233.955	780.033.715	PwC
Inversión n°4	379.907.232	105.485.739	6.571.637	491.964.608	PwC
Inversión n°5	34.749.382	57.919.837	2.513.036	60.467.623	PwC
Inversión n°6	768.750.000	207.386.196	36.042.988	1.012.179.184	PwC
Inversión n°7	69.900.000	11.800.000	(700.000)	81.000.000	BDO
Inversión n°8	26.250.000	9.700.390	303.013	36.253.403	RSM Spain Audit.
Inversión n°9	64.609.375	15.372.438	(1.872.640)	78.109.173	Ernst&Young
Inversión n°10	65.956.000	(2.349.000)	(5.171.000)	58.436.000	Deloitte
Inversión n°11	4.000.000	14.781.152,19	(294.224,41)	18.486.927,78	Deloitte
Inversión n°12	n.d.	n.d.	n.d.	47.555.335,75	KPMG
Inversión n°13	49.500.000	11.300.000	5.600.000	66.400.000	PwC
Inversión n°14	30.303.041	(70.500)	(1.378.993)	28.853.548	Ernst&Young
Inversión n°15	6.420.000	14.961.605	(390.247)	20.991.358	Deloitte
Inversión n°16	4.720.000	13.527.436	(23.033)	18.224.403	Deloitte
Inversión n°17	5.557.224	87.398.507	(76.314)	92.879.417	Deloitte
Inversión n°18	1.820.100,00	4.122.015,94	(867.242,85)	5.074.873,09	BDO
Inversión n°19	17.428.874	1.588.226,59	(488.937,97)	18.528.162,62	KPMG
Inversión n°20	142.776.725	(19.469.120)	(8.995.558)	114.312.047	PwC
Inversión n°21	5.192,00	1.858.026,85	830.275,88	2.682.994,73	Pleta Auditores
Inversión n°22	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	KPMG
Inversión n°23	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	KPMG
Inversión n°24	120.083,00	988.772,94	2.627.367,02	3.736.222,96	Cataudit
Inversión n°25	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
Inversión n°27	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
Inversión n°28	4.422,39	10.335.960,11	4.845.364,45	15.185.746,95	PwC
Inversión n°31	10.000,00	4.080.078,98	(88.587,40)	4.001.491,58	Crowe
Inversión n°32	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
Inversión n°33	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
Inversión n°34	190.245,00	2.164.389,39	(2.618.116,30)	(263.481,91)	VTR Audit
Inversión n°36	12.986,21	572.713,51	297.674,29	883.374,01	-
Inversión n°37	4.284,70	547.316,91	(16.965,88)	534.635,73	Beta Auditores
Inversión n°38	n.d.	n.d.	665.692,00	(8.491.806,00)	ILV Audit
Inversión n°39	53.904,00	24.538.020,00	(660.757,00)	23.931.167,00	BDO
Inversión n°40	4.314,00	1.569.123,70	592.357,67	2.165.795,37	BDO
Inversión n°41	4.155,00	57.258,00	13.925,68	75.338,68	-
Inversión n°42	263.500,00	(79.381,81)	134.873,38	318.991,57	Grant Thornton
Inversión n°43	24.953.031,67	(919.846,15)	(1.063.608,14)	22.969.577,38	PwC
Inversión n°44	n.d.	n.d.	n.d.	76.247.408,14	KPMG
Inversión n°54	11.906,13	1.055.546,66	(527.512,25)	539.940,54	UHT FAY&CO

(Continúa)

(Continuación)

Denominación social	Capital Social/Fondos Reembolsables	Otras partidas de Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto	Auditados por:
Inversión n°45	n.d	n.d	n.d	n.d	-
Inversión n°46	n.d	n.d	n.d	n.d	-
Inversión n°47	n.d	n.d	n.d	n.d	-
Inversión n°48	199.938.859	37.326.801	(3.580.768)	233.684.892	PwC
Inversión n°49	133.328.00	1.001.601,54	(631.204,19)	503.725,35	-
Inversión n°50	n.d	n.d	n.d	n.d	BDO
Inversión n°51	25.538.210	1.780.110	429.369	27.747.689	-
Inversión n°52	16.350.000,00	4.176.704,36	(912.177,07)	19.614.527,29	Deloitte
Inversión n°53	26.070.201	13.960.837	(1.637.608)	40.031.038	PwC
Inversión n°55	109.697.326	40.339.221	5.079.734	155.116.281	PwC
Inversión n°56	17.996,38	3.768.898,53	132.437,76	3.919.332,67	-
Inversión n°57	74.493,34	3.913.715,93	(11.438,13)	3.976.771,14	-
Inversión n°58	n.d	n.d	n.d	n.d	-
Inversión n°59	37.804,00	1.085.027,35	660.806,39	1.783.637,74	Evidence Auditors
Inversión n°60	15.000,00	336.042,12	(206.579,69)	144.462,43	-
Inversión n°61	46.775.194	(995.720)	(6.276.168)	39.503.306	KPMG
Inversión n°62	3.904.199,80	5.736.302,14	(654.764,86)	9.021.737,08	Deloitte
Inversión n°63	18.000,00	455.947,04	(258.570,92)	215.376,12	-
Inversión n°64	n.d	n.d	n.d	n.d	PwC
Inversión n°65	n.d	n.d	n.d	n.d	PwC
Inversión n°66	525.153.000	(6.105.000)	(49.703.000)	469.345.000	Ernst&Young
Inversión n°67	6.780.000	4.915.164	(462.917)	11.232.247	PwC
Inversión n°68	n.d	n.d	n.d	n.d	-
Inversión n°69	n.d	n.d	n.d	n.d	PwC
Inversión n°70	n.d	n.d	n.d	n.d	Ernst&Young
Inversión n°71	n.d	n.d	n.d	n.d	-
Inversión n°72	3.100,00	926.235,81	792.919,32	1.722.255,13	-
Inversión n°73	666.672,00	6.589.174,00	2.257.675,00	9.513.521,00	-
Inversión n°74	299,95	374.750,05	(144.894,81)	230.155,19	-
Inversión n°75	15.5836,027	29.866,531	(40.551,366)	4.898.192	PwC
Inversión n°76	51.227,00	2.999.627,95	(1.912.630,31)	1.138.224,64	Grant Thornton
Inversión n°77	n.d	373.999,00	(17.498,00)	356.501,00	-
Inversión n°78	11.576,00	527.424,00	(79.072,40)	459.927,60	-
Inversión n°79	n.d	3.673.483,00	(177.708,00)	3.495.775,00	CLA Evelyn Part. Ltd.
Inversión n°80	44.180.280	10.660.918	(972.891)	53.868.307	KPMG
Inversión n°81	151.910.935	15.890.348	(35.119,118)	130.384.005	C
Inversión n°82	27.105.869,00	-	(175.653,00)	26.930.216,00	Buzzacott LLP
Inversión n°83	309.852.767	20.068.896	(6.585.694)	323.335.969	PwC
Inversión n°84	6.360.000	9.274.223	(267.560)	15.366.663	Deloitte
Inversión n°85	12.000,00	351.000,00	(38.518,54)	324.481,46	-
Inversión n°86	(50.028)	49.730	(93.866)	(94.164)	Grant Thornton
Inversión n°87	n.d	371.251,82	(11.262,26)	359.989,56	-
Inversión n°88	46.622.338	n.d	n.d	35.416.471	Mazars
Inversión n°89	4.591.125	(1.382.889)	(197.381)	3.010.855	KPMG
Inversión n°90	124.003	(120.653)	(147.521)	(144.170)	Ernst&Young
Inversión n°91	5.700.000,00	-	(85.919,38)	5.614.080,62	Deloitte
Inversión n°92	12.000,00	381.000,00	(24.701,86)	368.298,14	-
Inversión n°93	621.139.255,20	229.884.691,40	(45.471.031,14)	805.552.915,46	Deloitte
Inversión n°94	n.d	n.d	n.d	n.d	Ernst&Young
Inversión n°95	236.625.823	51.650.747	(85.978,85)	202.298.185	PwC
Inversión n°96	n.d	n.d	n.d	n.d	-

El resumen del patrimonio neto de las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2022, según sus estados financieros, es el que se mostraba a continuación, en euros:

