

ONA CAPITAL PRIVAT, S.C.R., S.A.

Cuentas anuales e informe de gestión
correspondientes al ejercicio 2020
junto con el informe de auditoría
de cuentas anuales emitido por un
auditor independiente

ONA CAPITAL PRIVAT, S.C.R., S.A.

Cuentas anuales e informe de gestión
correspondientes al ejercicio 2020
junto con el informe de auditoría
de cuentas anuales emitido
por un auditor independiente

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

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020:

Balances de Situación a 31 de diciembre de 2020 y de 2019
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019
Cuentas de Orden correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019
Memoria del ejercicio 2020

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

ONA CAPITAL PRIVAT, S.C.R., S.A.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de Ona Capital Privat, S.C.R, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **Ona Capital Privat, S.C.R, S.A.** (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio finalizado en dicha fecha.

Según nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado 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 estas 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 de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de 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 estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Valoración de las inversiones financieras y de las inversiones en empresas del grupo y asociadas.

Tal y como se describe en la Nota 1 de la memoria, el objeto principal de la Sociedad consiste en la toma de participación temporal en el capital de empresas pudiendo facilitar préstamos para el desarrollo de su actividad, por eso, las inversiones financieras suponen un importe muy significativo de su activo. El valor recuperable de las inversiones financieras se determina mediante la aplicación de técnicas de valoración que a menudo requieren el ejercicio de juicio por parte de la Sociedad, así como el uso de asunciones y estimaciones. Debido a la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones que puedan impactar de forma significativa en la determinación del patrimonio y de los resultados de la Sociedad al cierre del ejercicio, se ha considerado un aspecto relevante de la auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para tratar este aspecto relevante han incluido, entre otros, los siguientes:

1. Evaluación del diseño e implementación de los sistemas de control de la Sociedad, con relación a la valoración de la cartera de inversiones financieras.
2. Obtención de la documentación acreditativa de la adquisición y propiedad de las inversiones financieras, revisión de su correcta clasificación así como determinación del valor inicial en el momento de la inversión.
3. Revisión de los informes de seguimiento realizado por parte del Consejo de Administración y comprensión de la metodología e hipótesis utilizadas en la estimación del valor recuperable.
4. Discusión con la Dirección de la Sociedad sobre la evolución y valoración de las participadas de la cartera de inversiones financieras y de los préstamos concedidos, evaluando posibles indicadores de deterioro.
5. Revisión de las posibles transacciones realizadas con posterioridad a la inversión realizada por la Sociedad, que puedan indicar una valoración inferior o superior, pudiendo ser el primero de los casos indicativo de pérdida de valor.
6. Revisión de la información financiera, en particular, de la existencia de resultados significativamente inferiores a los previstos, aparición de problemas financieros o de negocio que plantean la necesidad de obtener financiación adicional o llevar a cabo reestructuraciones en sus actividades, incluyendo la aparición de situaciones concursales o equivalentes.
7. Adicionalmente hemos revisado que la información de las cuentas anuales en relación a la cartera de inversiones financieras y de los préstamos es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, la formulación del cuál es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo que exige 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 Sociedad obtenido en la realización de la auditoría de las mencionadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Así mismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándose en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de esto.

III

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión coincide con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes con la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración en relación con las cuentas anuales

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, a causa de fraude o error, y emitir en 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 tener lugar por fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, se puede prever razonablemente que incluyan 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 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, a causa de fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a estos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material a causa de fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material a causa de 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 la finalidad 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 Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables que se aplican son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Consejo de Administración.

IV

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por parte del Consejo de Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o una incerteza material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incerteza material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si estas 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. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden ser la causa que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y los hechos subyacentes de manera que consiguen expresar la imagen fiel.

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

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

VIR AUDIT, S.L.P.
(Inscrita en el ROAC con el n° S2077)



Ramon Riera Creus
Socio-Auditor de Cuentas inscrito en el ROAC con el n° 17786

Vic, 13 de mayo de 2021

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

VIR AUDIT S.L.P.

