

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R. por encargo de los administradores de Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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



Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Valoración de la cartera de participaciones financieras y concesión de financiación a empresas	
--	--

El objeto social del Fondo comprende la inversión temporal en empresas mediante la adquisición de acciones u otros instrumentos financieros en el capital de empresas y la concesión de préstamos, participativos o no, u otras operaciones de financiación a las mismas.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, una parte relevante del balance del Fondo se compone de este tipo de instrumentos financieros. Las políticas contables aplicables en cuanto a la valoración de estas inversiones se encuentran descritas en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 6 se detalla la cartera de inversiones financieras que el Fondo mantiene a 31 de diciembre de 2024.

La relevancia que conlleva el desarrollo de procedimientos de auditoría que permiten concluir sobre la idoneidad de los saldos de la cartera de inversiones financieras y de operaciones de financiación reflejadas en el balance, así como el análisis del posible deterioro asociado a las citadas posiciones, que requiere un elevado componente de juicio por parte de los administradores, hacen que sea un área de especial relevancia en nuestra auditoría.

Hemos obtenido un entendimiento de las políticas y criterios contables utilizados por la Sociedad gestora del Fondo en la determinación de la valoración de las diferentes posiciones mantenidas con diferentes sociedades, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados.

Adicionalmente, nuestro trabajo se ha centrado en la realización de pruebas en detalle sobre el proceso de valoración y registro contable de las participaciones en capital y la financiación concedida por el Fondo, entre las que destacan los siguientes:

- Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas y de la financiación concedida a 31 de diciembre de 2024, y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio.
- Obtención y análisis, para una muestra, de los contratos de financiación y de los acuerdos de inversión en el patrimonio de las empresas con las que el Fondo mantiene posiciones.
- Cotejo de la razonabilidad de las variaciones registradas en los diferentes epígrafes del balance del Fondo donde se registran las inversiones financieras y contraste de éstas con documentación contractual, liquidaciones de efectivo, y movimientos en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, en su caso.
- Análisis de la razonabilidad del método de valoración aplicado a cada inversión, en función de las políticas de valoración establecidas por la Sociedad gestora.
- Entendimiento y análisis, para las inversiones financieras de mayor relevancia y los principales importes de financiación concedida, de la evolución financiera de las mismas durante el ejercicio y de las justificaciones que motivan su valoración al 31 de diciembre de 2024.

Como resultado de los procedimientos anteriores, no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable, referente a la valoración de la cartera de participaciones financieras y concesión de financiación a empresas.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

DELGADO RODRIGUEZ AMAGOIA - 44166368C
2025-05-09 10:30:03 (UTC +02:00)

Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

9 de mayo de 2025



INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2024**

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2024

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2024:

Balance al 31 de diciembre de 2024

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2024

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio 2024

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio 2024

Memoria del ejercicio 2024

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2024

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas en la Memoria	31/12/2024	31/12/2023 (*)
A) ACTIVO CORRIENTE		2.506.690,36	2.250.142,47
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	2.465.371,50	2.199.424,66
Inversiones financieras a corto plazo	6	5.084,32	20.814,46
Préstamos y créditos a empresas		5.084,32	20.814,46
Deudores		36.234,54	29.903,35
Otros créditos con Administraciones Públicas	11	30.958,89	29.185,48
Otros deudores		5.275,65	717,87
B) ACTIVO NO CORRIENTE		29.696.989,61	24.600.347,60
Inversiones financieras a largo plazo	6	29.696.989,61	24.221.852,01
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo		24.370.132,22	19.726.128,74
Préstamos y créditos a empresas		5.326.857,39	4.495.723,27
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	6	-	378.495,59
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo		-	378.495,59
TOTAL ACTIVO (A+B)		32.203.679,97	26.850.490,07

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas en la Memoria	31/12/2024	31/12/2023 (*)
PASIVO CORRIENTE		28.952,53	30.953,41
Acreeedores y cuentas a pagar		28.952,53	30.953,41
Otras deudas con Administraciones Públicas	11	163,06	-
Otros acreedores y cuentas a pagar	7	28.789,47	30.953,41
TOTAL PASIVO		28.952,53	30.953,41
PATRIMONIO NETO		32.174.727,44	26.819.536,66
Fondos Reembolsables		21.182.913,45	20.396.428,23
Partícipes	9.1	30.928.375,00	28.194.375,00
Resultados de ejercicios anteriores		(7.797.946,77)	(5.375.494,28)
Resultado del ejercicio	3	(1.947.514,78)	(2.422.452,49)
Ajustes por valoración en patrimonio neto		10.991.813,99	6.423.108,43
Activos financieros disponibles para la venta	6 y 10	10.991.813,99	6.423.108,43
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B)		32.203.679,97	26.850.490,07

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

CUENTAS DE ORDEN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

CUENTAS DE ORDEN	Notas en la Memoria	31/12/2024	31/12/2023(*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		3.232.003,99	3.279.620,14
Avales y garantías recibidos	15.2	3.232.003,99	3.279.620,14
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		43.098.583,88	46.745.804,30
Patrimonio total comprometido	9.1	34.175.000,00	34.175.000,00
Patrimonio comprometido no exigido	9.1	3.246.625,00	5.980.625,00
Activos fallidos	6.1.4	236.608,42	189.240,00
Pérdidas fiscales a compensar	11	4.404.375,00	4.082.198,14
Otras cuentas de orden	15.3	1.035.975,46	2.318.741,16
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)		46.330.587,87	50.025.424,45

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

(Expresada en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas en la Memoria	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023 (*)
Ingresos financieros (+)	12.1	438.755,59	281.931,03
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		438.755,59	281.931,03
Gastos financieros (-)		(17.828,03)	(51.807,37)
Intereses y cargas asimiladas		-	(37.077,18)
Otros gastos financieros		(17.828,03)	(14.730,19)
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)	12.2	(1.659.611,94)	(1.873.564,86)
Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		297.249,60	52.721,70
<i>Instrumentos de patrimonio</i>		297.249,60	52.721,70
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)		(1.980.810,83)	(1.914.886,36)
Diferencias de cambio (netas) (+/-)		23.949,29	(11.400,20)
Otros resultados de explotación (neto) (+/-)	12.3	(664.737,32)	(733.784,28)
Comisiones satisfechas		(664.737,32)	(733.784,28)
<i>Comisión de gestión</i>		(650.601,91)	(717.675,00)
<i>Otras comisiones y gastos</i>		(14.135,41)	(16.109,28)
MARGEN BRUTO		(1.903.421,70)	(2.377.225,48)
Otros Gastos de Explotación (-)	12.4	(44.093,08)	(45.227,01)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(1.947.514,78)	(2.422.452,49)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1.947.514,78)	(2.422.452,49)
Impuesto sobre beneficios (-)	11	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(1.947.514,78)	(2.422.452,49)

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Expresado en euros)

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023 (*)
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(1.947.514,78)	(2.422.452,49)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	4.752.010,68	1.152.063,00
Por valoración de instrumentos financieros	4.752.010,68	1.152.063,00
Activos financieros disponibles para la venta	4.752.010,68	1.152.063,00
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(183.305,12)	(52.896,05)
Por valoración de instrumentos financieros	(183.305,12)	(52.896,05)
Activos financieros disponibles para la venta	(183.305,12)	(52.896,05)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.621.190,78	(1.323.285,54)

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024****B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Expresado en euros)

	Participes	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por Cambios de Valor	Total Patrimonio Neto
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2022	18.785.250,00	(2.868.516,62)	(2.506.977,66)	5.323.941,48	18.733.697,20
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	(2.422.452,49)	1.099.166,95	(1.323.285,54)
Operaciones con socios o participes	9.409.125,00	-	-	-	9.409.125,00
Ampliaciones del Patrimonio del Fondo (Nota 9.1)	9.409.125,00	-	-	-	9.409.125,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(2.506.977,66)	2.506.977,66	-	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	(2.506.977,66)	2.506.977,66	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2023 (*)	28.194.375,00	(5.375.494,28)	(2.422.452,49)	6.423.108,43	26.819.536,66
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	(1.947.514,78)	4.568.705,56	2.621.190,78
Operaciones con socios o participes	2.734.000,00	-	-	-	2.734.000,00
Ampliaciones del Patrimonio del Fondo (Nota 9.1)	2.734.000,00	-	-	-	2.734.000,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(2.422.452,49)	2.422.452,49	-	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	(2.422.452,49)	2.422.452,49	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2024	30.928.375,00	(7.797.946,77)	(1.947.514,78)	10.991.813,99	32.174.727,44

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

(Expresado en euros)

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(517.677,82)	(813.120,07)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(1.947.514,78)	(2.422.452,49)
Ajustes al resultado	1.238.684,38	1.643.441,20
Correcciones valorativas por deterioro	1.980.810,83	1.914.886,36
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(297.249,60)	(52.721,70)
Diferencias de cambio	(23.949,29)	11.400,20
Ingresos financieros	(438.755,59)	(281.931,03)
Gastos financieros	17.828,03	51.807,37
Cambios en el capital corriente	(8.332,07)	(12.617,49)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(6.331,19)	(18.464,74)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(2.000,88)	5.847,25
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	199.484,65	(21.491,29)
Pago de intereses	(17.828,03)	(134.192,54)
Cobro de intereses	201.847,61	112.701,25
Cobro de dividendos	15.465,07	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.950.375,34)	(2.055.991,62)
Pagos por inversiones	(2.543.957,43)	(2.953.915,59)
Préstamos y créditos a empresas	(2.203.331,07)	(1.660.514,38)
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto capital riesgo	(340.626,36)	(1.293.401,21)
Cobros por desinversiones	593.582,09	897.923,97
Préstamos y créditos a empresas	322.320,78	452.288,02
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto capital riesgo	271.261,31	445.635,95
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	2.734.000,00	3.972.058,01
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	2.734.000,00	9.409.125,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	2.734.000,00	9.409.125,00
Cobros y pagos por instrumentos de pasivos financieros	-	(5.437.066,99)
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	(5.437.066,99)
DISMINUCIÓN/AUMENTO NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	265.946,84	1.102.946,32
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.199.424,66	1.096.478,34
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.465.371,50	2.199.424,66

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2024

NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DEL FONDO

a) Constitución y Domicilio Social

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R. (en adelante "el Fondo"), fue constituido en Madrid el 15 de marzo de 2019. Su domicilio social actual se encuentra en San Sebastián, Zuatzu Kalea número 7, Edificio Urola, Local N°1 Planta Baja, habiéndose trasladado a dicha dirección el 8 de julio de 2019, de acuerdo con la decisión de la Junta General de Partícipes del Fondo en dicha fecha.