Denominación social	Capital Social/Fondos Reembolsables	Otras partidas de Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto	Auditados por:
Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo:					
Inversión n°1	73.904.000,00	(7.086.000,00)	(1.178.000,00)	65.640.000,00	Deloitte
Inversión n°2	375.000,00	1.929.839,61	200.769,86	2.505.609,47	-
Inversión n°3	434.043,750	219.124.803	29.521.672	682.690.225	PwC
Inversión n°4	338.339.837	146.873.535	12.993.136	498.206.508	PwC
Inversión n°5	36.000.645	17.509.117	3.104.430	56.614.192	PwC
Inversión n°6	666.250.000	188.118.012	614.923	854.982.935	PwC
Inversión n°7	57.200.000,00	(300.000,00)	12.200.000,00	69.100.000,00	BDO
Inversión n°8	26.250.000,00	4.869.774,00	6.735.129,00	37.854.903,00	PwC
Inversión n°9	38.765.625	9.801.468	(935.824)	47.631.269	Ernst & Young
Inversión n°10	37.233.000	986.000	(3.628.000)	34.591.000	Deloitte
Inversión n°11	n.d.	n.d.	n.d.	10.314.002,96	Deloitte
Inversión n°12	36.600.000,00	14.400.000,00	(5.200.000,00)	49.590.936,31	KPMG
Inversión n°13	23.901.575,00	(2.801.387,00)	(1.371.041,00)	45.800.000,00	PwC
Inversión n°14	6.120.000	12.277.304	221.772	19.729.147,00	Ernst & Young
Inversión n°15	4.120.000	9.595.311	793.558	14.508.869	Deloitte
Inversión n°16	3.038.000	51.187.016	54.011,00	54.279.027	Deloitte
Inversión n°17	1.820.100,00	3.004.022,03	(434.154,10)	4.389.967,93	BDO
Inversión n°18	15.141.314,00	(447.474,59)	(497.964,88)	14.195.874,53	KPMG
Inversión n°19	67.677.925	(2.555.945)	(10.340.982)	54.780.998	PwC
Inversión n°20	4.800,00	908.180,97	699.047,03	1.612.028,27	Pleta Auditores
Inversión n°21	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	KPMG
Inversión n°22	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	KPMG
Inversión n°23	120.083,00	1.988.772,94	2.381.089,82	4.489.945,76	Cataudit
Inversión n°24	7.230.000,00	(2.432.221,00)	(7.687.870,17)	(2.890.091,17)	-
Inversión n°25	7.004,93	27.115,60	(390.257,00)	(356.136,47)	-
Inversión n°27	4.422,39	7.188.466,36	6.227.030,61	13.419.919,36	PwC
Inversión n°28	132.819,00	1.046.352,41	2.254.738,87	3.453.910,28	Avant Audit.
Inversión n°29	10.000,00	4.093.901	(9.111,00)	4.094.790	Crowe
Inversión n°31	121.943,90	439.896,18	(308.978,92)	252.861,16	-
Inversión n°32	100.000,00	(17.291,64)	1.751,05	84.459,41	-
Inversión n°33	194.093,00	4.326.598,90	(2.073.979,29)	2.446.712,61	VIR Audit
Inversión n°34	12.986,21	490.517,77	99.659,47	603.163,45	-
Inversión n°36	4.284,70	501.944,69	50.128,65	556.358,04	Beta Auditores
Inversión n°37	165.791,78	(9.172.734,74)	(1.293.280,41)	(10.300.223,37)	ILV Audit
Inversión n°38	53.904	26.216.703	(1.344.317)	24.926.290	BDO
Inversión n°39	4.314,00	4.699,86	1.676.665,22	1.685.679,08	-
Inversión n°40	4.155,00	89.544,92	2.655,88	96.355,80	-
Inversión n°41	263.500,00	(96.280,08)	16.898,27	184.118,19	Grant Thornton
Inversión n°42	11.773.627,41	415.752,86	(1.383.402,40)	10.805.977,87	Ernst & Young
Inversión n°43	n.d.	n.d.	n.d.	73.841.694,17	KPMG
Inversión n°44	7.041,04	1.128.081,48	(695.830,83)	439.291,69	UHY FAY&CO
Inversión n°45	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
Inversión n°46	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
Inversión n°47	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
Inversión n°48	178.827.923,00	-	(6.058.635,00)	172.769.288,00	-
Inversión n°49	10.000,00	1.503.000,00	0,00	1.513.000,00	BDO
Inversión n°50	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	BDO
Inversión n°51	16.965.685,00	273.125,00	1.317.744,00	18.556.554,00	Deloitte
Inversión n°52	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	PwC
Inversión n°53	9.008.015,00	(336.733,25)	(305.802,52)	8.365.479,23	-

(Continuación)

Denominación social	Capital Social/Fondos Reembolsables	Otras partidas de Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto	Auditados por:
Inversión n°55	n.d.	n.d.	228.122,00	110.868.982,00	PwC
Inversión n°56	17.996,38	4.000.233,63	(231.335,10)	3.786.894,91	-
Inversión n°57	55.870,00	2.947.130,99	-	3.003.000,99	-
Inversión n°58	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
Inversión n°59	37.804,00	1.034.680,79	47.002,70	1.119.487,49	Evidence Auditores
Inversión n°60	3.000,00	-	(71.957,88)	(68.957,88)	-
Inversión n°61	28.366.140,00	(35.938,00)	(959.782,00)	27.370.420,00	KPMG
Inversión n°62	n.d.	n.d.	n.d.	3.088.304,48	Deloitte
Inversión n°63	17.999,00	517.001,00	(59.855,06)	475.144,94	-
Inversión n°64	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	PwC
Inversión n°65	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	PwC
Inversión n°66	165.304.000	-	(6.105.000)	159.199.000	PwC
Inversión n°67	1.210.000	-	(47.053,00)	1.162.947	Deloitte
Inversión n°68	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
Inversión n°69	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	PwC
Inversión n°70	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	Ernst&Young

*Estados financieros en Dólares (USD)

El resumen del domicilio social y la actividad de las sociedades participadas es el que se indica a continuación:

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Cotiza en Bolsa
Inversión nº1	Calle de Alcalá, 54, 1ºD, 28014 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº2	Calle Major, 102, Montcada i Reixac, 08110 , Barcelona	Inversión en activos inmobiliarios	No
Inversión nº3.	Paseo de la Castellana, 91, 28046 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº4	Avinguda Diagonal, 640, 08017 Barcelona	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº5	Paseo de la Castellana, 91, 28046 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº6	Paseo de la Castellana, 91, 28046 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº7	Avinguda Diagonal, 640, 08017 Barcelona	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº8	Zuatzu Kalea, 7, PB, 1, Edificio Urola – 20018 Donostia-San Sebastián	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº9	Calle Claudio Coello 91, 5ª – 28006 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº10	Calle Gran Vía, 4, 28013 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº11	Calle Velázquez 31, 2ª – 28001 Madrid	Sociedad de capital riesgo	No
Inversión nº12	Paseo de Recoletos, 29, 28004 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº13	Av. Alejandro Rosselló, 8 07002 Palma de Mallorca	Fondo de inversión	No
Inversión nº14	Paseo de Gracia 54, 2º D – 08007 Barcelona	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº15	Calle Ortega y Gasset 29,4ª – 28006, Madrid	Sociedad de capital riesgo	No
Inversión nº16	Calle Ortega y Gasset 29,4ª – 28006, Madrid	Sociedad de capital riesgo	No
Inversión nº17	Calle Ortega y Gasset 29,4ª – 28006, Madrid	Sociedad de inversión colectiva cerrada	No
Inversión nº18	Passeig de Joan de Borbó, 101, 08039 Barcelona	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº19	Avinguda Diagonal, 640, 08017 Barcelona	Sociedad de capital riesgo	No
Inversión nº20	Paseo de la Castellana, 91, 28046 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº21	Carrer de l'Amistat, 22, 08005 Barcelona	Gestión y explotación de inmuebles, consultoría y servicios relacionados	No
Inversión nº22	Calle Ayala 42, 28001- Madrid	Fondo de inversión	No
Inversión nº23	Calle Ayala 42, 28001- Madrid	Fondo de inversión	No
Inversión nº24	Calle Muntaner, 48 - 50 P 5 - 2, Barcelona, 08011	Comercio al por menor	No
Inversión nº25	Calle López de Hoyos 7, 28006, Madrid	Actividades auxiliares a los servicios financieros	No
Inversión nº27	Calle Provença, 287 - 3º - 1ª, Barcelona, 08037	Comercio al por menor por correspondencia o Internet	No
Inversión nº28	C/ Jose Abascal 44 4 28003 - Madrid	Consulta de aplicaciones informáticas y suministro de programas de informática	No

(Continuación)

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Cotiza en Bolsa
Inversión nº31	Avenida Diagonal, 593 - 595 P 7 PTA. 1, Barcelona, 08014	Inversión colectiva, fondos y entidades financieras similares	No
Inversión nº32	Calle Balmes, 121 - P. BJ. 2, Barcelona, 08008	Comercio al por menor de productos de perfumería, cosmética y de artículos para la higiene y de aseo personal	No
Inversión nº33	Av Pau Casals Num.14 P.6 08021 - Barcelona	Actividades de las sociedades holding	No
Inversión nº34	Calle can Danus, 3 - 1, Palma, 07001, Baleares	Actividades de las agencias de viajes y servicios turísticos	No
Inversión nº36	Calle Resina, 34, Madrid, 28021, Madrid	Elaboración y comercialización de productos destinados a la alimentación humana	No
Inversión nº37	Avenida Burjassot, 119 - OFICINA I, Valencia, 46015, Valencia	Asistencia y servicios sociales para niños jóvenes disminuidos físicos y ancianos en centros no residenciales	No
Inversión nº38	Carrer Tusset, 32, Barcelona, 08036, Barcelona	Servicios de reservas turísticas y similares	No
Inversión nº39	Carrer de Pujades, bajo 3, 08005 Barcelona	Actividades de las agencias de viajes	No
Inversión nº40	Ronda Sant Pere, 52 - AT, Barcelona, 08010	Actividades de apoyo a las empresas n.c.o.p.	No
Inversión nº41	Calle Ali Bei, 15, Barcelona, 08010	Consultoría de aplicaciones informáticas y suministro de programas de informática	No
Inversión nº42	Avenida Diagonal 535, Primera Planta, 08029 Barcelona	Prestación de servicios de intermediación en la compraventa de pagares u otros efectos comerciales	No
Inversión nº43	412F, Route d'Esch, L- 1471, Luxembourg	Sociedad de inversión de capital variable	No
Inversión nº44	Paseo de Recoletos, 29 28004 Madrid España	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº54	Calle Santjoanistes, 31, Barcelona, 08006	Comercio al por menor de bebidas en establecimientos especializados	No
Inversión nº45	15A Avenue JF Kennedy, L-1855, Luxembourg.	Sociedad de inversión de capital variable	No
Inversión nº46	15A Avenue JF Kennedy, L-1855, Luxembourg	Sociedad de inversión de capital variable	No
Inversión nº47	15A Avenue JF Kennedy, L-1855, Luxembourg	Sociedad de inversión de capital variable	No
Inversión nº48	412F Route d'Esch, L- 1471, Luxembourg	Société en commandite spéciale	No
Inversión nº49	Avenida tres-cents vint-i- tres, 1, 8860, Castelldefels (Barcelona), España	Servicios de compra-venta, contratación de valores mobiliarios.	No
Inversión nº50	3, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach, Luxembourg	Société en commandite spéciale	No
Inversión nº51	C/ Pelai, 56, 3º 1ª - 08001 BARCELONA (BARCELONA)	Sociedad de capital riesgo	No