2021 Núm.20/21/13609

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



ONA CAPITAL PRIVAT, S.C.R., S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020

ONA CAPITAL PRIVAT, S.C.R., S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y DE 2019
(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas en la Memoria	2020	2019
ACTIVO CORRIENTE		71.252,58	508.486,16
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8	7.693,09	273.463,37
Periodificaciones		-	-
Inversiones financieras a corto plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Préstamos y créditos participativos a empresas	Nota 10.b	-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y/o asociadas a corto plazo		51.811,55	132.571,60
Instrumentos de patrimonio		-	-
Préstamos y créditos participativos a empresas	Notas 10.b y 20.1	51.721,37	126.506,37
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros	Nota 20.1	90,18	6.065,23
Deudores	Notas 9 y 20.1	8.947,94	99.628,85
Otros Activos corrientes	Nota 16	2.800,00	2.822,34
ACTIVO NO CORRIENTE		12.765.553,17	8.236.916,01
Activo por impuesto diferido	Nota 16	47.131,86	47.131,86
Inversiones financieras a largo plazo		9.787.457,23	5.387.307,62
Instrumentos de patrimonio	Nota 10.c	9.537.457,23	5.387.307,62
Préstamos y créditos participativos a empresas	Nota 10.b	250.000,00	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y/o asociadas a largo plazo		2.927.118,53	2.798.284,31
Instrumentos de patrimonio	Nota 13.a	2.629.784,31	2.629.784,31
Préstamos y créditos participativos a empresas	Notas 10.b y 20.1	297.334,22	168.500,00
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inmovilizado material	Nota 6	3.315,55	3.662,22
Inmovilizado intangible	Nota 5	-	-
Otros activos no corrientes		530,00	530,00
TOTAL ACTIVO		12.836.805,75	8.745.402,17

ONA CAPITAL PRIVAT, S.C.R., S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y DE 2019
(Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas en la Memoria	2020	2019
PASIVO CORRIENTE		857.706,94	449.262,59
Periodificaciones		-	-
Acreedores comerciales y cuentas a pagar	Nota 11	7.761,23	11.263,22
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 20.1	820.499,22	401.151,29
Deudas a corto plazo	Nota 11	18.984,12	19.719,12
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes	Nota 16	10.462,37	17.128,96
PASIVO NO CORRIENTE		94.166,60	57.339,21
Periodificaciones		-	-
Pasivos por impuestos diferidos	Nota 16	54.966,60	1.574,74
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo	Nota 11	39.200,00	55.764,47
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVOS		951.873,54	506.601,80
PATRIMONIO NETO		11.884.932,21	8.238.800,37
FONDOS REEMBOLSABLES		7.374.853,35	7.610.479,26
Capital	Nota 14.1	10.430.000,00	10.430.000,00
Reservas	Nota 14.2	17.683,73	17.683,73
Resultados de ejercicios anteriores		(2.837.204,46)	(2.508.606,12)
Resultado del ejercicio	Nota 3	(235.625,92)	(328.598,35)
AJUSTES POR VALORACIÓN EN EL PATRIMONIO NETO		4.510.078,86	628.321,11
Activos financieros disponibles para la venta	Nota 15	4.510.078,86	628.321,11
Otros		-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		12.836.805,75	8.745.402,17

ONA CAPITAL PRIVAT, S.C.R. , S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y DE 2019
CUENTAS DE ORDEN
(Expresados en euros)

CUENTAS DE ORDEN	Notas en la Memoria	2020	2019
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		1.410.874,58	1.616.477,70
Avales y garantías concedidas	Nota 18	1.410.874,58	1.616.477,70
Avales y garantías recibidas		-	-
Compromisos de compra de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo	Notas 10.c y 13	-	-
De otras empresas		-	-
Compromisos de venta de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgos		-	-
De otras empresas		-	-
Resto de instrumentos derivados		-	-
Compromisos con socios o participes		-	-
Otros riesgos y compromisos		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		5.877.416,84	4.648.320,96
Patrimonio total comprometido		-	-
Patrimonio comprometido no exigido		-	-
Activos fallidos		1.509.722,73	1.143.228,28
Pérdidas fiscales a compensar	Nota 16	1.593.521,93	1.246.202,65
Plusvalías latentes de cartera (Netas de efecto impositivo)	Nota 13	2.774.172,18	2.258.890,03
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		7.288.291,42	6.264.798,66

Las Cuentas de Orden, que se muestran en el cuadro anterior, recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro pueden tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que son necesarios para reflejar todas las operaciones realizadas por la Sociedad, aunque no comprometan a su patrimonio.