Con fecha 29 de marzo de 2019, el Fondo fue inscrito con el número 250 en el Registro Administrativo Especial de Fondos de Capital Riesgo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Enfatizar que el Fondo coinvertirá con Inveready First Capital III, S.C.R, S.A. Esto implica que realizarán las inversiones en coinversión en función del compromiso total de ambos vehículos. De la misma manera, los ingresos y los gastos también se repartirán a prorrata, por lo que los valores liquidativos de ambos vehículos serán el mismo.

b) Actividad

El Fondo tiene por objeto principal el definido en el artículo 9 de la Ley de Entidades de Capital Riesgo (LECR) y, en especial, 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 OCDE.

Para el desarrollo social principal, el Fondo podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión. De igual modo, podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital-riesgo según el artículo 10 de la LECR, estén o no participadas por el Fondo.

El Fondo podrá realizar inversiones en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la LECR.

La gestión de las inversiones realizadas por el Fondo está encomendada a INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.U. (en adelante, "la Sociedad Gestora"), con domicilio social San Sebastián, Zuatzu Kalea, número 7, Edificio Urola, Local N°1 planta baja, que tiene las facultades para su representación, incluyendo la gestión de su patrimonio, así como la administración general y contable, y la representación del Fondo ante las Administraciones Públicas.

La Sociedad Gestora percibirá como contraprestación a los servicios prestados una comisión anual fija calculada como un porcentaje sobre el capital gestionado, tal y como se define en el contrato de gestión firmado entre las partes. Adicionalmente, la Sociedad Gestora percibirá una comisión de éxito si, en el momento de devolución de aportaciones o de pago de dividendos, se supera una tasa crítica de rentabilidad definida en el mencionado contrato de gestión.

El Fondo tiene encomendada la depositaría de sus valores en cartera a Cecabank, S.A. (véase Nota 12.3).

El Fondo se constituye por un período de duración de DIEZ (10) años desde la fecha de su inscripción en el registro administrativo de la CNMV. Sus operaciones sociales darán comienzo en la fecha de inscripción del Fondo en el Registro administrativo de la CNMV. Esta duración podrá prorrogarse, por un período de dos años adicionales, prorrogable de año en año o en una sola vez, a propuesta por la Sociedad Gestora siempre que así lo apruebe la Junta de Partícipes.

c) **Régimen Legal**

El Fondo se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, el Fondo se encuentra sujeta a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo y sus sociedades gestoras, que ha derogado la Ley 25/2005 de 24 de noviembre. Entre otros, regula los siguientes aspectos:

- El capital social suscrito ascenderá, en el momento de su constitución, a un mínimo de 1.650.000 euros.
- La toma de participaciones temporales se materializará sobre 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 Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Asimismo, se considerarán inversiones propias del objeto de la actividad de capital riesgo la inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por 100 por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representan el 85 por 100 del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.
- No obstante, lo anterior, las entidades de capital riesgo podrán igualmente extender su objetivo 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.

- Deberán mantener, como mínimo, el 60 por ciento de su activo computable, en los siguientes activos:
 - a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.
 - b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
 - c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable
 - d) Facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que la Entidad de Capital Riesgo (en adelante “ECR”) ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores, hasta el 20 por ciento del total del activo computable.

La inversión en los activos de las letras c) y d) no podrán superar conjuntamente el 30 por ciento del total del activo computable.

 - e) Acciones o participaciones en otras ECR, hasta el 100 por 100.
- A partir del 19 de octubre de 2022, de acuerdo a la modificación del artículo 16 de la ley 22/2014 se ha sustituido el concepto de “activo computable” (esto es, el importe del patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, con los ajustes previstos en la LECR) por el concepto de “activo invertible” (esto es, el patrimonio comprometido más el endeudamiento recibido y menos las comisiones, cargas y gastos máximos indicados en el folleto del Fondo).

Por lo tanto las ECR no podrán invertir más del 25 por 100 de su activo invertible en una misma empresa, ni más del 35 por 100 en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.

- Las ECR podrán invertir hasta el 25 por 100 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 2024 y 2023, el Fondo cumple con los requerimientos expuestos anteriormente.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2024 han sido obtenidas a partir de los registros contables del Fondo y se han formulado por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo de acuerdo con la legislación mercantil vigente y, en particular, con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y con la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo y sus sociedades gestoras, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora estima que las Cuentas Anuales del ejercicio 2024, serán aprobadas por la Junta de Partícipes del Fondo, sin modificación alguna.

b) Principios Contables Aplicados

En la elaboración de las Cuentas Anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritas en la Nota 4. En dicha Nota 4 se incluyen los principales cambios introducidos por la Circular 11/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 del Fondo consiste en la inversión en sociedades con potencial de crecimiento. En consecuencia, el riesgo del Fondo 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, hechos que determinen la necesidad de registrar deterioros de los activos materializados en participaciones o créditos participativos.

Los ejercicios 2024 y 2023, han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, las tensiones inflacionistas y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica. En este contexto, la dirección ha procedido a evaluar el potencial impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por la Sociedad Gestora.

Tras evaluar los potenciales efectos, el Fondo considera que cuenta con unos niveles de rentabilidad, situación patrimonial y liquidez que le permiten mantener de forma holgada la continuidad de su negocio en un entorno como el actual.

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

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2024, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro, obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva.

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio 2023. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

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 2024 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2023.

i) Corrección de Errores

En la elaboración de las presentes Cuentas Anuales no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las Cuentas Anuales del ejercicio anterior.

j) 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 reconocidos 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 cabo determinados juicios de valor entre los que destacan los relativos a la evaluación del eventual deterioro de activos, y de provisiones y pasivos contingentes.

La información contenida en estas Cuentas Anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo. En las presentes Cuentas Anuales se han utilizado estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (Nota 6).
- La estimación del posible deterioro de determinados activos (Nota 6).
- La estimación del gasto del Impuesto sobre Sociedades (Nota 11).

A pesar de que estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las presentes 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 el ejercicio 2024, que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora propondrá a la Junta de Partícipes, así como la propuesta ya aprobada correspondiente al ejercicio 2023, es la que se muestra a continuación, en euros:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Base de reparto:		
Pérdida generada en el ejercicio	(1.947.514,78)	(2.422.452,49)
Aplicación a:		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.947.514,78)	(2.422.452,49)

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por el Fondo en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2024, de acuerdo con las establecidas por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la CNMV, han sido las siguientes:

a) Instrumentos Financieros

El Fondo únicamente reconoce un instrumento financiero en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico en cuestión, conforme a las disposiciones del mismo.

El Fondo determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

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

1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.
2. Activos financieros disponibles para la venta.
3. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo.

Préstamos y Partidas a Cobrar y Débitos y Partidas a Pagar

Préstamos y Partidas a Cobrar

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, y que no se negocian en un mercado activo.

Débitos y Partidas a Pagar

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.

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.

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.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Activos Financieros Disponibles para la Venta

En esta categoría se incluye los valores representativos de deuda, las instituciones de inversión colectiva y los instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han clasificado en ninguna de las categorías anteriores.

Inicialmente se valoran por su valor razonable o precio de la transacción que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles, así como, en su caso, el importe satisfecho de los derechos preferentes de suscripción y similares.

Posteriormente, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios 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.

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.

A efectos de determinar el valor razonable de las participaciones en el capital de sociedades cotizadas en mercados organizados, se utiliza como referencia el último valor de cotización disponible. En el caso de sociedades no cotizadas, se considerará que existen revalorizaciones cuando existan transacciones de terceros que evidencien un incremento en el valor razonable de la sociedad participada.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran, en su caso, por el coste menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor.

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.

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, salvo en el caso de instrumentos de deuda convertibles en capital, en cuyo caso se considerará adicionalmente el valor recuperable del activo subyacente.
- 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.

Inversiones en el Patrimonio de Empresas del Grupo, Asociadas y Multigrupo

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.

Las inversiones incluidas en este apartado se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. En cualquier caso, se informa en cuentas de orden del balance de las plusvalías latentes netas de impuestos, que se determinan por comparación del coste de la inversión con su valor razonable.

Adicionalmente, se registran correcciones valorativas 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.

En caso de que en las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas concurra la condición de capital-inicio, tal y como se define en el apartado anterior, se valorarán a su coste y, si existe deterioro, el importe de las correcciones valorativas por el deterioro que se reconozcan se reflejarán adicionalmente en cuentas de orden, si se está cumpliendo con el plan de negocio de la entidad según dictamen del Consejo de Administración de la entidad de capital-riesgo o su gestora.

En caso de que existan transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a un valor distinto del valor a que estas inversiones se encuentren contabilizadas, las diferencias se reconocen en cuentas de orden.

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

Baja de Activos Financieros

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

Cuando un 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, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el Patrimonio Neto, 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

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente. 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 de transacción atribuibles, así como cualquier activo cedido diferente del efectivo, o pasivo asumido, se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que tiene lugar.

Intereses y Dividendos Recibidos de Activos Financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocerán como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. En el caso de operaciones a tipo variable, se atenderá a la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia a efectos de determinar el tipo de interés efectivo.

La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se efectuará, cualquiera que sea su clase, mediante adeudo en la cuenta de activo correspondiente y abono simultáneo a la cuenta de pérdidas y ganancias, y la periodificación de los gastos de financiación se efectuará, cualquiera que sea su clase, mediante abono en cuentas de pasivo y adeudo en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se exceptúan del principio anterior los intereses correspondientes a inversiones dudosas, que se llevarán a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el momento efectivo del cobro.

b) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias, y en su caso, depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería del Fondo.

En el balance, los descubiertos bancarios, si se producen, se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

c) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las acciones que representan el capital en que se encuentra dividido el patrimonio.

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

d) 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 el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto correspondientes al ejercicio auditado.

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

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

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

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

El Fondo en el ejercicio 2020 trasladó su domicilio social en el territorio foral de Gipuzkoa, por lo que desde el ejercicio 2020 el Fondo se rige por la Norma Foral 2/2014, de 17 de enero, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Gipuzkoa.

El tipo de gravamen aplicable al Fondo en el Impuesto sobre Sociedades es del 20%.

e) **Ingresos y Gastos**

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

Las comisiones o ingresos por servicios de actividades complementarias, como el asesoramiento a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital riesgo, se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure su ejecución, o en función de grado de realización si el periodo de tiempo durante el que se presta dicho servicio no está especificado.