(Continuación)

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Cotiza en Bolsa
Inversión nº52	Calle Velázquez 31, planta 2ª - 28001 Madrid (Madrid)	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº53	Zuatzu Kalea, 7, Planta Baja, 1, Edificio Urola - 20018 Donostia - San Sebastián (Gipuzkoa)	Sociedad de capital riesgo	No
Inversión nº55	Avenue J.F. Kennedy 49, Luxembourg, 1855, LU.	Société en commandite per actions	No
Inversión nº56	Calle Garrotxa, 7 - Pol. Industrial Casanova II 171, Aiguaviva, 17181, Girona	Search Fund	No
Inversión nº57	Euliojio Garate Kalea, 20600 Eibar, Gipuzkoa	Actividades de las sociedades holding	No
Inversión nº58	15A Avenue JF Kennedy, L-1855, Luxembourg	Sociedad de inversión de capital variable	No
Inversión nº59	Avenida Diego Martinez Barrio, 10 - PISO 4, Sevilla, 41013, Sevilla	Actividades de museos	No
Inversión nº60	Calle Iriarte, 12 - 4 B, Madrid, 28028, Madrid	Search Fund	No
Inversión nº61	Avenida Diagonal, 598, 4º 2ª - 08021 Barcelona (Barcelona)	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº62	Calle Velázquez 31, planta 2ª - 28001 Madrid (Madrid)	Sociedad de capital riesgo	No
Inversión nº63	Calle Costa Brava 24 PORTAL 3, 2ºB. 28034, Madrid (Madrid). España	Search Fund	No
Inversión nº64	Pº de la Castellana, 31, 28046 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº65	Pº de la Castellana, 31, 28046 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº66	C/Jenner Nº 3, Planta 4ª - 28010 Madrid (Madrid)	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº67	Calle Ortega y Gasset 29, 4ª - 28006, Madrid	Sociedad de capital riesgo	No
Inversión nº68	15A Avenue JF Kennedy, L-1855, Luxembourg	Sociedad de inversión de capital variable	No
Inversión nº69	Pº de la Castellana, 31, 28046 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº70	Große Johannisstraße 7 20457 Hamburg, Germany	Société en commandite spéciale	No
Inversión nº71	Velázquez, 1, 2º 28001 Madrid	Tenencia de participaciones de filial dedicada a fabricación de pan y venta directa	No
Inversión nº72	129 Rue Servient 69003 Lyon	Tenencia de participaciones de filial dedicada a creación de páginas web y su mantenimiento	No
Inversión nº73	Jorge Juan, 14 3ºD 28001 Madrid	Search Fund	No
Inversión nº74	8, Rue Lou Hemmer L-1748 Senningerberg Lux)	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº75	Femades, 78 08907 L'Hospitalet Llob.	Actividad de cafeterías, café de especialidad	No
Inversión nº76	12 New Fetter Lane London, EC4A 1JP	Search Fund	No

(Continuación)

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Cotiza en Bolsa
Inversión nº77	Marià Cubí, 111, SAT 2 08036 Barcelona	Search Fund	No
Inversión nº78	85 Great Portland Street London, W1W 7LT	Actividad de seguridad para eventos deportivos en UK	No
Inversión nº79	19 Rue di Bitbourg L-1273 Luxembourg	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº80	412F, Route D'Esch L-1471, Luxembourg	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº81	71-75 Shelton Street, Covent Garden, WC2H 9JQ London	Tenencia de participaciones de filial dedicada a la distribución software de gestión de flotas en UK	No
Inversión nº83	Pº Castellana, 91 28046 Madrid	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº84	José Ortega y Gasset, 29 4ºpl. - Madrid	Sociedad de capital riesgo	No
Inversión nº85	Pi i Margall, 20 08025 Barcelona	Search Fund	No
Inversión nº86	3, Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Luxembourg	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº87	5 The Mews, Truro Road N22 8EL, London	Search Fund	No
Inversión nº88	3 Rue Sainte Zithe L-2763, Luxembourg	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº89	8, Rue Lou Hemmer L-1748 Senningerberg Lux)	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº90	26, Rue Louvigny L-1946, Luxembourg	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº91	Velázquez, 31 2ºpl. 28001 Madrid	Sociedad de capital riesgo	No
Inversión nº92	Almagro, 15, 1 28010 Madrid	Search Fund	No
Inversión nº93	4 Rue Galille 75116, Paris	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº94	26, Rue Louvigny L-1946, Luxembourg	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº95	251 Little Falls Drive 19808 Delaware	Fondo de capital riesgo	No
Inversión nº96	Delaware, EUA	Delaware Limited Partnership	No

El resumen de los movimientos de los activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto durante el ejercicio 2023 es el siguiente:

Altas y Bajas del ejercicio 2023:

Inversión nº1

A lo largo del ejercicio 2023, se realizaron aportaciones en el fondo por importe de 25.000,00 euros.

Por otro lado, la Sociedad ha percibido distribuciones del fondo por importe de 13.510,20 euros.

Inversión nº2

A lo largo del ejercicio 2023, se realizaron aportaciones en el fondo por importe de 178.085 euros.

Por otro lado, la Sociedad ha percibido distribuciones del fondo a lo largo del ejercicio por importe de 52.889,00 euros.

Inversión nº3

A lo largo del ejercicio 2023, se realizaron aportaciones en el fondo por importe de 175.000 euros.

Inversión nº5

A lo largo del ejercicio 2023, se realizaron aportaciones en el fondo por importe de 368.901,60 euros.

Inversión nº6

A lo largo del ejercicio 2023, se realizaron aportaciones en el fondo por importe de 500.000,00 euros.

Inversión nº7

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio 2023 ascendieron a 53.015,38 euros.

Por otro lado, la Sociedad ha percibido distribuciones del fondo a lo largo del ejercicio por importe de 2.187,50 euros.

Inversión nº9

A lo largo del ejercicio 2023, se realizaron aportaciones en el fondo por importe de 312.500 euros.

Inversión nº10

A lo largo del ejercicio 2023, se realizaron aportaciones en el fondo por importe de 108.000 euros.

Inversión nº11

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio 2023 ascendieron a 300.000 euros.

Por otro lado, la Sociedad ha percibido distribuciones del fondo a lo largo del ejercicio por importe de 41.934,27 euros.

Inversión nº13

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 104.000 euros.

Por otro lado, la Sociedad percibió devoluciones de capital cuyo importe ascendió a 20.539,85 euros.

Inversión nº14

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 22.305 euros.

Inversión nº15

A lo largo del ejercicio 2023, se realizaron aportaciones en el fondo por importe de 75.000 euros.

Inversión nº16

A lo largo del ejercicio 2023, se realizaron aportaciones en el fondo por importe de 150.000 euros.

Inversión nº18

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 101.250 euros.

Inversión nº19

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 150.000 euros.

Inversión nº20

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 187.500 euros.

Inversión nº21

En fecha 31 de julio de 2023 se ha procedido a capitalizar el préstamo convertible concedido a la participada en el ejercicio 2021 por importe de 250.000 euros junto a los intereses devengados desde el inicio del préstamo, realizándose una ampliación de capital por importe de 255.584 euros.

Inversión nº22

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 268.834,59 euros.

Inversión nº23

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 335.480,33 euros.

Inversión nº24

En fecha 19 de julio de 2023, se elevó a público la escritura de compraventa de participaciones de la sociedad participada en la que la Sociedad enajenó 3.744 participaciones por un importe de 748.282,44. Dicha operación generó un beneficio en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 638.694,92 euros.

Inversión nº29

En fecha 18 de julio de 2023, la Sociedad enajenó la totalidad de la participación que tenía, 7.641 participaciones, de la sociedad participada por 2.200.014,40 euros. Dicha operación generó un beneficio registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 1.700.014,40 euros.

Inversión nº43

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos totales realizados ascendieron a 70.521,86 euros.

Inversión nº44

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos totales realizados ascendieron a 91.315,86 euros.

Inversión nº54

En fecha 22 de diciembre de 2023, la Sociedad adquirió 8.133 participaciones de la sociedad participada mediante una operación de ampliación de capital. El importe desembolsado ascendió a 7.157,00 euros.

Inversión nº45

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos totales realizados ascendieron 191.599,19 euros.

Inversión nº46

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos totales realizados ascendieron 15.313,75 euros.

Inversión nº47

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos totales realizados ascendieron 77.785,92 euros.

Inversión nº50

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos totales realizados ascendieron 27.257,38 euros.

Inversión nº51

A lo largo del ejercicio 2023, se realizaron aportaciones en el fondo por importe de 189.482,81 euros.

Inversión nº52

A lo largo del ejercicio 2023, se realizaron aportaciones en el fondo por importe de 198.750 euros.

Inversión nº53

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos totales realizados ascendieron 731.250 euros.

Inversión nº55

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 245.222,73 euros.

Por otro lado, la Sociedad percibió devoluciones de capital cuyo importe ascendió a 14.250 euros.

Inversión nº57

En fecha 30 de junio de 2023, la sociedad participada realizó un desdoblamiento de participaciones. Tras dicha operación, la Sociedad ostenta 511.800 participaciones.

En la misma fecha, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad participada en la que la Sociedad adquirió 170.600 participaciones mediante el desembolso de 96.803,44 euros.

Inversión nº58

A lo largo del ejercicio 2023, se realizaron aportaciones en el fondo por importe de 363.232,90 euros.

Inversión nº59

En fecha 17 de octubre de 2023, la Sociedad ha adquirido 4.944 participaciones de la sociedad participada mediante el desembolso de 1.432.721,76 euros. Posteriormente, en fecha 22 de noviembre de 2023 la Sociedad vendió 1.054 participaciones por 306.719,58 euros, dicha operación generó un beneficio en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad por importe de 43.225,49 euros.