El importe que figura en el epígrafe de Activos Fallidos corresponde a inversiones que se han dado de baja del activo del balance por considerarse irrecuperables.

ONA CAPITAL PRIVAT, S.C.R., S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019
(Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas en la memoria	2020	2019
Ingresos financieros	Nota 17.a	15.884,08	64.644,23
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		15.865,84	64.644,23
Otros ingresos financieros		18,24	-
Gastos Financieros	Nota 17.a	(10.815,32)	(13.922,06)
Intereses y cargas asimiladas		(10.815,32)	(13.922,06)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras	Nota 17.b	(85.000,00)	(236.276,02)
Resultados por alienaciones (+/-)		-	-
Variaciones del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	-
Deterioro y pérdidas de inversiones financieras (-/+)		(85.000,00)	(236.276,02)
Diferencias de cambio (+/-)		-	-
Otros resultados de explotación	Nota 17.c	67.403,71	76.765,76
<i>Comisiones y otros ingresos percibidos (+)</i>		67.403,71	76.765,76
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		67.403,71	76.765,76
<i>Comisiones satisfechas (-)</i>		-	-
Comisiones de gestión		-	-
Otras comisiones y gastos		-	-
MARGEN BRUTO		(12.527,53)	(108.788,09)
Gastos de Personal (-)	Nota 17.d	(160.665,45)	(160.790,24)
Otros gastos de explotación (-)	Nota 17.e	(61.583,14)	(57.647,03)
Amortización del inmovilizado (-)	Notas 5 y 6	(849,80)	(1.372,99)
Exceso de provisiones (+)		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(235.625,92)	(328.598,35)
Deterioro y resultados por alienación de inmovilizado (+/-)		-	-
Deterioro resto de activos (+/-)		-	-
Otros		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(235.625,92)	(328.598,35)
Impuesto sobre beneficios	Nota 16	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(235.625,92)	(328.598,35)

ONA CAPITAL PRIVAT, S.C.R., S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019
(Expresados en euros)

	2020	2019
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(235.625,92)	(328.598,35)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
Por valoración de instrumentos financieros	3.935.149,61	629.895,85
Por cobertura de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales	-	-
Efecto impositivo	(53.391,86)	(1.574,74)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO	3.881.757,75	628.321,11
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:		
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Por cobertura de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	3.646.131,83	299.722,76

ONA CAPITAL PRIVAT, S.C.R., S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EN LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019
(Expresados en euros)

	Capital Escriturado	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Total
SALDO, FINAL DEL AÑO 2018	8.558.000,00	17.683,73	(1.713.299,80)	(795.306,32)	-	6.067.077,61
Ajustes por cambios del criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2019	8.558.000,00	17.683,73	(1.713.299,80)	(795.306,32)	-	6.067.077,61
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(328.598,35)	628.321,11	299.722,76
Operaciones con socios o Propietarios	1.872.000,00	-	-	-	-	1.872.000,00
Ampliación de capital	1.872.000,00	-	-	-	-	1.872.000,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(795.306,32)	795.306,32	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	(795.306,32)	795.306,32	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2019	10.430.000,00	17.683,73	(2.508.606,12)	(328.598,35)	628.321,11	8.238.800,37
Ajustes por cambios del criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2020	10.430.000,00	17.683,73	(2.508.606,12)	(328.598,35)	628.321,11	8.238.800,37
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(235.625,92)	3.881.757,75	3.646.131,83
Operaciones con socios o Propietarios	-	-	-	-	-	-
Ampliación de capital	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(328.598,34)	328.598,35	-	0,01
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	(328.598,34)	328.598,35	-	0,01
SALDO, FINAL DEL AÑO 2020	10.430.000,00	17.683,73	(2.837.204,46)	(235.625,92)	4.510.078,86	11.884.932,21

ONA CAPITAL PRIVAT, S.C.R., S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019
(Expresados en euros)