En la determinación del gasto por comisiones de gestión, administración y representación a una sociedad gestora, se atenderá a lo establecido en los reglamentos de gestión o cláusulas contractuales correspondientes, en cuanto a su reconocimiento, en base al devengo, en la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de las comisiones de depósito, se atenderá a lo establecido en el contrato de depositaría a efectos de su devengo y correspondiente registro en la cuenta de pérdidas y ganancias.

f) **Provisiones y Contingencias**

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

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

Asimismo, el Fondo informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

g) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

El Fondo, por su actividad, no tiene activos 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.

h) 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. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

i) Cuentas de orden

Dentro de las cuentas de orden el Fondo registra los siguientes conceptos como información complementaria al balance:

- Avals y garantías concedidos y recibidos: Se informará del importe comprometido por los avales concedidos o recibidos por el Fondo.
- Patrimonio total comprometido: Se indicará la cifra total de patrimonio comprometido por los partícipes.
- Patrimonio comprometido no exigido. Se indicará el importe del patrimonio comprometido por los partícipes que no esté exigido, a la fecha de referencia de los estados financieros.
- Activos fallidos: Se traspasará a este epígrafe los importes correspondientes a inversiones que se hayan dado de baja del activo del balance por considerarse irrecuperables.
- Pérdidas fiscales a compensar: Importe de las bases imponibles negativas del impuesto de sociedades generadas por los resultados negativos de El Fondo que no hayan sido compensadas en el ejercicio o en anteriores. A medida que estas bases vayan siendo compensadas deberán ser dadas de baja de este registro, de forma que refleje en todo momento el importe pendiente de compensación.
- Plusvalías latentes: Recogerá el importe de las plusvalías latentes derivadas de la valoración de las inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a la fecha de referencia de los estados financieros, según se establece en la norma 11ª de la Circular 11/2008 contable de las ECR.
- Otras cuentas de orden: Para los instrumentos híbridos contratados, el Fondo registra en este epígrafe la posible diferencia positiva entre la última valoración disponible del activo subyacente al que el Fondo tiene derecho a recibir en el caso de que proceda a ejercitar la opción que le concede el instrumento híbrido sin tener en cuenta el contexto de liquidez y factibilidad de la venta de las participaciones, y el valor neto contable al cierre del ejercicio de las citadas inversiones en instrumentos híbridos.

j) Estado de Flujos de Efectivo

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

- Efectivo o Equivalentes: El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería del Fondo, 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, entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de Explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Fondo, 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. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue, en euros:

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Cuentas corrientes	2.465.371,50	495.475,77
Depósitos con vencimiento inferior a 3 meses	-	1.703.230,27
Intereses depósitos	-	718,62
Total	2.465.371,50	2.199.424,66

El saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2024 y 2023, corresponde al efectivo en euros del Fondo depositado en cuentas corrientes y a otros activos líquidos equivalentes, concretamente a depósitos contratados por el Fondo con vencimiento a 1 mes, y devengan un tipo de interés de mercado.

NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Fondo clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras. El detalle de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente, en euros:

	Préstamos y partidas a cobrar	Act. Fin. Disp. Venta Valorados a V. Razonable	Inversiones en empresas del Grupo	Total
Inversiones financieras a largo plazo	5.326.857,39	24.370.132,22	-	29.696.989,61
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.2)	-	24.370.132,22	-	24.370.132,22
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.3)	5.326.857,39	-	-	5.326.857,39
Inversiones en empresas del grupo y asoci. a l/p	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio riesgo de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	-	-	-
Inversiones financieras a corto plazo	5.084,32	-	-	5.084,32
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.3)	5.084,32	-	-	5.084,32
Total	5.331.941,71	24.370.132,22	-	29.702.073,93

El detalle de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2023 fue el siguiente, en euros:

	Préstamos y partidas a cobrar	Act. Fin. Disp. Venta Valorados a V. Razonable	Inversiones en empresas del Grupo	Total
Inversiones financieras a largo plazo	4.495.723,27	19.726.128,74	-	24.221.852,01
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.2)	-	19.726.128,74	-	19.726.128,74
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.3)	4.495.723,27	-	-	4.495.723,27
Inversiones en empresas del grupo y asoci. a l/p	-	-	378.495,59	378.495,59
Instrumentos de patrimonio riesgo de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	-	378.495,59	378.495,59
Inversiones financieras a corto plazo	20.814,46	-	-	20.814,46
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.3)	20.814,46	-	-	20.814,46
Total	4.516.537,73	19.726.128,74	378.495,59	24.621.162,06

6.1) Activos Financieros

6.1.1) Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas

El detalle de las Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	-	378.495,59

Instrumentos de Patrimonio de Entidades objeto de Capital Riesgo

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

31/12/2024

DATOS INVERSIÓN

Denominación Social y Actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapa la Sociedad	Capital	Rtdo. Del Ejercicio	Resto del Patrimonio o Neto	Coste bruto s/ libros de la particip.	Deterioro registrado en PyG 2024 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
Wagmi Venture Studio S.A. (*) Actividad: Blockchain	Barcelona	23,25%	Capital inicio	214.805,84	(905.796,82)	182.354,63	378.495,59	(378.495,59)	(378.495,59)	-	No auditada
							378.495,59	(378.495,59)	(378.495,59)	-	

(*) Estados financieros a 31 de diciembre de 2023.

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2023, era la siguiente:

31/12/2023

DATOS INVERSIÓN

Denominación Social y Actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapa la Sociedad	Capital	Rtdo. Del Ejercicio	Resto del Patrimonio o Neto	Coste bruto s/ libros de la particip.	Deterioro registrado en PyG 2023 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
Wagmi Venture Studio S.A. Actividad: Blockchain	Barcelona	23,25%	Capital inicio	214.805,84	(905.796,82)	182.354,63	378.495,59	-	-	378.495,59	No auditada
							378.495,59	-	-	378.495,59	

En el ejercicio 2024, no han tenido lugar inversiones ni ampliaciones de las inversiones consideradas como grupo.

El detalle de las inversiones consideradas como grupo (nuevas inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2023, se explican a continuación:

- Con fecha 27 de febrero de 2023, se acudió a la ampliación de capital en Wagmi Venture Studio, S.A., mediante una inversión por importe de 126.165,21 euros. Con fecha 22 de junio de 2023, se ha acudido a otra ampliación de capital en Wagmi Venture Studio S.A. por importe de 126.165,21 euros. Con estas operaciones, el Fondo ha pasado a tener una participación del 23,25% en la participada. El Fondo mantiene conjuntamente con Inveready First Capital III, S.C.R., S.A. una participación conjunta superior al 20% de Wagmi Venture Studio, S.A. con la que se presupone influencia significativa. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora considera que al tratarse de la misma unidad de decisión, la citada participación cumple los requisitos normativos para clasificarse como Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo.

Deterioros Cartera de Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas

El movimiento de las pérdidas por deterioro de la cartera de Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas, para los ejercicios 2024 y 2023, es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Pérdidas por deterioro realizadas	(378.495,59)	-
Saldo al cierre del ejercicio	(378.495,59)	-

Durante el ejercicio 2024, el movimiento de deterioro de las Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas que afecten a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias es el siguiente:

- Wagmi Venture Studio S.A., con un deterioro por importe de 378.495,59 euros, mediante el cual la participación quedó totalmente deteriorada al cierre del ejercicio 2024.

Durante el ejercicio 2023 no hubo movimientos en el deterioro de las Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas.

Todos los movimientos por pérdidas y reversiones del deterioro de Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas se encuentran contabilizados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias “*Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (netos)*” (ver Nota 12.2).

6.1.2) Activos Financieros Disponibles para la Venta

El detalle de los Activos Financieros Disponibles para la Venta al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	24.370.132,22	19.726.128,74

Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

31/12/2024												
				DATOS SOCIEDAD			DATOS INVERSIÓN					
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapas la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la particip	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2024 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
FOXTENN BGREEN, S.L. (*) Actividad: Hardware	Barcelona	13,11%	Capital desarrollo	8.786,00	265.538,83	2.938.795,83	788.188,42	151.328,28	-	-	939.516,70	Vir Audit
VOLAVA, S.L. (***) Actividad: Informática: Consumer	Barcelona	13,91%	Capital desarrollo	N/D	N/D	N/D	1.093.381,61	-	-	(1.093.381,61)	-	No auditada
HETIKUS EMEA SUBSIDIARY, S.L. (***) Actividad: B2B Software	Madrid	7,41%	Capital desarrollo	N/D	N/D	N/D	126.160,90	-	-	(126.160,90)	-	No auditada
FEEDZAI - CONSULTADORA E INOVAÇÃO TECNOLÓGICA, S.A. (**) Actividad: Security & Fraud	Coimbra	0,06%	Capital desarrollo	209.444,31	(26.222.180,52)	147.560.975,64	651.033,48	(79.421,88)	-	-	571.611,60	KPMG
SCHAMAN CUSTOMER EXPERIENCE SPAIN, SL (*) Actividad: B2B Software	Madrid	9,96%	Capital desarrollo	206.347,00	(102.629,33)	802.182,05	473.107,04	-	-	-	473.107,04	ILV Silver
ANYVERSE, S.L. Actividad: B2B Software	Madrid	4,54%	Capital desarrollo	2.556.575,87	(1.036.538,16)	1.292.295,98	479.551,95	19.412,56	-	-	498.964,51	Grant Thornton
IRONCHIP TELCO, S.L. (****) Actividad: Ciberseguridad	Vizcaya	7,51%	Capital desarrollo	86.426,00	(627.440,76)	2.276.299,72	411.249,30	317.187,94	-	-	728.437,24	RSM
GRUMPY CAT SOFTWARE, S.L. (**) Actividad: B2B Software	Málaga	16,01%	Capital desarrollo	40.204,00	(148.937,42)	(449.917,25)	473.123,28	-	(473.123,28)	(473.123,28)	-	Vir Audit
MYTRIPLEA VALORES, S.L. (*) Actividad: Fintech	Soria	4,74%	Capital desarrollo	10.109,20	(123.985,17)	3.248.838,57	366.835,41	-	-	-	366.835,41	Vir Audit
DEVTEAM, S.L. (**) Actividad: Fintech	Castellón	4,63%	Capital desarrollo	124.381,00	3.259,07	6.848.390,00	468.525,55	3.871.024,58	-	-	4.339.550,13	RSM
CLEVEREA, S.L. (**) Actividad: Consumer	Barcelona	2,87%	Capital desarrollo	121.041,42	(729.771,76)	3.303.922,67	358.529,85	388.848,85	-	-	747.378,70	Vir Audit
SMART IOT LABS, S.L. (***) Actividad: Energy	Sevilla	14,38%	Capital desarrollo	N/D	N/D	N/D	946.200,04	-	-	(946.200,04)	-	No auditada
PANGEA AEROSPACE, S.L. (*) Actividad: Hardware	Barcelona	2,30%	Capital desarrollo	5.951,21	99.757,65	1.726.977,19	252.318,67	587.959,44	-	-	840.278,11	Vir Audit