Inversión nº61

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 322.579,34 euros.

Inversión nº62

A lo largo del ejercicio 2023, se realizaron aportaciones en el fondo por importe de 450.000 euros.

Inversión nº64

A lo largo del ejercicio 2023, se realizaron aportaciones en el fondo por importe de 189.462,45 euros.

Inversión nº65

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 60.373,24 euros.

Por otro lado, la Sociedad percibió devoluciones de capital cuyo importe ascendió a 43.960,47 euros.

Inversión nº66

A lo largo del ejercicio 2023, se realizaron aportaciones en el fondo por importe de 50.000 euros.

Inversión nº67

A lo largo del ejercicio 2023, se realizaron aportaciones en el fondo por importe de 412.500 euros.

Inversión nº68

A lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 187.500 euros.

Inversión nº69

A lo largo del ejercicio 2023, se realizaron aportaciones en el fondo por importe de 172.631,04 euros.

Inversión nº70

A lo largo del ejercicio 2023, Sociedad percibió devoluciones de capital cuyo importe ascendió a 150.548 euros.

Inversión nº71

En fecha 27 de febrero de 2023, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad participada en la que la Sociedad adquirió 1.814 participaciones mediante el desembolso de 750.000 euros.

Inversión nº72

En fecha 10 de marzo de 2023, la Sociedad firmó un acuerdo de inversión en la sociedad participada. Adicionalmente se realizó un desembolso por importe de 1.039.999,95 euros para la adquisición de 369.660 participaciones.

Inversión nº73

En fecha 26 de mayo de 2023, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad participada en la que la Sociedad adquirió 2.083 participaciones mediante el desembolso de 31.250 euros.

Inversión nº74

En fecha 28 de marzo de 2023, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.250.000 euros.

Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 12.756,85 euros.

Inversión nº75

En fecha 19 de mayo de 2023, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad participada en la que la Sociedad adquirió 2.793 participaciones mediante el desembolso de 599.909,93 euros.

Inversión nº76

En fecha 19 de mayo de 2023, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad participada en la que la Sociedad adquirió 43.500 participaciones mediante el desembolso de 50.259,38 euros (43.500 libras).

Inversión nº77

En fecha 15 de junio de 2023, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad participada en la que la Sociedad adquirió 536 participaciones mediante el desembolso de 33.500 euros.

Inversión nº78

En fecha 31 de agosto de 2023, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y la participada. En la misma fecha, la Sociedad adquirió mediante una operación de ampliación de capital 637.507 participaciones mediante el desembolso de 737.972,19 euros. (635.025,07 GBP)

Inversión nº79

En fecha 26 de mayo de 2023, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 2.200.000 USD. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 1.264.178,74 euros (1.381.489 USD).

Inversión nº80

En fecha 23 de marzo de 2023, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.300.000 USD. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 148.613,40 euros (159.072,01 USD).

Inversión nº81

En fecha 7 de julio de 2023, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad participada en la que la Sociedad adquirió 699.965 participaciones mediante el desembolso de 409.289,71 euros.

Inversión nº83

En fecha 15 de junio de 2023, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 2.000.000 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 600.000 euros.

Inversión nº84

En fecha 9 de junio de 2023, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.500.000 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 741.427,95 euros.

Inversión nº85

En fecha 27 de julio de 2023, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y la participada. En la misma fecha, la Sociedad adquirió mediante una operación de ampliación de capital 750 participaciones mediante el desembolso de 30.000 euros.

Inversión nº86

En fecha 24 de febrero de 2023, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo, en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.250.000 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 13.844,18 euros.

Inversión nº87

En fecha 28 de septiembre de 2023, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y la participada. En la misma fecha, la Sociedad adquirió mediante una operación de ampliación de capital 30.000 participaciones mediante el desembolso de 34.637,63 euros (30.000 GBP).

Inversión nº88

En fecha 30 de marzo de 2023, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y la participada, en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 2.000.000 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 130.000 euros.

Inversión nº89

En fecha 12 de septiembre de 2023, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y la participada, en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.250.000 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 43.750 euros.

Inversión nº90

En fecha 16 de junio de 2023, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo, en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 3.500.000 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 26.752.82 euros.

Inversión nº91

En fecha 16 de octubre de 2023, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo, el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.000.000 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 300.000 euros.

Inversión nº92

En fecha 8 de noviembre de 2023, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y la participada. En fecha 5 de diciembre de 2023, la Sociedad adquirió mediante una operación de ampliación de capital 765 participaciones mediante el desembolso de 33.150 euros.

Inversión nº93

En fecha 10 de noviembre de 2023, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo, el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 3.000.000 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 857.033,92 euros.

Inversión nº94

En fecha 16 de junio de 2023, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo, el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 2.500.000 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 11.829,99 euros.

Inversión nº95

En fecha 28 de febrero de 2023, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo, el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.300.000 USD. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2023, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 107.083,08 euros (117.609,35 USD).

El resumen de los movimientos de los activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto durante el ejercicio 2022 fue el siguiente:

Altas y Bajas del ejercicio 2022:**Inversión nº1**

A lo largo del ejercicio 2022, se realizaron aportaciones en el fondo por importe de 77.252,92 euros.

Por otro lado, la Sociedad ha percibido distribuciones del fondo por importe de 26.075,13 euros.

Inversión nº2

En fecha 3 de junio de 2022, se realizaron aportaciones a la sociedad por importe de 125.597 euros.

Por otro lado, la Sociedad ha percibido distribuciones del fondo a lo largo del ejercicio por importe de 75.254 euros.

Inversión nº3

En fecha 11 de noviembre de 2022, la Sociedad acudió a la capital call del fondo, aportando el importe de 100.000 euros.

Inversión nº4

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad acudió a varias capital calls por importe total de 412.500 euros.

Inversión nº6

En fecha 3 de junio de 2022, la Sociedad acudió a una capital call del fondo, siendo el importe de la aportación de 200.000 euros.

Inversión nº7

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio 2022 ascendieron a 122.234,62 euros.

Inversión nº8

En fecha 13 de mayo de 2022, la Sociedad acudió a una capital call del fondo, siendo el importe de la aportación de 36.500 euros.

Inversión nº9

En fecha 15 de julio de 2022, la Sociedad acudió a una capital call del fondo, siendo el importe de la aportación de 93.750,00 euros.

Inversión nº10

En fecha 15 de julio de 2022, la Sociedad acudió a una capital call del fondo, siendo el importe de la aportación de 48.000,00 euros.

Inversión nº11

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 200.000 euros.

Inversión nº13

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 36.784,40 euros.

Por otro lado, la Sociedad percibió devoluciones de capital cuyo importe ascendió a 40.279,77

Inversión nº14

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 49.596 euros.

Inversión nº15

En fechas 4 y 20 de mayo de 2022, la Sociedad acudió a capital calls por importe total de 300.000 euros.

Inversión nº16

En fecha 22 de julio de 2022, la Sociedad acudió a una capital call del fondo, siendo el importe de la aportación de 100.000,00 euros.

Inversión nº17

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad realizó prestaciones accesorias por 1.900.000 euros.

Inversión nº18

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 150.000 euros.

Inversión nº19

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 317.847 euros.

Inversión nº20

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad percibió distribuciones del fondo por 375.000 euros.

Inversión nº22

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 343.786,45 euros.

Inversión nº23

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos realizados durante el ejercicio ascendieron a 445.460,96 euros.

Inversión nº24

En fecha 28 de febrero de 2022, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad participada en la que la Sociedad adquirió 1.467 participaciones de 1 euro de valor nominal mediante el desembolso de 43.261,83 euros.

Inversión nº31

En fecha 30 de diciembre de 2022, se acordó mediante Acta de la Junta General Extraordinaria y Universal de socios de la sociedad participada la conversión a aportaciones del préstamo otorgado por la Sociedad en el ejercicio 2021, el importe del préstamo ascendió a 264.074,07 euros.

Inversión nº32

En fecha 26 de julio de 2022, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad participada en la que la Sociedad adquirió 4.871,60 participaciones de 0,10 euro de valor nominal mediante la capitalización del préstamo concedido en el ejercicio anterior por importe de 189.994,32 euros.

Inversión nº44

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad acudió a varias capital calls. Los desembolsos totales realizados ascendieron a 377.513,43 euros.

Inversión nº45

En fecha 20 de enero de 2022, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en el fondo entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 806.811 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio, la Sociedad ha acudido a capital calls por importe de 248.529,58.

Finalmente, en fecha 20 de diciembre de 2022, la Sociedad percibió 26.759,39 euros correspondientes a una distribución del fondo.

Inversión nº46

En fecha 20 de enero de 2022, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en el fondo entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 240.041 euros. Posteriormente, en fecha 10 de agosto de 2022, la sociedad acudió a una capital call por importe de 6.870,66 euros.

Inversión nº47

En fecha 20 de enero de 2022, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en el fondo entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 386.253 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio, la Sociedad ha acudido a capital calls por importe de 194.180,10.

Inversión nº48

En fecha 25 de enero de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo por importe de 1.000.000 euros. Posteriormente, en fecha 7 de febrero de 2022, la Sociedad acudió a una capital call por importe de 942.000 euros.

Inversión nº49

En fecha 22 de febrero de 2022, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad participada en la que la Sociedad adquirió 1.530 participaciones de 1 euro de valor nominal mediante el desembolso de 330.042,86 euros.

Inversión nº50

En fecha 20 de enero de 2022, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en el fondo entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 1.159.112,31 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio, la Sociedad ha acudido a capital calls por importe de 324.134,01.

Inversión nº51

En fecha 10 de febrero de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 750.000 euros. Posteriormente, en fecha 4 de marzo de 2022, la Sociedad realizó una aportación de capital por importe de 375.000 euros.