	2020	2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(235.625,92)	(328.598,35)
Ajustes al resultado	80.781,04	186.926,84
Amortización	849,80	1.372,99
Variación de provisiones	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	85.000,00	236.276,02
Resultados por bajas y alienación de instrumentos financieros	-	-
Ingresos Financieros	(15.884,08)	(64.644,23)
Gastos financieros	10.815,32	13.922,06
Otros Ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	(10.356,48)	9.106,88
Deudores y otras cuentas a cobrar	(1.682,40)	46.339,79
Otros activos corrientes	22,34	953,79
Acreedores y otras cuentas a pagar	(8.696,42)	(38.186,70)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	10.934,21	14.261,54
Pago de intereses	(3.035,53)	-
Cobro de dividendos	(90,18)	42.759,51
Cobro de intereses	15.162,71	(38.712,22)
Impuesto sobre beneficios	3.036,85	3.989,98
Otros cobros y pagos	(4.139,64)	6.224,27
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(154.267,15)	(118.303,09)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pagos por Inversión	(551.503,13)	(1.443.653,82)
Empresas del Grupo y Asociadas	(1.000,00)	-
Inmovilizado Material	(503,13)	(1.810,30)
Otros activos financieros	(550.000,00)	(1.441.843,52)
Cobros por desinversión	25.000,00	12.500,00
Empresas del Grupo y Asociadas	25.000,00	12.500,00
Otros activos financieros	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(526.503,13)	(1.431.153,82)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Cobros y pagos para instrumentos de patrimonio	-	1.872.000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	1.872.000,00
Cobros y pagos para instrumentos de pasivo financiero	415.000,00	(262.000,00)
Emisión:		
Deudas con entidades de Crédito	-	-
Deudas con empresas del Grupo y Asociadas	415.000,00	1.610.000,00
Devolución y amortización		
Deudas con entidades de Crédito	-	-
Deudas con empresas del Grupo y Asociadas	-	(1.872.000,00)
Pagos por dividendos	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	415.000,00	1.610.000,00
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(265.770,28)	60.543,09
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	273.463,37	212.920,28
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	7.693,09	273.463,37

ONA CAPITAL PRIVAT, S.C.R., S.A.**MEMORIA DEL EJERCICIO 2020****NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD****a) Constitución y domicilio social**

Ona Capital Privat, S.C.R., S.A. (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en les Masies de Voltregà, provincia de Barcelona, el 21 de septiembre de 2006. Su domicilio actual es en el Edificio del Ter, Via Ausetània, 13, Manlleu (Barcelona).

b) Actividad

La Sociedad tiene por objeto social principal 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 cotizan en el primer mercado de Bolsa 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 Económico (OCDE). Para el desarrollo de su objeto social, la Sociedad puede facilitar préstamos participativos u otras formas de financiamiento a las sociedades en las que participe. Así mismo, la Sociedad puede realizar actividades de asesoramiento.

Con fecha 17 de noviembre de 2006 la Sociedad se inscribió con el número 116 en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. En el resto de notas de esta memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, se indicará para simplificar "ejercicio 2020".

c) Régimen legal

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital. Así mismo, la Sociedad se encuentra sujeta a la vigente Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, Otras Entidades de Inversión Colectiva de tipos cerrado y sus Sociedades Gestoras.

Esta normativa regula, entre otras, los siguientes aspectos:

- La toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no Inmobiliaria ni financiera que, en el momento de la toma de participaciones, no coticen en el primer mercado de Bolsa 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 Económico (OCDE). No obstante lo anterior, también se consideraran inversiones del capital riesgo las siguientes:
 - La inversión en valores emitidos por empresas, el activo de las cuales, esté constituido en más de un 50 por 100 por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representen el 85 por ciento del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de la tenencia de los valores, el desarrollo de la actividad económica en los términos previstos por la Ley 35/2006 de 28 de noviembre, del impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial por las leyes del impuesto sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.
 - La toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en el primer mercado de bolsa de valores o en cualquier mercado regulado equivalente de la Unión Europea o el resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, siempre y cuando, tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de la participación.
 - La inversión en otras ECR conforme a lo previsto en la Ley.