31/12/2024												
				DATOS SOCIEDAD				DATOS INVERSIÓN				
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapa la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la particip	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2024 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
IENAI SPACE, S.L. Actividad: Hardware	Madrid	7,63%	Capital inicio	51.423,00	(137.439,81)	5.929.248,24	400.785,59	496.953,73	-	-	897.739,32	No auditada
QBEAST ANALYTICS, S.L. (*****) Actividad: B2B Software	Barcelona	6,99%	Capital desarrollo	5.258,58	(840.523,88)	2.955.480,51	378.483,06	251.463,36	-	-	629.946,42	EY
INTELEX VISION, LTD. (**) Actividad: Visión Artificial	Londres	13,21%	Capital desarrollo	11.415,00	(1.446.067,00)	5.005.340,00	1.893.608,18	786.395,86	-	-	2.680.004,04	Lubbock Fine
THINGTHING, LTD. (**) Actividad: B2B Software	Londres	6,48%	Capital desarrollo	33.865,35	34.995,34	835.316,05	525.976,64	17.544,47	-	-	543.521,11	Kirkrice
RITMO CAPITAL, S.L. (***) Actividad: Fintech	Madrid	2,67%	Capital desarrollo	N/D	N/D	N/D	567.697,07	-	-	(567.697,07)	-	No auditada
LUDUS TECH, S.L. Actividad: Visión Artificial	Bizkaia	16,03%	Capital desarrollo	64.531,00	(653.415,19)	1.654.952,72	1.064.310,42	-	-	-	1.064.310,42	Vir Audit
RAND PROTOCOL, S.L. (*****) Actividad: Blockchain	Barcelona	6,31%	Capital desarrollo	4.392,00	(966.772,06)	2.190.640,67	384.133,40	963.010,41	-	-	1.347.143,8	No auditada
ORDATIC, S.L. (***) Actividad: B2B Software	Valencia	4,91%	Capital desarrollo	N/D	N/D	N/D	157.699,35	-	(157.699,35)	(157.699,35)	-	No auditada
MULTIVERSE COMPUTING, S.L. (**) Actividad: Fintech	San Sebastián	1,24%	Capital desarrollo	48.030,00	(7.591.330,00)	28.565.734,00	630.839,87	2.612.800,25	-	-	3.243.640,12	PWC
G4AL ENTERTAINMENT, S.L. (*****) Actividad: Blockchain	Barcelona	2,16%	Capital desarrollo	3.302,50	2.038.791,63	3.467.369,50	378.495,61	206.104,77	-	-	584.600,38	Grant Thornton
YOUR AMAZING BRAND AMPLIFIER S.L. (*****) Actividad: Marketplaces	Barcelona	0,59%	Capital desarrollo	5.965,00	(8.359.416,00)	10.217.657,00	315.397,86	-	-	-	315.397,86	PWC
MEETING DOCTORS S.L. (**) Actividad: E-salud	Barcelona	7,12%	Capital desarrollo	16.580,00	(71.204,00)	2.595.000,00	1.421.399,72	-	-	-	1.421.399,72	BDO
IRIUS RISK S.L. (****) Actividad: Cybersecurity	Huesca	0,49%	Capital desarrollo	9.176,00	(4.014.800,08)	31.662.981,61	496.316,30	-	-	-	496.316,30	EY
ARRAIGO NW SEGUNDO S.A. Actividad: Business services	San Sebastián	4,40%	Capital desarrollo	3.227.265,00	(57.456,31)	3.382.707,37	244.901,05	385.928,95	-	-	630.830,00	No auditada

31/12/2024												
				DATOS SOCIEDAD			DATOS INVERSIÓN					
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapas la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la particip	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2024 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
DARES TECHNOLOGY S.L. (**) Actividad: B2B Software	Barcelona	6,29%	Capital desarrollo	43.043,00	141.452,79	1.985.714,16	440.559,00	-	-	-	440.559,00	Avenir auditores
ALLSTRUCTUREDNOTES ASN S.A. (****) Actividad: Software	Portugal	3,03%	Capital inicio	354.697,00	(98.946,63)	1.569.810,95	189.261,46	-	-	-	189.261,46	J.Camilo & Asociados
GELPIU S.L. (*****) Actividad: Telecommunication Services	Barcelona	1,43%	Capital desarrollo	5.217,60	(122.623,38)	832.951,68	33.597,98	15.272,42	-	-	48.870,40	No auditada
SPEAR INVESTMENTS I B.V. (***) Actividad: Tecnología/Automoción/Industrial	Holanda	0,32%	Capital desarrollo	N/D	N/D	N/D	441.479,02	-	(441.479,02)	(441.479,02)	-	Mazars
SYRA COFFEE S.L. (**) Actividad: Food, beverage & tobacco	Barcelona	1,76%	Capital desarrollo	51.576,00	(974.170,92)	1.049.363,28	195.730,85	-	-	-	195.730,85	Grant Thornton
LINKING RELITIES S.L. Actividad: Diseño digital	Barcelona	3,22%	Capital desarrollo	3.590,00	(293.976,78)	402.404,06	40.773,22	-	-	-	40.773,22	No Auditada
ALTA GUARDIA SECURITY S.L. Actividad: Seguridad	Barcelona	9,45%	Capital desarrollo	3.814,00	(331.631,67)	366.381,23	94.408,35	-	-	-	94.408,35	No Auditada
							17.184.059,50	10.991.813,99	(1.072.301,65)	(3.805.741,27)	24.370.132,22	

(*) Estados financieros definitivos a 31 de diciembre de 2024, con borrador de informe de auditoría.

(**) Estados financieros provisionales a 31 de diciembre de 2024, pendientes de ser auditados

(***) En concurso de acreedores. Información financiera no disponible.

(****) Estados financieros auditados a 31 de diciembre de 2023.

(*****) Estados financieros no auditados a 31 de diciembre de 2023.

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2023, era la siguiente:

31/12/2023												
	DATOS SOCIEDAD					DATOS INVERSIÓN						
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapas la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la particip	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2023 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
FOXTENN BGREEN, S.L. (*) Actividad: Hardware	Barcelona	13,11%	Capital desarrollo	8.786,00	291.356,90	2.657.526,06	788.188,42	151.328,28	-	-	939.516,70	Vir Audit
VOLAVA, S.L. (***) Actividad: Informática: Consumer	Barcelona	13,91%	Capital desarrollo	N/D	N/D	N/D	1.093.381,61	-	(1.077.600,00)	(1.093.381,61)	-	No auditada
HETIKUS EMEA SUBSIDIARY, S.L. (***) Actividad: B2B Software	Madrid	7,41%	Capital desarrollo	N/D	N/D	N/D	126.160,90	-	-	(126.160,90)	-	No auditada
FEEDZAI - CONSULTADORIA E INOVAÇÃO TECNOLÓGICA, S.A. (****) Actividad: Security & Fraud	Coimbra	0,06%	Capital desarrollo	208.939,37	(5.373.705,15)	132.071.634,33	651.033,48	(79.421,88)	-	-	571.611,60	KPMG
SCHAMAN CUSTOMER EXPERIENCE SPAIN, SL (*) Actividad: B2B Software	Madrid	9,96%	Capital desarrollo	206.347,00	(38.620,49)	1.251.317,80	473.107,04	-	-	-	473.107,04	ILV Silver
ANYVERSE, S.L. Actividad: B2B Software	Madrid	4,54%	Capital desarrollo	2.376.023,45	(1.455.736,06)	2.083.685,83	479.551,95	19.412,56	-	-	498.964,51	Grant Thornton
IRONCHIP TELCO, S.L. (**) Actividad: Ciberseguridad	Vizcaya	7,51%	Capital desarrollo	86.426,00	(836.948,25)	2.402.794,31	411.249,30	317.187,94	-	-	728.437,24	RSM
GRUMPY CAT SOFTWARE, S.L. (**) Actividad: B2B Software	Málaga	16,01%	Capital desarrollo	40.204,00	(717.406,45)	300.692,74	473.123,28	-	-	-	473.123,28	Vir Audit
MYTRIPLEA VALORES, S.L. (*) Actividad: Fintech	Soria	4,74%	Capital desarrollo	10.109,20	(123.985,17)	3.248.838,57	366.835,41	-	-	-	366.835,41	Vir Audit
DEVTEAM, S.L. (**) Actividad: Fintech	Castellón	4,92%	Capital desarrollo	148.115,82	(983.851,44)	7.538.705,83	497.812,64	3.866.160,09	-	-	4.363.972,7	RSM
CLEVEREA, S.L. Actividad: Consumer	Barcelona	3,45%	Capital desarrollo	118.492,96	(2.265.875,64)	4.823.385,52	358.529,85	388.848,85	-	-	747.378,70	No auditada
SMART IOT LABS, S.L. (***) Actividad: Energy	Sevilla	14,38%	Capital desarrollo	N/D	N/D	N/D	946.200,04	-	-	(946.200,04)	-	No auditada
PANGAEA AEROSPACE, S.L. (*) Actividad: Hardware	Barcelona	2,30%	Capital desarrollo	5.951,21	99.757,65	1.726.977,19	252.318,67	-	-	-	252.318,67	Vir Audit
IENAI SPACE, S.L. Actividad: Hardware	Madrid	8,52%	Capital inicio	33.339,00	98.531,68	646.099,76	227.082,61	-	-	-	227.082,61	No auditada
QBEAST ANALYTICS, S.L. Actividad: B2B Software	Barcelona	6,99%	Capital inicio	5.258,58	(840.523,88)	2.955.480,51	378.483,06	251.463,36	-	-	629.946,42	No auditada
INTELEX VISION, LTD. (**) Actividad: Visión Artificial	Londres	13,55%	Capital desarrollo	6.610,00	(1.262.552,00)	2.163.609,00	1.025.934,07	(13.021,10)	-	-	1.012.912,97	Lubbock Fine
THINGTHING, LTD. (**) Actividad: B2B Software	Londres	6,46%	Capital desarrollo	33.865,35	(815.905,97)	1.248.590,59	525.976,64	(7.226,60)	-	-	518.750,04	Kirkrice