Inversión nº52

En fecha 18 de enero de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 500.000 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 210.000 euros.

Inversión nº53

En fecha 17 de febrero de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 2.250.000 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 787.500 euros.

Inversión nº55

En fecha 25 de febrero de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.500.000 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 951.432,30 euros.

Inversión nº56

En fecha 20 de mayo de 2022, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad participada en la que la Sociedad adquirió 22.652 participaciones de clase A y 117.175 participaciones de clase B mediante el desembolso de 399.146,52 euros.

Inversión nº57

En fecha 27 de mayo de 2022, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad participada en la que la Sociedad adquirió 5.118 participaciones de 1 euro de valor nominal mediante el desembolso de 350.004,56 euros.

Inversión nº58

En fecha 1 de mayo de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.500.000 dólares. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 476.405,81 euros (488.991,93 USD).

Inversión nº59

En fecha 25 de mayo de 2022, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad participada en la que la Sociedad adquirió 802 participaciones de 1 euro de valor nominal mediante el desembolso de 802 euros.

Inversión nº60

En fecha 11 de agosto de 2022, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad participada en la que la Sociedad adquirió 1.250 participaciones de 1 euro de valor nominal mediante el desembolso de 33.750 euros.

Inversión nº61

En fecha 11 de julio de 2022, se suscribió el acuerdo de suscripción entre la Sociedad y el fondo en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.000.000 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 232.918 euros.

Inversión nº62

En fecha 28 de julio de 2022, se suscribió el acuerdo de suscripción entre la Sociedad y el fondo en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.500.000 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 300.000 euros.

Inversión nº63

En fecha 23 de noviembre de 2022, se elevó a público la escritura de ampliación de capital de la sociedad participada en la que la Sociedad adquirió 1.607 participaciones de 1 euro de valor nominal mediante el desembolso de 57.000 euros.

Inversión nº64

En fecha 30 de septiembre de 2022, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en el fondo entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 658.026,45 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio, la Sociedad ha acudido a capital calls por importe de 130.256,34.

Inversión nº65

En fecha 30 de septiembre de 2022, se suscribió el contrato de transmisión de participaciones y compromisos de inversión en el fondo entre la Sociedad y el Accionista Único por un importe de 1.167.040,69 euros. Posteriormente, a lo largo del ejercicio, la Sociedad ha acudido a capital calls por importe de 71.306,76.

Finalmente, en fecha 8 de diciembre de 2022, la sociedad percibió una devolución de capital por importe de 13.044,09 euros.

Inversión nº66

En fecha 2 de noviembre de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.000.000 euros. Posteriormente, en fecha 4 de noviembre de 2022, la Sociedad realizó una aportación de capital por 150.000 euros.

Inversión nº67

En fecha 10 de octubre de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.500.000 euros. Posteriormente, en fecha 25 de noviembre de 2022, la Sociedad realizó una aportación de capital por 82.500 euros.

Inversión nº68

En fecha 25 de julio de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.500.000 euros. Posteriormente, en fecha 7 de noviembre de 2022, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 11.250,00 euros.

Inversión nº69

En fecha 20 de septiembre de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.500.000 dólares. Posteriormente, a lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad realizó aportaciones por importe total de 122.734,93 euros.

Inversión nº70

En fecha 23 de noviembre de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.000.000 euros. Posteriormente, en fecha 9 de diciembre 2022, la Sociedad acudió a una capital call en la que aportó 234.042,55 euros.

Inversión nº96

En fecha 8 de diciembre de 2022, se suscribió el acuerdo de inversión entre la Sociedad y el fondo en el que se acordó un compromiso de inversión por importe de 1.000.000 dólares.

24000030

En fecha 5 de julio de 2022, se suscribió el contrato de compraventa de participaciones de la sociedad participada en el que la Sociedad enajenó 22.286 participaciones sociales por el importe de 1.146.793,76 euros. Dicha operación generó un beneficio registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias por 955.579,88 euros.

Ajustes por cambio de valor:

En el ejercicio 2023, se han realizado actualizaciones de valor y depreciaciones sobre las participaciones clasificadas activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, detalladas a continuación:

Inversión nº1

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 20.962,77 euros, con motivo la valoración realizada por la compañía.

Inversión nº3

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 18.962,38 euros, con motivo la valoración realizada por la compañía.

Inversión nº4

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 527.171,63 euros, con motivo la valoración realizada por la compañía.

Inversión nº5

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 125.970,28 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº6

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 67.629,00 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº7

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 438,17 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº8

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 45.530,11 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº9

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 54.914,05 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº10

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 6.023,04 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº11

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 110.022,93 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº13

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 62.396,00 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº14

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 19.024,66 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº15

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 42.657,52 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº16

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 37.936,21 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº17

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 159.189,03 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº19

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 19.922,45 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº24

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 734.483,79 euros, con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

Inversión nº45

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 7.731,10 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº46

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 26.197,63 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº47

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 44.343,09 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº48

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 122.969,88 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº51

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 5.706,16 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº52

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 47.133,40 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº55

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 270.015,48 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº59

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 190.823,68 euros, con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

Inversión nº61

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 222.258,37 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº62

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 29.700,00 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº67

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 72.835,09 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº74

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 8.954,40 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº79

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 217.421,46 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº83

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 17.226 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº84

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización positiva de valor por importe de 46.204,74 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía

Inversión nº93

En el ejercicio 2023, se ha reconocido una actualización negativa de valor por importe de 145.437,90 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía

En el ejercicio 2022, se realizaron actualizaciones de valor y depreciaciones sobre las participaciones clasificadas activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, detalladas a continuación:

Inversión nº1

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 38.761,69 euros, con motivo la valoración realizada por la compañía.

Inversión nº3

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 168.426,21 euros, con motivo la valoración realizada por la compañía.

Inversión nº4

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 417.073,40 euros, con motivo la valoración realizada por la compañía.

Inversión nº5

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 285.003,57 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº6

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 186.693,99 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº7

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 13.046,09 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº8

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 106.215,00 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº9

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 73.968,75 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº10

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 27.641,84 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº11

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 44.400,00 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº12

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 30.836,19 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº13

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 20.374,29 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº14

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 8.431,32 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº15

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 39.986,40 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº16

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 118.655,60 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº17

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 554.952,00 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº18

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 23.781,00 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº19

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 47.230,02 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº20

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 19.125,00 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº22

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 5.668,72 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº23

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 14.888,97 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº34

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 836.710,56 euros, con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

Inversión nº39

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 268.370,02 euros, con motivo la valoración realizada por nuevos inversores de la compañía.

Inversión nº43

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 13.109,31 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº44

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 21.699,67 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº45

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 157.407,26 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº46

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 38.326,48 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº47

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 48.797,43 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº48

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 13.617,00 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº50

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 144.384,52 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº51

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 33.750,00 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº52

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 25.304,08 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº53

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 55.125,00 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº55

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización positiva de valor por importe de 259.135,47 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº58

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 44.699,78 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº61

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 9.316,72 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº64

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 90.115,57 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº65

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 229.468,53 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Inversión nº69

En el ejercicio 2022, se reconoció una actualización negativa de valor por importe de 32.748,97 euros, con motivo de la actualización del valor liquidativo de la compañía.

Deterioros Cartera Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en el Patrimonio Neto

El movimiento de las pérdidas por deterioro de la cartera de Activos Financieros Disponibles para la Venta, para el ejercicio 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Saldo al inicio del ejercicio	(889.832,95)	(104.718,80)
Perdidas por deterioro realizadas	(1.454.163,59)	(785.114,15)
Saldo al cierre del ejercicio	(2.343.996,54)	(889.832,95)

En relación a los deterioros del ejercicio 2023, se han producido los siguientes movimientos:

- Inversión nº12 con un deterioro por importe de 38.085,43 euros.
- Inversión nº18 con un deterioro por importe de 65.862,72 euros.
- Inversión nº20 con un deterioro por importe de 154.325,73 euros.
- Inversión nº22 con un deterioro por importe de 672,36 euros.
- Inversión nº23 con un deterioro por importe de 22.030,34 euros.
- Inversión nº25 con un deterioro por importe de 187.521,48 euros.
- Inversión nº37 con un deterioro por importe de 74.998,06 euros.
- Inversión nº43 con un deterioro por importe de 38.040,71 euros.
- Inversión nº44 con un deterioro por importe de 109.659,32 euros.
- Inversión nº50 con un deterioro por importe de 157.646,15 euros.
- Inversión nº53 con un deterioro por importe de 105.249,38 euros.
- Inversión nº58 con un deterioro por importe de 62.173,39 euros.
- Inversión nº64 con un deterioro por importe de 86.017,79 euros.
- Inversión nº65 con un deterioro por importe de 186.904,29 euros.
- Inversión nº66 con un deterioro por importe de 16.170,46 euros.
- Inversión nº68 con un deterioro por importe de 11.137,50 euros.
- Inversión nº69 con un deterioro por importe de 39.915,71 euros.

- Inversión nº70 con un deterioro por importe de 4.706,02 euros.
- Inversión nº74 con un deterioro por importe de 8.954,40 euros.
- Inversión nº80 con un deterioro por importe de 23.766,99 euros.
- Inversión nº88 con un deterioro por importe de 30.947,40 euros.
- Inversión nº89 con un deterioro por importe de 13.216,50 euros.
- Inversión nº95 con un deterioro por importe de 16.161,46 euros.

En relación a los deterioros del ejercicio 2022, se produjeron los siguientes movimientos:

- Inversión nº27 con un deterioro por importe de 34.906,27 euros.
- Inversión nº32 con un deterioro por importe de 375.013,82 euros.
- Inversión nº33 con un deterioro por importe de 14.675,00 euros.
- Inversión nº38 con un deterioro por importe de 285.519,06 euros.
- Inversión nº54 con un deterioro por importe de 75.000,00 euros.