31/12/2023												
	DATOS SOCIEDAD					DATOS INVERSIÓN						
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapa la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la particip	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2023 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
RITMO CAPITAL, S.L. (***) Actividad: Fintech	Madrid	2,67%	Capital inicio	N/D	N/D	N/D	567.697,07	-	(567.697,07)	(567.697,07)	-	No auditada
LUDUS TECH, S.L. (**) Actividad: Visión Artificial	Bizkaia	15,85%	Capital desarrollo	68.103,00	(341.653,92)	2.046.924,08	1.064.310,42	-	-	-	1.064.310,42	Vir Audit
RAND PROTOCOL, S.L. Actividad: Blockchain	Barcelona	6,31%	Capital inicio	4.392,00	(966.772,06)	2.190.640,67	384.133,40	963.010,41	-	-	1.347.143,81	No auditada
ORDATIC, S.L. Actividad: B2B Software	Valencia	4,91%	Capital inicio	15.146,72	(85.075,42)	187.651,60	157.699,35	-	-	-	157.699,35	No auditada
MULTIVERSE COMPUTING, S.L. (**) Actividad: Fintech	San Sebastián	1,98%	Capital inicio	29.178,00	(4.093.462,00)	6.015.955,00	630.839,87	-	-	-	630.839,87	PwC
G4AL ENTERTAINMENT, S.L. Actividad: Blockchain	Barcelona	2,16%	Capital inicio	3.302,50	2.038.791,63	3.467.369,50	378.495,61	206.104,77	-	-	584.600,38	Grant Thornton
YOUR AMAZING BRAND AMPLIFIER S.L. Actividad: Marketplaces	Barcelona	0,59%	Capital inicio	5.965,00	(8.359.416,00)	10.217.657,00	315.397,86	-	-	-	315.397,86	PwC
MEETING DOCTORS S.L. (**) Actividad: E-salud	Barcelona	5,06%	Capital desarrollo	16.580,00	(378.154,54)	2.935.474,76	1.421.071,72	-	-	-	1.421.071,72	BDO
IRIUS RISK S.L. Actividad: Cibersecurity	Huesca	0,49%	Capital inicio	9.176,00	(4.014.800,08)	31.662.981,61	496.316,30	-	-	-	496.316,30	EY
ARRAIGO NW SEGUNDO S.A. Actividad: Business services	San Sebastián	4,40%	Capital inicio	3.227.265,00	1.041.572,38	2.341.134,99	244.901,05	385.928,95	-	-	630.830,00	No auditada
DARES TECHNOLOGY S.L. (**) Actividad: B2B Software	Barcelona	6,29%	Capital desarrollo	43.043,00	(665.737,47)	2.546.645,76	440.559,00	-	-	-	440.559,00	Avenir auditores
ALLSTRUCTUREDNOTES ASN S.A. Actividad: Software	Portugal	3,03%	Capital inicio	354.697,00	(98.946,63)	1.569.810,95	189.261,46	-	-	-	189.261,46	J.Camilo & Asociados
GELPIU S.L. Actividad: Telecommunication Services	Barcelona	1,43%	Capital desarrollo	5.217,60	(122.623,38)	832.951,68	33.597,98	15.272,42	-	-	48.870,40	No auditada
SPEAR INVESTMENTS I B.V. (***) Actividad: Tecnología/Automoción/Industrial	Holanda	0,32%	Capital desarrollo	N/D	N/D	N/D	441.479,02	(41.939,62)	-	-	399.539,40	Mazars
SYRA COFFEE S.L. (****) Actividad: Food, beverage & tobacco	Barcelona	1,76%	Capital inicio	34.962,00	(830.660,18)	519.960,32	195.730,85	-	-	-	195.730,85	Grant Thornton
							16.036.459,93	6.423.108,43	(1.645.297,07)	(2.733.439,62)	19.726.128,74	

(*) Estados financieros definitivos a 31 de diciembre de 2023, con borrador de informe de auditoría.
 (**) Estados financieros provisionales a 31 de diciembre de 2023, pendientes de ser auditados
 (***) En concurso de acreedores. Información financiera no disponible.
 (****) Estados financieros auditados a 31 de diciembre de 2022.
 (*****) Estados financieros no auditados a 31 de diciembre de 2022.

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2024, se explican a continuación:

- Con fecha 4 de marzo de 2024, se ha capitalizado un préstamo convertible otorgado a Alta Guardia Security S.L. por importe total de 83.564,15 euros. Adicionalmente, con fecha 11 de marzo de 2024 se ha acudido a la ampliación de capital sobre la misma por importe de 10.844,20 euros. Con esta ampliación, la Sociedad pasó a tener una participación del 9,45% en la participada.
- Con fecha 16 de mayo de 2024, se ha capitalizado un préstamo convertible otorgado a Ienai Space S.L. por importe total de 173.702,98 euros. Con esta capitalización, la Sociedad pasó a tener una participación del 4,47% en la participada.
- Con fecha 3 de octubre de 2024, se ha acudido a la ampliación de capital en Linking Realities S.L. por importe de 40.773,22 euros. Con esta ampliación, la Sociedad pasó a tener una participación del 3,22% en la participada.
- Con fecha 19 de noviembre de 2024, se ha capitalizado el préstamo convertible otorgado a Intelx Vision S.L. por un importe total de 557.533,24 euros. Adicionalmente, con fechas 18 de diciembre y 31 de diciembre de 2024 se ha acudido a la ampliación de capital sobre la misma por importes de 225.717,40 euros y 62.963,54 euros, respectivamente. Con estas ampliaciones, la Sociedad pasó a tener una participación del 13,21% en la participada.
- Con fecha 24 de diciembre de 2024, se ha acudido a la ampliación de capital en Meeting Doctors S.L. por importe de 328,00 euros. Con esta ampliación, la Sociedad pasó a tener una participación del 7,12% en la participada.

El detalle de las desinversiones o disminución de las inversiones acaecidas durante el ejercicio 2024 se explica a continuación:

- Con fecha 21 de mayo de 2024, el Fondo vendió un total de 430 participaciones de Devteam S.L., por un precio total de 271.261,31 euros, reflejando en el epígrafe de *“Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Resultados por enajenaciones – Instrumentos de patrimonio”* un beneficio por importe de 241.974,22 euros (véase Nota 12.2). Tras la venta de participaciones descrita, se redujo la participación en Devteam S.L., pasando a ostentar el 4,63%.
- Adicionalmente, con fecha 6 de diciembre de 2024, la Sociedad ha vendido la totalidad de los tokens que ostentaba, por un precio total de 55.275,38 euros, reflejando en el epígrafe de *“Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Resultados por enajenaciones – Instrumentos de patrimonio”* un beneficio por importe de 55.275,38 euros (véase Nota 12.2).

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2023, se explican a continuación:

- Con fecha 5 de mayo de 2023, se capitalizó el préstamo convertible otorgado a Gelpiu S.L., por importe de 33.597,98 euros. Con esta capitalización, el Fondo pasó a tener una participación del 1,43% en la participada.

- Con fecha 19 de mayo de 2023, se capitalizó un préstamo convertible otorgado a Syra Coffee S.L., por importe de 195.730,85 euros. Con esta capitalización, el Fondo pasó a tener una participación del 1,76% en la participada.
- Con fecha 27 de junio de 2023, se acudió a la ampliación de capital en Allstructurednotes ASN S.A. por importe de 189.261,46 euros. Con esta ampliación, el Fondo pasó a tener una participación del 3,03%.
- Con fecha 14 de agosto de 2023, se acudió a la ampliación de capital en Ritmo Capital S.L., por importe de 94.620,00 euros. Con esta ampliación, el Fondo mantiene una participación del 2,67%.
- Con fecha 8 de septiembre de 2023, se acudió a la ampliación de capital en QEV Technologies S.L., en la cual suscribió 1.762 acciones por importe de 441.479,02 euros. Posteriormente, con fecha 2 de octubre de 2023, se produce un canje de las 1.762 acciones totales que ostentaba el Fondo en QEV Technologies, S.L., por 44.148 acciones de Spear Investments I, B.V., por el mismo valor, es decir, a razón de 10 euros por acción. Dicha permuta no ha generado ningún impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023. Como consecuencia, el Fondo pasó pasado a ostentar un 0,32% en la participada.
- Con fecha 20 de septiembre de 2023, se capitalizó el préstamo convertible otorgado a G4AL Entertainment S.L. por un importe de 126.165,20 euros. Con esta capitalización, el Fondo pasó a tener una participación del 2,16% en la participada.
- Con fecha 14 de noviembre de 2023, se acudió a la ampliación de capital en Intalex Visión Ltd., por importe de 164,35 euros (143,13 libras). Con esta operación, el Fondo pasó a tener una participación del 13,55%.
- Con fecha 24 de noviembre 2023, se acudió a la ampliación de capital en Meeting Doctors S.L., por importe de 315.545,96 euros. Con esta operación, el Fondo pasó a tener una participación del 5,06%.
- Con fecha 28 de diciembre de 2023, se capitalizó el préstamo convertible otorgado a Ludus Tech S.L., por un importe de 391.295,61 euros. Con esta capitalización, el Fondo pasó a tener una participación del 15,85% en la participada.

El detalle de las desinversiones o disminución de las inversiones acaecidas durante el ejercicio 2023 se explica a continuación:

- Con fecha 7 de junio de 2023, se percibió una devolución de aportaciones de Arraigo NW Segundo, S.A. por importe de 52.776,61 euros. Estos han minorado el coste de la inversión del Fondo en dicha participada, manteniendo el mismo % de participación.
- Con fecha 19 de septiembre de 2023, el Fondo vendió un total de 100 participaciones de Devteam S.L., por un precio total de 59.707,00 euros, reflejando en el epígrafe de *“Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Resultados por enajenaciones – Instrumentos de patrimonio”* un beneficio por importe de 52.721,70 euros (véase Nota 12.2). Tras la venta de participaciones descrita, se redujo la participación en Devteam S.L., pasando a ostentar el 4,92%.

- Con fecha 20 de diciembre de 2023, se percibió una devolución de aportaciones de Arraigo NW Segundo, S.A. por importe de 333.152,34 euros. Estos han minorado el coste de la inversión del Fondo en dicha participada, manteniendo el mismo porcentaje de participación.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, ninguna de las sociedades cotizaba en bolsa, excepto Spear investments I, B.V., que cotiza en el Euronext Amsterdam.

Ajustes por Valoración

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo ha ajustado la valoración de las siguientes participaciones, reconociendo su incremento o disminución de valoración dentro de Ajustes por valoración, del Patrimonio Neto (véase Nota 10). A continuación, se detallan los ajustes por valoración realizados, cuyos cambios de valor en su práctica mayoría se deben a cambios realizados por operaciones societarias en las participadas que han entrado terceros inversores y han marcado un nuevo valor de la participada:

Participadas	Ajustes por valoración a 31/12/2024	Ajustes por valoración a 31/12/2023
Foxtenn Bgreen, S.L.	151.328,28	151.328,28
Feedzai - Consultadoria e Inovação Tecnologica, S.A.	(79.421,88)	(79.421,88)
Clevereza, S.L.	388.848,85	388.848,85
Intelx Vision, Ltd. (*)	786.395,86	(13.021,10)
Thingthing, Ltd. (*)	17.544,47	(7.226,60)
Rand protocol, S.L.	963.010,41	963.010,41
Ironchip telco, S.L.	317.187,94	317.187,94
Qbeast analytics, S.L.	251.463,36	251.463,36
Anyverse, S.L.	19.412,56	19.412,56
Devteam, S.L.	3.871.024,58	3.866.160,09
G4al Entertainment S.L.	206.104,77	206.104,77
Arraigo NW Segundo S.A.	385.928,95	385.928,95
Spear Investments I, B.V.	-	(41.939,62)
Gelpiu S.L.	15.272,42	15.272,42
Multiverse Computing, S.L.	2.612.800,25	-
Pangea, S.L.	587.959,44	-
Ienai Space, S.L.	496.953,73	-
Total	10.991.813,99	6.423.108,43

(*) Parte de los ajustes realizados se debe al ser inversiones en moneda distinta al euro.