5.1.4) Activos financieros a coste

El detalle de los activos financieros a coste corresponde a Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas. Su detalle al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo	1.582.062,61	166.062,61
Total	1.582.062,61	166.062,61

Respecto a las inversiones clasificadas como Empresas del Grupo y Asociadas, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se han recogido revalorizaciones en cuentas de orden.

El detalle de las participaciones clasificadas como Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2023, es el siguiente, en euros:

Denominación social	% Participación Directa	Tipo	Coste bruto s/ libros de la participación	Deterioro registrado en PyG 2023 Inv.	Deterioro Acumulado ejerc. anterior	Valor Neto Contable	Plusvalías tácitas (*)	Valor Teórico Contable
Entidades objeto de capital riesgo -								
Inversión Grupo n°00	27,37%	Capital Inicio	84.968,83	-	-	84.968,83	-	84.070,55
Inversión Grupo n°01	32,96%	Capital Inicio	81.093,78	-	-	81.093,78	-	151.324,43
Inversión Grupo n°02	29,79%	Capital Inicio	1.416.000,00	-	-	1.416.000,00	-	513.059,80
Total Empresas del Grupo y Asociadas			1.582.062,61	-	-	1.582.062,61	-	748.454,78

La diferencia entre el valor neto contable y el valor teórico contable al 31 de diciembre de 2023 en todas las sociedades participadas corresponde a la previsión de los flujos de caja atribuibles a esta unidad generadora de efectivo de cada inversión, de acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Sociedad.

El detalle de las participaciones clasificadas como Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente, en euros:

Denominación social	% Participación Directa	Tipo	Coste bruto s/ libros de la participación	Deterioro registrado en PyG 2022 Inv.	Deterioro Acumulado ejerc. anterior	Valor Neto Contable	Plusvalías tácitas (*)	Valor Teórico Contable
Entidades objeto de capital riesgo -								
Inversión Grupo n°00	27,37%	Capital Inicio	84.968,83	-	-	84.968,83	-	84.002,69
Inversión Grupo n°01	32,96%	Capital Inicio	81.093,78	-	-	81.093,78	-	114.053,98
Total Empresas del Grupo y Asociadas			166.062,61	-	-	166.062,61	-	198.056,67

La diferencia entre el valor neto contable y el valor teórico contable al 31 de diciembre de 2022 en todas las sociedades participadas corresponde a la previsión de los flujos de caja atribuibles a esta unidad generadora de efectivo de cada inversión, de acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponía la Sociedad.

Durante el ejercicio 2023 se han producido los siguientes movimientos de activos financieros a coste:

Inversión Grupo nº02

En fecha 27 de junio de 2023, se firmó un acuerdo de inversión entre la Sociedad y la compañía participada. Posteriormente adquirió mediante ampliación de capital 320.000 acciones por importe total de 1.416 miles de euros.

Durante el ejercicio 2022 no se produjeron movimientos de activos financieros a coste.

Deterioros Cartera Empresas del Grupo y Asociadas

Durante el ejercicio 2023 y 2022 no se ha producido ningún deterioro en empresas del grupo y asociadas.

Un resumen del domicilio social y la actividad de las sociedades participadas es el que se indica a continuación:

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Cotiza en Bolsa
Inversión Grupo nº00	C/ Orient 18 2 2 25230 (Mollerussa) Lleida	Inversión en activos inmobiliarios	No
Inversión Grupo nº01	Ps De Gracia Num.53 P.at Pta.1 08007 Barcelona	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia	No
Inversión Grupo nº02	Cl Balmes Num.129 Bis, 1- 2. 08008 - Barcelona	Adquisición, tenencia y gestión de participaciones en el capital social de sociedades	No

El resumen del patrimonio neto de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2023, según sus estados financieros, es el que se muestra a continuación, en euros:

Denominación social	Capital Social	Otras partidas Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio	Total Patrim. Neto	Auditados:
Inversión Grupo nº00	4.140,00	303.212,93	(189,81)	307.163,12	No
Inversión Grupo nº01	31.915,00	314.122,57	113.077,81	459.115,38	No
Inversión Grupo nº02	1.074.201,00	2.880.264,03	11.764,55	3.966.229,58	No

El resumen del patrimonio neto de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2022, según sus estados financieros, fue el que se muestra a continuación, en euros:

Denominación social	Capital Social	Otras partidas Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio	Total Patrim. Neto	Auditados:
Inversión Grupo nº00	4.140,00	303.298,64	(523,45)	306.915,19	No
Inversión Grupo nº01	31.915,00	240.237,60	73.884,97	346.037,57	No

5.1.5) Deudores

El detalle de deudores al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Deudores varios	125.623,11	69.446,68
Deudores empresas del grupo	49.081,46	23.896,01
Total	174.704,57	93.342,69

El saldo correspondiente al epígrafe “Deudores empresas del grupo” corresponde al importe a cobrar con el Accionista Único por la consolidación fiscal del Impuesto de Sociedades.

5.2) Coefficientes de obligado cumplimiento:

Los coeficientes legales, de obligado cumplimiento, que establece la Ley 22/2015 de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo, son los siguientes:

a) Coefficiente Obligatorio de Inversión (Artículo 13)

La Sociedad deberá mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable, en acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho, directa o indirectamente a la subscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad. Dentro de este porcentaje podrá dedicar hasta un 30% del total del activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por entidades de capital-riesgo, y hasta el 100% del total de su activo computable en la adquisición de acciones o participaciones en entidades de capital-riesgo, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

b) Inversión en Entidades de Capital Riesgo (Artículo 14.)

Las ECR podrán invertir hasta el 100 por cien de su activo computable sin incumplir el coeficiente obligatorio de inversión en otras ECR constituidas conforme a esta Ley y en entidades extranjeras similares.

c) Limitaciones de grupo, diversificación de las inversiones (Artículo 16)

Las entidades de capital riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido por el artículo 42 del Código de Comercio.

La Sociedad cumple con los artículos anteriores, de acuerdo con la Ley 22/2014 de 12 de noviembre.

5.3) Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

Según se indica en el informe sobre la política de gestión de riesgos establecida por la Sociedad, las actividades de la misma están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de interés, y otros riesgos de precio).

a) Riesgo de crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

b) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundamentada en el mantenimiento de suficiente efectivo o depósitos de liquidez inmediata. La Sociedad presenta una liquidez suficiente para liquidar sus posiciones de mercado.

c) Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. Dada la estructura de financiación basada fundamentalmente en los fondos propios la sensibilidad a cambios en el tipo de interés es poco significativa.

d) Riesgo operacional

Dada la operativa de la Sociedad, su exposición al riesgo operacional no es significativa.

NOTA 6. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de pasivos financieros a coste amortizado a corto plazo, correspondientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	31/12/2023	31/12/2022
Deudas con particulares	55.949,41	28.312,04
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 12)	210.513,39	206.189,91
Total	266.462,80	234.501,95

Pasivos financieros

El detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Acreeedores y cuentas a pagar	61.931,30	39.005,59
Acreeedores por servicios prestados	13.949,41	5.312,04
Acreeedores empresas del Grupo (Nota 12)	47.981,89	33.693,55
Personal	42.000,00	23.000,00
Remuneraciones pendientes de pago	42.000,00	23.000,00
Otras deudas con empresas del grupo (Nota 12)	162.531,50	172.496,36
Total	266.462,80	234.501,95

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el epígrafe “Otras deudas con empresas del grupo” corresponde a la deuda con el Accionista Único por la liquidación del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2022.

Al cierre del ejercicio 2023 y 2022, todos los pasivos financieros de la Sociedad tienen vencimientos inferiores a un año.

NOTA 7. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 18/2022, DE 28 DE SEPTIEMBRE

Conforme a lo indicado en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de modificación de la Ley 15/2010 de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y con respecto a la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las Cuentas Anuales en relación con dicha Ley, la información es la siguiente:

Pagos Realizados y Pendientes de Pago en la Fecha de Cierre del Balance		
	Ejercicio 2023 Días	Ejercicio 2022 Días
Periodo medio de pago a proveedores	26,89	32,40
Ratio de operaciones pagadas	28,93	37,81
Ratio de operaciones pendientes de pago	0,46	1,04
	Ejercicio 2023 Días	Ejercicio 2022 Días
Total pagos realizados	368.878,92	195.737,07
Total pagos pendientes	28.390,45	33.782,06

De acuerdo con la Ley 18/2022 de 28 de septiembre a continuación se detalla el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y el porcentaje que suponen sobre el total de facturas y pagos, según dispuesto en el Boletín Oficial del Estado publicado el 29 de septiembre de 2022:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Número total facturas pagadas en plazo inferior al máximo establecido (30 días)	60	64
% facturas pagadas en plazo inferior al máximo		90,14%
	Euros	Euros
Total pagos realizados en plazo inferior al máximo	231.250,24	126.774,85
% pagos realizados en plazo inferior al máximo	62,69%	64,77%

NOTA 8. FONDOS PROPIOS

8.1) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social de la Sociedad asciende a 11.000.000 euros y está representado por 11.000.000 acciones de 1 euro de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas por el accionista único, Espai d'Inversions 2005, S.L. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

8.2) Reservas

El detalle de las reservas a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Reservas voluntarias	(7.472,84)	(7.472,84)

Corresponden a los gastos de constitución, reducciones y ampliaciones de capital de la Sociedad tal y como se indica en la circular 11/2008 y el Reglamento aprobado del mismo.

Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que la Sociedad de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. A 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

8.3) Aportaciones de Socios

Al cierre del ejercicio 2023, el importe correspondiente a las aportaciones de socios asciende a 47.728.595,61 euros (30.290.639,17 euros en el ejercicio anterior) y procede de varias aportaciones realizadas durante el ejercicio 2023 por valor de 17.437.956,44 euros y las aportaciones realizadas en los ejercicios anteriores.