Deterioros Cartera de Activos Financieros Disponibles para la Venta

El movimiento de las pérdidas por deterioro de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta, para los ejercicios 2024 y 2023, es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Saldo al inicio del ejercicio	(2.733.439,62)	(1.277.382,55)
Pérdidas por deterioro realizadas	(1.072.301,65)	(1.645.297,07)
Bajas de balance	-	189.240,00
Saldo al cierre del ejercicio	(3.805.741,27)	(2.733.439,62)

Durante el ejercicio 2024, el movimiento de deterioro de las inversiones en activos financieros disponibles para la venta que afecten a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias es el siguiente:

- Grumpy Cat Software S.L., con un deterioro por importe de 473.123,28 euros, mediante el cual la participación quedó totalmente deteriorada al cierre del ejercicio 2024.
- Ordatic S.L., con un deterioro por importe de 157.699,35 euros, mediante el cual la participación quedó totalmente deteriorada al cierre del ejercicio 2024.
- Spear Investments I B.V. con un deterioro por importe de 441.479,02 euros, mediante el cual la participación quedó totalmente deteriorada al cierre del ejercicio 2024.

Durante el ejercicio 2023, el movimiento de deterioro de las inversiones en activos financieros disponibles para la venta que afecten a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias es el siguiente:

- Volava, S.L., con un deterioro por importe de 1.077.600,00 euros, mediante el cual la participación quedó totalmente deteriorada al cierre del ejercicio 2023.
- Ritmo Capital, S.L., con un deterioro por importe de 567.697,07 euros, mediante el cual la participación quedó totalmente deteriorada al cierre del ejercicio 2023.

Todos los movimientos por pérdidas y reversiones del deterioro de activos financieros disponibles para la venta se encuentran contabilizados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias “*Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (netos)*” (ver Nota 12.2).

6.1.3) Préstamos y Partidas a Cobrar

El detalle de los préstamos y partidas a cobrar a 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Inversiones financieras a largo plazo:	5.326.857,39	4.495.723,27
Préstamos y créditos a empresas	5.326.857,39	4.495.723,27
Inversiones financieras a corto plazo:	5.084,32	20.814,46
Préstamos y créditos a empresas	5.084,32	20.814,46
Total	5.331.941,71	4.516.537,73

Préstamos y créditos a empresas

La información más significativa de los préstamos a las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

Sociedad	Fecha concesión	Importe Concedido	Valor contable a 31/12/2024	Fecha vencimiento	Tipo de interés	Intereses devengados 2024
Meeting Doctors S.L.	20/12/2024	106.845,60	106.845,60	(*)	Fijo de Mercado	-
Volava S.L.	(**)	1.225.253,36	-	(**)	Fijo de Mercado	-
Clevereia S.L.	02/08/2023	358.610,86	363.820,68	02/02/2029	Fijo de Mercado	3.685,72
Pangea Aerospace S.L.	12/10/2021	378.487,24	395.970,09	10/12/2024	Fijo y Variable de mercado según hitos	12.775,35
Ienai Space S.L.	27/10/2022	-	-	31/10/2026	Fijo de Mercado	4.734,19
Ritmo Capital S.L.	24/03/2022	220.784,53	-	11/03/2023	-	-
Gelpiu S.L.	18/05/2021	204.973,37	229.253,36	26/04/2027	Fijo y Variable de mercado según hitos	11.403,18
Intelex Vision Ltd	20/04/2023	-	-	01/11/2024	Fijo de Mercado	43.436,85
Thingthing Ltd	03/08/2023	128.576,37	147.294,27	03/08/2027	Fijo de Mercado	10.054,68
QEV Technologies S.L.	05/09/2022	630.800,00	441.560,00	05/09/2026	Fijo de Mercado	26.041,57
Trustiu Network, S.L.	09/11/2021	157.894,74	110.526,32	04/11/2025	Fijo y Variable de mercado según hitos	4.789,48
Mytriplea Financiación PFP, S.L.	23/02/2021	377.855,00	386.558,26	23/02/2026	Fijo de Mercado	15.240,18
Beonprice S.L.	22/06/2022	473.119,52	526.157,38	31/06/2026	Fijo de Mercado	39.921,22
Syra Coffee S.L.	14/04/2022	94.624,00	102.842,06	30/05/2027	Fijo de Mercado	5.142,78
Komon Tech Inc.	17/05/2022	105.469,30	-	(*)	Fijo de Mercado	-
Linking Realities S.L.	02/08/2022	315.413,00	326.883,51	02/02/2029	Variable de mercado según hitos	11.470,51
Alta Guardia Security S.L.	12/08/2022	-	-	03/06/2027	Fijo de Mercado	1.759,10
Grete Software Inc.	24/02/2023	119.018,87	-	(*)	-	-
Dolfin Technologies S.L.	20/11/2023	145.089,99	145.911,23	30/05/2025	Fijo de Mercado	737,34
Scaleup Finance Group Aps	25/01/2024	946.245,00	1.054.116,94	31/12/2029	Fijo de Mercado	107.871,94
Caplena A.G.	04/06/2024	946.245,00	994.202,01	22/05/2029	Fijo y Variable de mercado según hitos	47.957,01
Total		6.935.305,75	5.331.941,71			347.021,10

(*) Corresponde a un SAFE (Simple agreement for future equity) cuya conversión está sujeta a hitos

(**) Vigentes en cartera cuatro préstamos. El primero y el segundo desembolsados el 28/07/2021 y 19/10/2021, respectivamente (vencimiento de ambos el 26/01/2023), el tercero firmado el 22/02/2022 (vencimiento 21/02/2026) y el cuarto firmado el 08/11/2022 (vencimiento 15/02/2023)

La información más significativa de los préstamos a las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2023, era la siguiente:

Sociedad	Fecha concesión	Importe Concedido	Valor contable a 31/12/2023	Fecha vencimiento	Tipo de interés	Intereses devengados 2023
Pangea Aerospace S.L.	12/10/2021	630.817,65	672.814,74	12/10/2024	Fijo y Variable de Mercado según hitos	22.709,57
Mytriplea Financiación PFP, S.L.	23/02/2021	377.855,00	378.875,20	23/02/2026	Fijo de Mercado	15.449,33
Gelpiu S.L.	18/05/2021	204.973,37	217.850,18	26/04/2027	Fijo y Variable de mercado según hitos	9.083,79
Trustiu Network, S.L.	09/11/2021	157.894,74	178.500,00	04/11/2025	Fijo y Variable de mercado según hitos	9.605,26
Ludus Tech S.L.	23/03/2022	-	-	08/03/2026	Fijo y Variable de mercado según hitos	41.056,95
Komon Tech Inc.	17/05/2022	159.596,59	150.518,56	(*)	-	-
Ritmo Capital S.L.	24/03/2022	220.784,53	-	11/03/2023	Fijo de Mercado	165,13
Syra Coffee S.L.	14/04/2022	94.624,00	97.699,28	30/05/2027	Fijo de Mercado	2.815,21
Beonprice S.L.	22/06/2022	473.119,52	506.041,81	31/03/2026	Fijo de Mercado	38.294,04
Linking Realities S.L.	02/08/2022	126.165,20	126.165,20	02/02/2029	Variable de mercado según hitos	-
Alta Guardia Security S.L.	12/08/2022	78.852,25	82.910,31	06/03/2027	Fijo de Mercado	3.809,25
QEV Technologies S.L.	05/09/2022	646.663,08	678.717,04	05/09/2026	Fijo de Mercado	34.515,37
Ienai Space S.L.	27/10/2022	157.707,50	172.720,82	31/10/2026	Fijo de Mercado	12.743,65
Volava, S.L.	28/07/2021	1.225.253,36	-	26/01/2023	Fijo de Mercado	29.379,30
Clevereza S.L.	02/08/2023	358.610,86	360.134,96	02/02/2029	Fijo de Mercado	1.524,10
Intelx Vision Ltd	20/04/2023	494.716,46	517.498,78	01/11/2025	Fijo de Mercado	19.379,93
Thingthing Ltd	03/08/2023	113.828,70	116.600,18	03/08/2027	Fijo de Mercado	3.782,77
Gretel Software Inc.	24/02/2023	119.018,87	114.316,78	(*)	-	-
Dolfin Technologies S.L.	20/11/2023	145.089,99	145.173,89	30/03/2025	Fijo de Mercado	83,90
Total		5.785.571,67	4.516.537,73			244.397,55

(*) Corresponde a un SAFE (Simple agreement for future equity) cuya conversión está sujeta a hitos

Al 31 de diciembre de 2024, no hay préstamos y créditos a empresas que sean adicionales al cuadro anterior.

Adicionalmente a los “Préstamos y créditos a empresas” a largo plazo, al 31 de diciembre de 2023, mostrados en el cuadro anterior, se ha producido la siguiente operación durante el ejercicio 2023 que no tienen reflejo en el cuadro:

- Con fecha 30 de marzo de 2023, se ha otorgado un préstamo convertible a G4AL Entertainment S.L., por importe de 126.165,20 euros. Este préstamo se capitalizó el 20 de septiembre de 2023.

Deterioros Cartera de Préstamos y Partidas a Cobrar

Durante el ejercicio 2024, el movimiento de deterioro de las inversiones en préstamos y partidas a cobrar que afecten a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias es el siguiente:

- QEV Technologies, S.L., con un deterioro por importe de 246.542,38 euros, mediante el cual el préstamo mantenido con el Fondo quedó parcialmente deteriorado al cierre del ejercicio. El valor contable del préstamo al 31 de diciembre de 2024 corresponde al saldo pendiente de cobro por parte del FEI en concepto de garantía, el cual se espera cobrar en el ejercicio 2025.
- Trustiu Network S.L., con un deterioro por importe de 72.763,16 euros, mediante el cual el préstamo mantenido con el Fondo quedó parcialmente deteriorado al cierre del ejercicio. El valor contable del préstamo al 31 de diciembre de 2024 corresponde al saldo pendiente de cobro por parte del FEI en concepto de garantía, el cual se espera cobrar en el ejercicio 2025.
- Komon Tech Inc., con un deterioro por importe de 96.391,27 euros, mediante el cual el préstamo mantenido con el Fondo quedó totalmente deteriorado al cierre del ejercicio.
- Gretel Software Inc., con un deterioro por importe de 114.316,78 euros, mediante el cual el préstamo mantenido con el Fondo quedó totalmente deteriorado al cierre del ejercicio.