NOTA 9. AJUSTES POR VALORACIÓN

De acuerdo a la norma de valoración de los activos financieros disponibles para la venta, los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias. En consecuencia, el importe registrado en este epígrafe corresponde al efecto de registro a valor razonable de las participaciones en activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. Los importes, netos de impuestos, al 31 de diciembre de 2023, por este concepto, ascienden a 6.473.976,14 euros (3.595.787,02 euros en el ejercicio anterior).

La corrección del efecto impositivo para las inversiones de Capital Riesgo, se ha realizado en base a la posible exención del 99% del impuesto sobre sociedades de que gozan las sociedades de capital riesgo, de acuerdo al definido en la Nota 4.b.

NOTA 10. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023		Saldo al 31/12/2022	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Activos por impuestos diferidos	402.376,00	-	111.635,52	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	74.510,08	-	57.826,78
Total no corriente:	402.376,00	74.510,08	111.635,52	57.826,78
Corriente:				
HP, retenciones y pagos a cuenta	-	-	-	-
HP, acreedora por retenciones practicadas	-	5.332,76	-	5.377,35
Organismos de la Seguridad Social	-	2.826,60	-	2.569,31
Total corriente:	-	8.159,36	-	7.946,66

Situación Fiscal

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que está sujeta desde su constitución.

La Sociedad tributa en el Impuesto sobre Beneficios en régimen de tributación consolidada, siendo la Sociedad Dominante del mismo Espai d'Inversions 2005, S.L. El grupo fiscal consolidado de la Sociedad se constituyó en el ejercicio 2015, siendo el número de grupo de éste el 0500/15.

Las sociedades que forman el conjunto consolidable calculan la deuda tributaria que les corresponde por el Impuesto sobre Beneficios teniendo en cuenta las particularidades derivadas del régimen especial de consolidación fiscal al que están sujetas.

Las compañías que, conjuntamente con la Sociedad, componen el Grupo Fiscal a efectos de presentación del Impuesto sobre Beneficios para el ejercicio 2023, en la modalidad de tributación consolidada, son las siguientes:

- Espai d'Inversions 2005, S.L.
- Turtle Capital Investments, S.L.
- Cabrera Capital, S.L.
- Solvic Ocean, S.L.
- Turtle Capital S.C.R., S.A.

Impuesto sobre beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio 2023 y 2022 con la base imponible del impuesto sobre beneficios son las siguientes, en euros:

	2023	2022
Resultado contable antes de impuestos	(191.644,31)	(51.111,60)
Diferencias permanentes	(2.405.307,72)	803.499,91
Diferencias temporarias	2.404.095,24	-
Base imponible Previa	(192.856,79)	752.388,31
Base imponible	(192.856,79)	752.388,31
Gasto/(Ingreso) por Impuesto de Sociedades	-	188.097,08
Retenciones e ingresos a cuenta	25.185,45	(22.340,23)
Deuda a pagar/(cobrar) con Grupo	(25.185,45)	165.756,85

El Fondo debe realizar ajustes fiscales por los fondos extranjeros que tributan en régimen de Entidades de Atribución de Rentas al ser transparentes en el país de origen, a fin de incorporar a su resultado fiscal el beneficio/pérdida que le corresponde en función de su % de participación.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad no dispone de la información financiera auditada de los fondos extranjeros que tributan en régimen de Entidades de Atribución de Rentas, por lo que las ganancias/pérdidas correspondientes son provisionales.

Si bien el Consejo de Administración de la Sociedad ha realizado el cálculo del impuesto de sociedades en base a la información disponible a fecha de formulación, el cálculo definitivo de éste podría diferir una vez se disponga de la información comentada. Por ello, la Sociedad regularizará, en caso necesario, el impuesto de sociedades en el siguiente ejercicio.

El gasto por impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2023 se desglosa del siguiente modo, en euros:

	Impuesto Corriente	Impuesto Diferido por Temporarias	Gasto/(Beneficio) del Ejercicio
Imputación a pérdidas y ganancias	-	(306.355,17)	(306.355,17)

El gasto por impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2022 se desglosa del siguiente modo, en euros:

	Impuesto Corriente	Impuesto Diferido por Temporarias	Gasto del Ejercicio
Imputación a pérdidas y ganancias	188.097,08	(90.129,77)	97.967,31

Los componentes principales del gasto por Impuesto sobre Beneficios son los siguientes, en euros:

	2023	2022
Impuesto corriente	-	188.097,08
Impuesto diferido	(306.355,17)	(90.129,77)
	(306.355,17)	97.967,31

Activos y Pasivos Fiscales Diferidos

El detalle del saldo de estas cuentas al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Activos Fiscales – Diferidos		
Minusvalías de activos financieros disp. para la venta (*)	9.116,34	21.505,75
Diferencia temporaria	393.259,66	90.129,77
Pasivos Fiscales – Diferidos		
Plusvalías de activos financieros disp. para la venta (*)	74.510,08	57.826,78

(*) Corresponde a impuestos reconocidos directamente en el patrimonio (véase Nota 9).

El movimiento de los impuestos diferidos en el ejercicio 2023, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2022	Generados	Saldo al 31/12/2023
Activos por Impuestos diferidos			
Diferencias temporarias	90.129,77	303.129,89	393.259,66

El movimiento de los impuestos diferidos en el ejercicio 2022, se detallaba a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2021	Generados	Saldo al 31/12/2022
Pasivos por Impuestos diferidos			
Diferencias temporarias	-	90.129,77	90.129,77

NOTA 11. INGRESOS Y GASTOS

11.1) Ingresos y gastos financieros

El desglose de los resultados incluidos en las partidas “Ingresos financieros” y “Gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Ingresos financieros -		
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	413.847,96	115.968,15
Gastos financieros -		
Por deudas con terceros	954,04	623,33

El epígrafe “Ingresos financieros” incluye, principalmente, los siguientes dividendos cobrados por el Fondo en el ejercicio 2023:

- Inversión nº29 por importe de 150.000 euros.
- Inversión nº8 por importe de 57.487,50 euros.
- Inversión nº24 por importe de 196.690,30 euros.

El epígrafe “Ingresos financieros” incluía, principalmente, los siguientes dividendos cobrados por el Fondo en el ejercicio 2022:

- Inversión nº29 por importe de 55.302,46 euros.
- Inversión nº8 por importe de 46.355 euros.

11.2) Resultados y Variaciones del Valor Razonable de la Cartera de Inversiones Financieras

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias durante de los ejercicios 2023 y 2022 es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto (+/-))	(294.817,33)	(25.416,08)
Deterioros, reversiones y pérdidas de inversiones financieras (-/ +)	(2.404.095,23)	(971.739,15)
Resultados por enajenaciones y otras	2.128.723,79	955.579,88
Diferencias de cambio	(19.445,89)	(9.256,81)

El epígrafe de “Deterioros, reversiones y pérdidas de inversiones financieras” correspondiente al ejercicio 2023, integra:

- Deterioro de la Inversión nº12 con un deterioro por importe de 38.085,43 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro de la Inversión nº18 con un deterioro por importe de 65.862,72 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro de la Inversión nº20 con un deterioro por importe de 154.325,73 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro de la Inversión nº22 con un deterioro por importe de 672,36 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro de la Inversión nº23 con un deterioro por importe de 22.030,34 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro de la Inversión nº25 con un deterioro por importe de 187.521,48 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro de la Inversión nº37 con un deterioro por importe de 74.998,06 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro de la Inversión nº43 con un deterioro por importe de 38.040,71 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro de la Inversión nº44 con un deterioro por importe de 109.659,32 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro de la Inversión nº50 con un deterioro por importe de 157.646,15 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro de la Inversión nº53 con un deterioro por importe de 105.249,38 euros. (Véase Nota 5.1.3)

- Deterioro de la Inversión nº58 con un deterioro por importe de 62.173,39 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro de la Inversión nº64 con un deterioro por importe de 86.017,79 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro de la Inversión nº65 con un deterioro por importe de 186.904,29 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro de la Inversión nº66 con un deterioro por importe de 16.170,46 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro de la Inversión nº68 con un deterioro por importe de 11.137,50 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro de la Inversión nº69 con un deterioro por importe de 39.915,71 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro de la Inversión nº70 con un deterioro por importe de 4.706,02 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro de la Inversión nº74 con un deterioro por importe de 8.954,40 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro de la Inversión nº80 con un deterioro por importe de 23.766,99 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro de la Inversión nº88 con un deterioro por importe de 30.947,40 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro de la Inversión nº89 con un deterioro por importe de 13.216,50 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro de la Inversión nº95 con un deterioro por importe de 16.161,46 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Deterioro del Crédito nº6 por importe de 950.000 euros. (Véase Nota 5.1.2)

El epígrafe de “Deterioros, reversiones y pérdidas de inversiones financieras” correspondiente al ejercicio 2022, integraba:

- El deterioro de la Inversión nº27 por importe de 34.906,27 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- El deterioro parcial de la Inversión nº32 por importe de 375.013,82 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- El deterioro de la Inversión nº33 por importe de 14.675,00 euros. (Véase Nota 5.1.3)

- El deterioro parcial de la Inversión nº38 por importe de 285.519,06 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- El deterioro parcial de la Inversión nº54 por importe de 75.000,00 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- El deterioro del Crédito nº4 por importe de 186.625,00 euros. (véase nota 5.1.2)

El epígrafe “Resultados por enajenaciones y otras” correspondiente al ejercicio 2023, se compone del resultado de la operación de venta de participaciones de Inversiones nº24, nº29 y nº59. (Véase Nota 5.1.3).

El epígrafe “Resultados por enajenaciones y otras” correspondiente al ejercicio 2022, se compone del resultado de la operación de venta de participaciones de la sociedad Backspin Capital Investments, S.L. (Véase Nota 5.1.3).