Durante el ejercicio 2023, el movimiento de deterioro de las inversiones en préstamos y partidas a cobrar que afecten a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias es el siguiente:

- Volava, S.L., con un deterioro por importe de 48.472,98 euros, mediante el cual el préstamo mantenido con el Fondo quedó totalmente deteriorado al cierre del ejercicio.
- Ritmo Capital S.L., con un deterioro por importe de 221.116,31 euros, mediante el cual el préstamo mantenido con el Fondo quedó totalmente deteriorado al cierre del ejercicio.

Todos los movimientos por pérdidas y reversiones del deterioro de préstamos y partidas a cobrar se encuentran contabilizados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias “*Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (netos)*” (ver Nota 12.2).

Mencionar que con fecha 6 de julio de 2023, el Fondo cobró la garantía del FEI respecto del préstamo convertible otorgado a Volava, S.L., recuperando un importe total de 452.288,02 euros.

6.1.4) **Activos Fallidos**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los activos fallidos reconocidos en el epígrafe de cuentas de orden de “Activos fallidos”, corresponden a las siguientes inversiones fallidas, las cuales se encontraban totalmente deterioradas a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Activos Fallidos a 31/12/2024	Activos Fallidos a 31/12/2023
Asgard Space, S.L.	(189.240,00)	(189.240,00)
Trustiu Network, S.L.	(47.368,42)	-
Total Activos Fallidos	(236.608,42)	(189.240,00)

6.2) **Información sobre la Naturaleza y el Nivel de Riesgo Procedente de Instrumentos Financieros**

Las actividades del Fondo 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

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

Riesgo de Liquidez

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

Riesgo de Mercado

a) Riesgo de Tipo de Cambio

Respecto al riesgo de tipo de cambio, éste se concentra en las participaciones y créditos que ostenta el Fondo en las participadas Intelx Vision, Ltd y Thingthing, Ltd, en libras esterlinas.

b) 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 reembolsables, la sensibilidad a cambios en el tipo de interés es poco significativa.

c) Riesgo Operacional

Dada la operativa del Fondo, su exposición al riesgo operacional no es significativa.

NOTA 7. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de pasivos financieros a corto plazo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente, en euros:

	31/12/2024	31/12/2023
Otros acreedores y cuentas a pagar	28.789,47	30.953,41

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, todos los pasivos financieros del Fondo tienen vencimientos inferiores a 1 año.

NOTA 8. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y del artículo 9 de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales:

	Periodo Medio de Pago a Proveedores	
	2024 (días)	2023 (días)
Periodo medio de pago a proveedores	1,59	12,22
Ratio de operaciones pagadas	1,56	19,46
Ratio de operaciones pendientes de pago	13,09	26,07
	2024 (euros)	2023 (euros)
Total pagos realizados	706.411,80	774.368,79
Total pagos pendientes	8.600,44	12.874,73

Adicionalmente, la Ley 18/2022 requiere incluir información adicional en relación con el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido legalmente, así como el porcentaje de dichas facturas sobre el total. El desglose de esta información se muestra en el siguiente cuadro:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
	Nº de facturas	Nº de facturas
Número de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido legalmente	38	49
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	90,48%	90,74%
	Euros	Euros
Importe de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido legalmente	689.735,67	739.219,62
Porcentaje del importe total pagado	97,64%	95,46%

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en la partida " Otros Acreedores y cuentas a pagar " del pasivo corriente del balance adjunto.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la recepción de la factura y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable al Fondo en los ejercicios 2024 y 2023 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días naturales, salvo pacto contrario entre las partes, quienes podrán ampliar dicho plazo hasta un máximo de 60 días naturales.

NOTA 9. FONDOS REEMBOLSABLES

9.1) Partícipes

Al 31 de diciembre de 2024, el patrimonio desembolsado del Fondo asciende a 30.928.375,00 euros, y está representado por 30.928.375 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas (al 31 de diciembre de 2023, el patrimonio desembolsado del Fondo ascendía a 28.194.375,00 euros y estaba representado por 28.194.375 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas). Las participaciones están divididas en participaciones de Clase "A", de Clase "B" y de Clase "C", que gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

Las participaciones de Clase "A" se configuran como ordinarias, de manera que atribuyen a su titular los derechos y obligaciones fijados en la Ley con carácter general. Las participaciones de Clase "B" y Clase "C" se configuran como acciones privilegiadas respecto a las participaciones de Clase "A", de manera que junto a los derechos y obligaciones ordinarios atribuyen a su titular el derecho a percibir distribuciones adicionales, de conformidad con las reglas de prelación recogidas en el Artículo 18 del Reglamento de Gestión referente a las reglas de prelación de las distribuciones.

El patrimonio total comprometido a 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a 34.175.000,00 euros.

Al cierre del ejercicio 2024, los compromisos de inversión pendientes de realizar ascienden a 3.246.625,00 euros (5.980.625,00 al cierre del ejercicio 2023).

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, no hay partícipes con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del patrimonio desembolsado del Fondo.

Los movimientos acaecidos en el ejercicio 2024 y 2023 fueron los siguientes:

Ejercicio 2024

- Con fecha 3 de mayo de 2024, se ha acordado, mediante Acta del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, un aumento del Patrimonio del Fondo de 2.734.000,00 euros. Las 2.734.000 nuevas participaciones emitidas a 1 euro de valor nominal cada una de ellas, fueron suscritas y desembolsadas íntegramente por los partícipes. Dicha ampliación del Patrimonio del Fondo se escrituró con fecha 8 de mayo de 2024.

Ejercicio 2023

- Con fecha 4 de abril de 2023, se acordó, mediante Acta del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, un aumento del Patrimonio del Fondo de 6.846.000,00 euros. Las 6.846.000 nuevas participaciones emitidas a 1 euro de valor nominal cada una de ellas, fueron suscritas y desembolsadas íntegramente por los partícipes. Dicha ampliación del Patrimonio del Fondo se escrituró con fecha 5 de abril de 2023.
- Con fecha 1 de agosto de 2023, se acordó, mediante Acta del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, un aumento del Patrimonio del Fondo de 2.563.125,00 euros. Las 2.563.125 nuevas participaciones emitidas a 1 euro de valor nominal cada una de ellas, fueron suscritas y desembolsadas íntegramente por los partícipes. Dicha ampliación del Patrimonio del Fondo se escrituró con fecha 3 de agosto de 2023.

NOTA 10. 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 valor razonable de los Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (véase Nota 6.1.2). Los importes al 31 de diciembre de 2024, por este concepto, ascienden a 10.991.813,99 euros (6.423.108,43 euros al 31 de diciembre de 2023).

De acuerdo con la Normativa Foral 2/2014 artículo 40 sobre los ajustes por valoración de las inversiones financieras no aplica efecto fiscal alguno.

NOTA 11. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2024		Saldo al 31/12/2023	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
Corrientes:				
HP, deudora por IS	30.958,89	-	27.928,68	-
Retenciones por IRPF	-	163,06	-	-
Otros	-	-	1.256,80	-
Total Corriente	30.958,89	163,06	29.185,48	-

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 2024, el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas de los últimos cuatro ejercicios. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora no espera que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Impuesto sobre Beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2024 y 2023 con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente, en euros:

	2024	2023
Resultado contable antes de impuestos	(1.947.514,78)	(2.422.452,49)
Diferencias permanentes	(282.709,75)	(87.237,07)
Diferencias temporales	1.908.047,67	1.725.646,36
Deterioros de carteras no deducibles	1.908.047,67	1.914.886,36
Deterioros de carteras deducibles	-	(189.240,00)
Base imponible	(322.176,86)	(784.043,20)
Cuota íntegra (20%)	-	-
Retenciones	(30.958,89)	(27.928,68)
Impuesto a pagar / (a cobrar)	(30.958,89)	(27.928,68)

Bases Imponibles Negativas

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en futuros ejercicios es el siguiente:

Año de origen	Euros
2019	1.058.463,29
2020	742.380,08
2021	752.272,35
2022	745.039,22
2023	784.043,20
2024	322.176,86
Total	4.404.375,00

NOTA 12. INGRESOS Y GASTOS**12.1) Ingresos financieros**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias durante los ejercicios 2024 y 2023 es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Dividendos	15.465,07	-
Intereses de préstamos	347.021,10	244.397,55
Intereses bancarios	76.269,42	37.533,48
Total	438.755,59	281.931,03

12.2) 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 los ejercicios 2024 y 2023 es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (netos):	(1.980.810,83)	(1.914.886,36)
Instrumentos de Patrimonio – Entidades objeto de capital riesgo (Notas 6.1.1 y 6.1.2)	(1.450.797,24)	(1.645.297,07)
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.3)	(530.013,59)	(269.589,29)
Diferencias de cambio (netas)	23.949,29	(11.400,20)
Resultados por enajenaciones (netos):	297.249,60	52.721,70
Instrumentos de Patrimonio – Entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.2)	297.249,60	52.721,70
Total	(1.659.611,94)	(1.873.564,86)

12.3) Otros Resultados de Explotación

El desglose de la partida “Otros resultados de explotación” durante los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión	(650.601,91)	(717.675,00)
Otras comisiones y gastos	(14.135,41)	(16.109,28)
Total	(664.737,32)	(733.784,28)

En el epígrafe de “Comisiones satisfechas – Comisión de gestión”, se registra la comisión de gestión que paga el Fondo a su Sociedad Gestora, por el contrato de gestión de los activos suscrito con Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.U. (véase Nota 1).

En el epígrafe de “Comisiones Satisfechas – Otras comisiones y gastos”, se registra, principalmente, el servicio de depositaría y la comisión de intermediación, a pagar por el Fondo por las facturas recibidas por parte de las entidades colocadoras. Los “costes de depositaría Cecabank” ascienden al 0,05% anual del Patrimonio custodiado que se devengan y liquidan con carácter mensual.

12.4) Otros Gastos de Explotación

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente para los ejercicios 2024 y 2023, en euros:

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Servicios de profesionales independientes	(37.932,01)	(41.882,86)
Primas de seguros	(3.630,50)	(1.934,58)
Servicios bancarios y similares	(40,71)	(77,00)
Tasas por registros oficiales y otros tributos	(2.489,86)	(1.332,57)
Total	(44.093,08)	(45.227,01)

Los importes pendientes de pago al cierre del ejercicio por todos estos conceptos se registran en el epígrafe “Otros acreedores y cuentas a pagar” del balance.

NOTA 13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Los acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales han sido los siguientes:

- Con fecha 6 de febrero de 2025, se ha capitalizado un préstamo convertible concedido a Gelpiu S.L., por importe total de 238.626,08 euros.
- Con fecha 10 de marzo de 2025, se ha otorgado un préstamo convertible a Ludus Tech S.L., por un importe de 157.706,50 euros.

- Con fecha 8 de abril de 2025, se ha acudido a una ampliación de capital en Ironchip Telco S.L., por un importe de 54.766,08 euros.
- Con fecha 23 de abril de 2025, se ha otorgado un préstamo convertible a Scaleup Finance Group ApS, por un importe de 157.700,00 euros.

A excepción de lo indicado anteriormente, con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, no han acaecido otros hechos relevantes que afecten a las presentes Cuentas Anuales del Fondo a dicha fecha.

NOTA 14. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

14.1) Saldos con Partes Vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas, distintas al Consejo de Administración y a la Alta Dirección de la Sociedad Gestora (Nota 14.3), al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se indican a continuación, en euros:

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio	Otras Partes Vinculadas	
	31/12/2024	31/12/2023
<u>PASIVO</u>		
Acreeedores y cuentas a pagar	5.869,58	9.458,78
Otros acreedores y cuentas a pagar	5.869,58	9.458,78
TOTAL PASIVO	5.869,58	9.458,78

14.2) Operaciones con Partes Vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas, para los ejercicios 2024 y 2023, son únicamente las relacionados con las comisiones de gestión que paga el Fondo a la Sociedad Gestora (véase Nota 12.3).

Adicionalmente, tal y como se ha comentado en la Nota 1, al cierre del ejercicio se revisa la correcta imputación de los gastos entre el Fondo e Inveready First Capital III, S.C.R. S.A., y en caso de que haya divergencias en los valores liquidativos se realizan las facturaciones pertinentes entre ambas ECR's para que su valor liquidativo sea totalmente coincidente.

14.3) Saldos y Transacciones con el Consejo de Administración y con la Alta Dirección de la Sociedad Gestora

Durante los ejercicios 2024 y 2023, no ha habido transacciones con miembros del Consejo de Administración ni con la Alta Dirección de la Sociedad Gestora en concepto de servicios, dietas y otros servicios.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existían anticipos o créditos concedidos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

Durante el ejercicio 2024, se ha satisfecho un importe de 3.630,50 euros (1.934,58 euros en el ejercicio anterior) en concepto de prima por el seguro de responsabilidad civil del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo.

Otra Información referente al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

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 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora 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 de actividad al que constituye el objeto social del Fondo y que genere conflicto de interés en la misma.

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

NOTA 15. OTRA INFORMACIÓN

15.1) Personal

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha tenido personal, al tener la gestión encomendada a Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.U. (véase Nota 1).

15.2) Avales y garantías recibidos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo asociado a los avales y garantías concedidas por los programas EGF o InvestEU, los cuales están implementados por el FEI (Fondo Europeo de Inversiones), asciende a 3.232.003,99 euros y 3.279.620,14 euros, respectivamente, y corresponde a los siguientes préstamos:

Participada	Año concesión	Importe Concedido 31/12/2024	Importe Concedido 31/12/2023	% de cobertura	Tipo de garantía
Pangea Aerospace, S.L.	2021	378.505,97	378.505,97	70%	EGF
Gelpiu, S.L.	2021	78.810,62	78.810,62	70%	EGF
Trustiu Network, S.L.	2021	-	158.010,71	70%	EGF
Ludus Tech, S.L.	2022	-	346.954,31	70%	EGF
Pangea Aerospace, S.L.	2022	-	252.330,41	70%	EGF
Beonprice, S.L.	2022	473.119,52	473.119,52	70%	EGF
Alta Guardia Security, S.L.	2022	-	31.541,30	70%	EGF
QEV Technologies, S.L.	2022	630.826,02	630.826,02	70%	EGF
Ienai Space, S.L.	2022	-	157.706,51	70%	EGF
Syra Coffee, S.L.	2022	94.623,91	94.623,91	70%	EGF
Alta Guardia Security, S.L.	2022	-	47.311,95	70%	EGF
Gelpiu, S.L.	2022	126.165,21	126.165,21	70%	EGF
Clevere S.L.	2023	358.623,71	358.623,71	70%	InvestEU
Dolfín Technologies S.L.	2023	145.089,99	145.089,99	70%	InvestEU
Scaleup Finance Group ApS	2024	946.239,04	-	60%	InvestEU
Total		3.232.003,99	3.279.620,14		

15.3) Otras Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el desglose del epígrafe de Cuentas de Orden “*Otras Cuentas de Orden - Otras Cuentas de Orden*”, se muestra a continuación:

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Otras Cuentas de Orden		
QEV Technologies, S.L.	-	2.318.741,16
Devteam S.L.	103.944,65	-
Pangea Aerospace S.L.	932.030,81	-
Total	1.035.975,46	2.318.741,16

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, para los instrumentos híbridos contratados, el Fondo ha registrado diferencias entre la última valoración disponible del activo subyacente al que el Fondo tiene derecho a recibir en el caso de que proceda a ejercitar la opción que le concede el instrumento híbrido sin tener en cuenta el contexto de liquidez y factibilidad de la venta de las participaciones, y el valor neto contable al cierre del ejercicio de las citadas inversiones en instrumentos híbridos al haber una referencia de valor superior definida por la inversión de un tercero independiente, por este motivo el valor en “*Cuentas de Orden – Otras Cuentas de Orden*” presenta un importe al 31 de diciembre de 2024 de 1.035.975,46 euros (2.318.741,16 euros al 31 de diciembre de 2023).

15.4) 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 2024 ha ascendido a 9.800,00 euros (9.550,00 euros en el ejercicio anterior), sin IVA. Ni la sociedad de auditoría ni ninguna sociedad vinculada a la misma han prestado servicios distintos de auditoría en los ejercicios 2024 y 2023, respectivamente.

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

I. EVOLUCIÓN DURANTE EL AÑO Y PREVISIÓN PARA AÑOS POSTERIORES

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R. (en adelante “el Fondo” o “First III Parallel FCR”) es un fondo de capital-riesgo, constituido el 15 de marzo de 2019 e inscrito en el registro de fondos de capital riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 250. Se encuentra gestionado por Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.U. en virtud de lo establecido en el contrato de gestión de activos de fecha 29 de noviembre de 2018.

Su domicilio social actual se encuentra en Gipuzkoa, San Sebastián, Zuatzu Kalea, número 7, Edificio Urola, Local N°1 Planta Baja.

Enfatizar que el Fondo coinvertirá con Inveready First Capital III, S.C.R, S.A. (en adelante “First III SCR” o “la Sociedad”). Esto implica que realizarán las inversiones en coinversión en función del compromiso total de ambos vehículos. De la misma manera los ingresos y los gastos también se repartirán a prorrata, por lo que los valores liquidativos de ambos vehículos serán el mismo.

Objetivo

First III Parallel FCR es un fondo cuyo objeto social principal 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 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 principal, el Fondo podrá:

- a) Adquirir acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital.
- b) Conceder préstamos participativos.
- c) Conceder instrumentos financieros híbridos siempre que la rentabilidad de dichos instrumentos esté ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa y que la recuperación del principal en caso de concurso no esté plenamente asegurada.
- d) Conceder instrumentos de deuda con o sin garantía de empresas en las que el Fondo ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores.
- e) Adquirir acciones o participaciones en otras ECR constituidas conforme a la LECR.

Duración

First III Parallel FCR tiene una duración de DIEZ (10) años desde la fecha de su inscripción en el registro administrativo de la CNMV. Sus operaciones sociales darán comienzo a la fecha de inscripción del fondo en el Registro administrativo de la CNMV. La Junta General podrá ampliar dicho plazo por un plazo máximo de 2 años adicionales, prorrogable de año en año.

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2024, el patrimonio desembolsado del Fondo asciende a 30.928.375,00 euros, y está representado por 30.928.375 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Las participaciones están divididas en participaciones de Clase "A", de Clase "B" y de Clase "C", que gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

Las participaciones de Clase "A" se configuran como ordinarias, de manera que atribuyen a su titular los derechos y obligaciones fijados en la Ley con carácter general. Las participaciones de Clase "B" y Clase "C" se configuran como acciones privilegiadas respecto a las participaciones de Clase "A", de manera que junto a los derechos y obligaciones ordinarios atribuyen a su titular el derecho a percibir distribuciones adicionales, de conformidad con las reglas de prelación recogidas en el Artículo 18 del Reglamento de Gestión referente a las reglas de prelación de las distribuciones.

El Fondo al 31 de diciembre de 2024 tiene 246 partícipes.

Modelo de negocio

First III Parallel FCR orienta sus inversiones en los siguientes sectores: telecomunicaciones, software empresarial, ciberseguridad, B2B SaaS, cloud, analytics y otros segmentos de alto crecimiento y con base tecnológica diferencial.

Principalmente se centra compañías con emprendedores comprometidos, con experiencia relevante en la industria y suficientemente flexibles para incorporar otros directivos cuando sea necesario, así como para desplazar una parte importante del equipo a las geografías relevantes para su desarrollo (Estados Unidos, LATAM, etc.).

Se establece con carácter general un plazo de mantenimiento de las inversiones de entre tres (3) y siete (7) años, sin perjuicio de que pueda realizarse una desinversión con anterioridad al plazo previsto en el supuesto de que se presentaran buenas oportunidades o de que alguna desinversión se produzca con posterioridad por imposibilidad de materializar la misma en el plazo establecido.

La participación de First III Parallel FCR no tendrá como objetivo la adquisición de la mayoría del capital social de la empresa objeto de la inversión. Generalmente las inversiones se realizarán a cambio de participación minoritaria, conjuntamente con First III SCR, entre un 15% y un 35% de media, al capital de la compañía.

First III Parallel FCR coinvertirá con Inveready First Capital III, S.C.R, S.A. mediante la realización de aportaciones de capital conjuntamente entre 400.000 € y 3.500.000 € (pudiendo ser importes superiores o inferiores). Estas aportaciones se repartirán entre ambos vehículos en función de la prorrata establecida en base a su compromiso total. Estas inversiones podrán ser complementadas mediante co-inversión y financiación pública o privada.

ESG (Enviromental, Social & Governance)

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

II. HECHOS POSTERIORES

Los acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación se han detallado en la Nota 13 de estas Cuentas Anuales.

III. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha utilizado derivados ni instrumentos financieros de cobertura.

Los instrumentos financieros utilizados por el Fondo se explican en la Nota 4.

IV. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El Fondo no ha desarrollado actividades relacionadas con la investigación y el desarrollo.

V. ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES PROPIAS

El Fondo no ha adquirido participaciones propias.

VI. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El período medio de pago a proveedores del Fondo se detalla en la Nota 8 de la memoria adjunta.

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.U.**, formula las Cuentas Anuales de **INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2024, extendidas en 49 hojas.

San Sebastián, el 7 de mayo de 2025
El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora:

The Nimo's Holding, S.A. representada por
D. Josep Maria Echarri Torres
Presidente

Triaidestria, S.L. representada por
D. Roger Piqué Pijuan
Vocal

D. Ignacio Fonts Cavestany
Vocal

Dña. Sara Sanz Achiaga
Vocal

D. Ramon Javier Suárez Beltrán
Vocal