11.3) Otros ingresos de explotación

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias durante de los ejercicios 2023 y 2022 es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Otros ingresos de explotación	100.315,37	219.538,61
Comisiones y otros ingresos percibidos	99.753,71	97.013,89
Otros ingresos percibidos	561,66	122.524,72

11.4) Gastos de personal

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

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Sueldos, salarios y asimilados	132.533,33	116.044,70
Cargas sociales	28.726,85	28.817,81
Total	161.260,18	144.862,51

11.5) Otros Gastos de Explotación

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

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Otros gastos de explotación		
Arrendamientos y cánones	19.270,74	18.150,00
Servicios de profesionales independientes	100.120,59	50.749,52
Servicios bancarios y similares	7.681,07	7.548,57
Otros servicios	120.409,81	137.929,66
Otros tributos	1.268,22	1.338,69
Total	248.750,43	215.716,44

Dentro del epígrafe “Otros servicios” se registran los servicios de gestión prestados por el Accionista Único por importe de 119.605,35 euros (135.253,70 euros en el ejercicio anterior).

11.6) Comisiones Satisfechas

El fondo auto gestiona sus activos.

NOTA 12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**12.1) Saldos y Transacciones con partes vinculadas**

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio 2023 y 2022, se han realizado con el accionista único de la Sociedad, y se detallan a continuación:

	Saldo al 31/12/20		Saldo al 31/12/2022	
Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas	Accionista Único	Otras Partes Vinculadas	Accionista Único	Otras Partes Vinculadas
ACTIVO				
Deudores empresas del grupo	49.081,46	-	23.896,01	-
Espai d'Inversions 2005, S.L. por consolidación fiscal (Notas 5.1.5 y 10)	49.081,46	-	23.896,01	-
PASIVO				
Deudas con empresas del grupo	210.513,39	-	199.450,40	-
Espai d'Inversions 2005, S.L.	47.981,89	-	33.693,55	-
Espai d'Inversions 2005, S.L. por consolidación fiscal (Notas 6 y 10)	162.531,50	-	165.756,85	-
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
GASTOS				
Otros resultados de explotación				
(Nota 10.5)	119.605,35	-	135.253,70	-
Espai d'Inversions 2005, S.L.	119.605,35	-	135.253,70	-

12.2) Saldos y Transacciones con el Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2023 y 2022, los miembros del Consejo de Administración no han devengado retribución alguna en concepto de servicios recibidos, dietas y otros servicios.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existían anticipos o créditos concedidos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración.

Durante el ejercicio las remuneraciones devengadas en concepto de sueldos y salarios de Alta Dirección han ascendido a 96.000 euros (73.000 euros en el ejercicio anterior).

Otra información referente al Consejo de Administración de la Sociedad

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, se informa que tanto el Consejo de Administración de la Sociedad como las personas vinculadas a ellos no ostentan participaciones ni ejercen ningún tipo de cargo o función en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género que de actividad al que constituye el objeto social la Sociedad y que genere conflicto de interés en la misma.

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

NOTA 13. OTRA INFORMACIÓN

13.1.) Personal

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2023 y 2022, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2023	2022
Directivo	1	1
Administrativos	1	1
Total	2	2

13.2) Honorarios de Auditoría

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 ha ascendido a 6.000 euros (4.500 euros en el ejercicio anterior).

NOTA 14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad a la fecha del cierre y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad ha realizado un total de inversiones de 4.953 miles de euros, correspondiendo 4.320 miles de euros a 41 inversiones comprometidas, y 633 miles de euros a 8 nuevas inversiones, alcanzando un total de 102 compromisos.

A parte de lo mencionado en los párrafos anteriores, con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las cuentas anuales de la sociedad a dicha fecha.

NOTA 15. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

A fecha 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen contingencias que repercutan en la Sociedad.

TURTLE CAPITAL, S.C.R., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

TURTLE CAPITAL, S.C.R., S.A.**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023**

TURTLE CAPITAL, S.C.R., S.A. (en adelante, la Sociedad), de nacionalidad española, con domicilio social en Barcelona, Carrer del Rosselló, 216, Planta 14, 08008 se constituyó el 26 de Mayo de 2021 con una duración indefinida.

La Sociedad está inscrita en el registro oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 380.

1. SITUACIÓN GENERAL DEL MERCADO

En la actualidad, la guerra entre Ucrania y Rusia sigue ejerciendo una influencia destacada en la economía global (constante incrementos de los costes de suministros básicos así como los costes en defensa y ayuda para los países que realizan contribuciones), y sin previsión de una resolución inmediata seguimos en un futuro incierto en términos económicos. Además debemos añadir los conflictos en Oriente Medio, que también pueden tener una serie de efectos sobre la economía europea, incluida la volatilidad en los mercados financieros, el impacto en los precios del petróleo, las tensiones geopolíticas, así como desafíos humanitarios asociados con el flujo de refugiados.

En las principales economías avanzadas, tanto en Estados Unidos como en el área de del euro, se han corregido al alza las expectativas sobre la evolución futura de los tipos de interés oficiales, aunque las primas de riesgo soberanas del área del euro han descendido. A la vista de la evolución de las principales magnitudes económicas, el Consejo de Gobierno del BCE decidió mantener los tipos de interés oficiales en su última reunión de marzo, manteniendo el criterio de las últimas 4 reuniones.

En cuanto a la inflación, el Banco Central Europeo revisó sus proyecciones para 2024 en septiembre, anticipando que la zona euro aceleraría su ritmo de crecimiento, mientras que la inflación se aproximaría al 3%. En su reunión de marzo de 2024, el BCE ha podido confirmar que los precios están moderándose más rápido de lo esperado, gracias principalmente a la caída de los precios de la energía, que le ha llevado a corregir sus previsión para 2024 situándolas en un 2,3%.

Después de la contracción económica de 2020, España ha experimentado un crecimiento económico moderado y se espera que continúe expandiéndose los próximos años. A pesar de la mejora económica, el desempleo sigue siendo uno de los principales desafíos para España, manteniendo la recuperación del mercado laboral como una prioridad para las autoridades.

La digitalización de la economía española también ha sido importante sobre todo como consecuencia de la pandemia de 2020. Cada vez más empresas se adaptan a las nuevas formas de trabajo y consumo. La inversión en startups y el desarrollo de ecosistemas tecnológicos en ciudades como Barcelona y Madrid contribuye al crecimiento económico.

Centrándonos en el sector venture capital y private Equity, 2023 ha sido un año con importantes caídas de las valoraciones. Se ha producido un descenso global de las operaciones y del total invertido, y muchas compañías han tenido que acudir a rondas de financiación adicional para evitar situaciones de quiebra. Cada vez son más los inversores que apuestan por la sostenibilidad ambiental y el impacto social positivo, percibiéndose un aumento de la inversión en empresas que abordan retos globales como el cambio climático y la desigualdad social.

El actual escenario económico y geopolítico presenta importantes desafíos para los inversores, que obliga a ser más selectivos en la elección de los activos y a enfocarse en compañías que ofrezcan un valor sólido y con potencial de crecimiento sostenible en el tiempo. Las empresas tecnológicas, en particular, constituyen un área en la que se debe ser especialmente cuidadoso en cuanto a las valoraciones y expectativas futuras.

2. EVOLUCION DEL NEGOCIO

El objeto social de la Sociedad consiste, principalmente, en la toma de participaciones temporales en otras Entidades de Capital Riesgo constituidas conforme a lo previsto en la Ley 22/2014 y entidades extranjeras equivalentes, con el objetivo de participar, a través de ellas, en una amplia diversidad de sectores y compañías con el acompañamiento profesional de los equipos gestores especializados de cada una de las citadas entidades de capital riesgo.

La Sociedad también tomará participación directa en el capital de proyectos empresariales que tengan un alto potencial de crecimiento, y/o rentabilidad, profesionalización en la gestión y de generación de valor para los accionistas, trabajadores y la sociedad en general. Estas tomas de participación podrán ser mediante la adquisición de acciones y participaciones de las entidades o bien mediante la concesión de préstamos participativos o subordinados, así como otras formas de financiación. Dichos préstamos serán de naturaleza convertible.

Asimismo, la Sociedad puede realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyan su objeto principal de inversión, estén o no participadas por ella, en los términos y límites previstos en la Ley 22/2014.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha efectuado un total de 26 nuevos compromisos de inversión y ha realizado aportaciones por importe total de 18.328 miles de euros.

3. INFORMACION SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Según se indica en el informe sobre la política de gestión de riesgos establecida por la Sociedad, las actividades de la misma están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés y otros riesgos de precio).

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la sociedad es atribuible principalmente a sus deudas. Debido a que la sociedad no tiene ninguna deuda significativa, el riesgo de crédito es muy remoto.

Riesgo de liquidez

La Sociedad ostenta una posición de tesorería favorable por lo que entiende que dicho riesgo es muy remoto.

Riesgo de tipos de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. Dada la estructura de financiación basada fundamentalmente en los fondos reembolsables la sensibilidad a cambios en los tipos de interés es poco significativa.

4. INFORMACION SOBRE MEDIO AMBIENTE

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

5. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad a la fecha del cierre y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad ha realizado un total de inversiones de 4.953 miles de euros, correspondiendo 4.320 miles de euros a 41 inversiones comprometidas, y 633 miles de euros a 8 nuevas inversiones, alcanzando un total de 102 compromisos.

A parte de lo mencionado en los párrafos anteriores, con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las cuentas anuales de la sociedad a dicha fecha.

6. ACCIONES PROPIAS

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2023 ni ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio.

7. INVESTIGACION Y DESARROLLO

Durante el ejercicio 2023 no se han realizado actividades de investigación y desarrollo.

8. APLAZAMIENTO DE PAGO A PROVEEDORES

La información referente a los aplazamientos de pago se detalla en la Nota 7 de la Memoria adjunta.

* * * * *

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

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

Copyright © 2024. Todos los derechos reservados. Publicado en España.

www.bdo.es
www.bdo.global