En aplicación a esta Ley, y en lo relativo al régimen de inversiones deberá de cumplir los Coeficientes de inversión, que a continuación se detallan:

- Deberán de mantener, como mínimo, el 60 por 100 del activo computable en:
 - i. Acciones o derechos de suscripción de acciones o participaciones en el capital de empresas.
 - ii. En préstamos participativos, la rentabilidad de los cuales estén totalmente ligados a los beneficios.
 - iii. En otros préstamos participativos, distintos a los anteriores, con el límite del 30 por 100 del activo computable.
 - iv. En acciones o participaciones en otras ECR.
- Podrán invertir hasta el 100 por 100 de su activo computable en acciones o participaciones en otras ECR, siempre que estas ECR estén constituidas de acuerdo con la Ley.
- El resto de activos no sujetos al coeficiente obligatorio de inversión podrán mantenerse en:
 - i. Valores de renta fija negociados en mercados regulados.
 - ii. Otras participaciones en capital no objeto del Capital Riesgo, incluidas participaciones en IICS y ECR y EICC.
 - iii. Efectivo.
 - iv. Préstamos participativos.

- En el caso de SCR auto gestionadas, hasta el 20 por 100 de su capital social, en elementos de inmovilizado necesarios por el desarrollo de su actividad.
- No podrán invertir más del 25 por 100 de su activo computable en la misma empresa, ni más del 35 por 100 en empresas que pertenezcan al mismo grupo de sociedades, entendiéndose como a ello definido en el artículo 42 del Código de Comercio.
- No obstante lo anterior podrán invertir hasta el 25 por 100 de su activo computable en empresas que pertenezcan a su grupo o la de su gestora siempre y cuando se cumplan los requisitos establecidos en el artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.

La ley prevé incumplimientos temporales de los límites anteriores detallados, en los siguientes supuestos:

Incumplimiento temporal del Coeficiente Obligatorio

1. Durante los tres primeros años a partir de su inscripción en el registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
2. Durante veinticuatro meses, a contar desde que se produzca una desinversión computable en el coeficiente obligatorio que provoquen su incumplimiento, siempre y cuando no exista incumplimiento previo.
3. Cuando se produzca una ampliación de capital con aportación de nuevos recursos, se podrá incumplir durante los tres años siguientes a dicha ampliación, siempre y cuando se cumpla con anterioridad a la ampliación de capital o aportación.
4. Cuando se produzca una disminución del capital en una SCR auto-gestionada, se podrá incumplir el porcentaje previsto en la letra f) del artículo 15 de la Ley, durante los tres años siguientes a tal disminución de capital.

Incumplimiento temporal del Coeficiente de diversificación

1. El porcentaje previsto en el artículo 16, podrá ser incumplido por las ECR durante los tres primeros años a partir de su inscripción a la CNMV.
2. En el supuesto de devoluciones de aportaciones a partícipes o socios, estos porcentajes se computarán teniendo en cuenta el patrimonio neto existente antes de realizarse dicha devolución.

La Comisión Nacional del Mercado de Valores podrá con carácter excepcional, eximir del cumplimiento de los porcentajes de la Ley o autorizar una ampliación de los mismos, a solicitud de la ECR o de la sociedad Gestora, en atención a la situación del mercado y a la dificultad de encontrar proyectos para cubrir los porcentajes mencionados.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables a 31 de diciembre de 2020 y se presentan siguiendo las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, aplicando las modificaciones introducidas en el mismo Real Decreto 1159/2010, de 17 de setiembre, y por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, modificada por la Circular 4/2015 de 28 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas de registro y valoración de las entidades de capital riesgo, per tal de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados al estado de flujos de efectivo.

b) Principios contables aplicados

Las cuentas anuales adjuntas se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad, así como los de la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables y modelos de estados financieros reservados y públicos de las entidades de capital riesgo.

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 información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente, se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes, a la probabilidad de ocurrencia de provisiones, al cálculo de valores razonables y valores de mercado y recuperabilidad de activos por impuestos diferidos.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

e) Principio de empresa en funcionamiento

No existen incertidumbres significativas ni aspectos acerca del futuro que puedan llevar asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente. Por este motivo, las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020, se han preparado de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento, que implica que las operaciones futuras de la Sociedad se van a desarrollar en condiciones normales.

f) Comparación de la Información

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2020 se presentan de forma comparada con las correspondientes al ejercicio anterior. No existe ninguna causa que impida la comparación de las cuentas anuales con las del ejercicio anterior.

g) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del Balance de Situación, 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.

h) Cambios de criterio Contable

Durante el presente ejercicio no se han producido cambios de criterio contable significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

i) Corrección de errores

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

j) Impactos del COVID-19

La Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró, el 11 de marzo de 2020, pandemia al brote de Coronavirus Covid-19, debido a su rápida propagación a escala mundial. La mayoría de los Gobiernos están tomando medidas restrictivas para contener la propagación de la epidemia, en función de la evolución de los parámetros epidemiológicos y sanitarios, que son evaluados de forma constante, tales como confinamiento, cuarentena y restricción del libre movimiento de personas, así como cierre total o parcial de la actividad de empresas públicas y/o privadas, salvo las catalogadas de esenciales como instalaciones sanitarias o empresas y/o establecimientos alimentarios o relacionados con dichos sectores. Adicionalmente se ha realizado una reducción drástica del transporte aéreo, marítimo y terrestre, incluyendo en ocasiones cierres fronterizos.

Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global debido a la paralización o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica derivada de la paralización de la actividad económica en general. No obstante, cabe tener en cuenta que, si bien el inicio del proceso de vacunación a finales del ejercicio 2020, ha aportado cierto optimismo en las previsiones económicas futuras, la recuperación de la economía y de los mercados, dependerá del éxito y el alcance de las campañas de vacunación sobre la población a nivel mundial.

En este sentido cabe indicar que el Consejo de Administración de la Sociedad, está realizando una supervisión constante de la evolución de la situación. En particular ha analizado el posible impacto del Covid-19 durante el análisis de riesgos, siendo el resultado de sus evaluaciones, el siguiente:

- **Riesgo de mercado y Riesgo de crédito:** La Sociedad ha realizado un seguimiento específico y pormenorizado, en la evaluación del valor razonable de los instrumentos financieros y créditos concedidos, con el fin de detectar y considerar los impactos que el COVID-19 haya podido tener en la evolución de los datos económicos y financieros de las participadas y en consecuencia en la determinación del valor razonable al cierre del ejercicio de los mismos.
- **Riesgo de Liquidez:** La Sociedad dispone de un sistema de gestión y control de la liquidez, así como de procedimientos para controlar los riesgos inherentes a la liquidez de la Sociedad, como pueden ser aquellos derivados del impacto del COVID-19 u otras crisis de relevancia que puedan perjudicar la atención de todos sus compromisos de pago que se derivan de su actividad.

Si bien la situación actual provocada por el Covid-19 genera gran incertidumbre sobre la evolución y desarrollo de la economía en general, la Sociedad cuenta con políticas y estrategias de inversión definidas y una rigurosa gestión del riesgo, llevada a cabo por la Sociedad, para asegurar el cumplimiento de las mismas.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Las propuestas de distribución del resultado de los ejercicios 2020 y 2019, formuladas por el Consejo de Administración, son las que se muestran a continuación, en euros:

	2020	2019
Base de reparto:		
Resultado obtenido en el ejercicio	(235.625,92)	(328.598,35)
Distribución a:		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(235.625,92)	(328.598,35)

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2020, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, así como también en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, modificada por la Circular 4/2015 de 28 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de sociedades de capital riesgo, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado intangible

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valorarán por su coste, ya sea este el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada, en el caso de que tengan vida útil definida, y de las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

En caso que la Sociedad considere que un inmovilizado intangible tiene vida útil indefinida, al no existir un límite previsible para el periodo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo, el inmovilizado intangible no se amortizará pero se someterá, al menos una vez al año, a un test de deterioro. La vida útil de un inmovilizado intangible que no esté siendo amortizado se revisa cada ejercicio para determinar si existen hechos y circunstancias que permitan seguir manteniendo una vida útil indefinida para ese activo. En caso contrario, se cambiará la vida útil de indefinida a definida.

El importe amortizable de un activo intangible con una vida útil finita, se distribuye sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. El cargo por amortización de cada periodo se reconoce en el resultado del ejercicio.

Aplicaciones informáticas

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes que se han incurrido para adquirirlas o desarrollarlas, y prepararlas para su uso.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 16,67% anual.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridas durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como a mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los distintos elementos que componen este inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el periodo en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	Porcentaje Anual	Años de Vida Útil Estimados
Mobiliario	6,67	15
Equipos informáticos	12,50	8
Otro inmovilizado material	10	10

El importe en libros de un elemento del inmovilizado material se da de baja al producirse su alienación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, alienación o disposición por otra vía.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en este caso, se estiman los importes recuperables y se realizan las correcciones valorativas necesarias.

Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera su importe recuperable, entendido este como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se ha registrado ningún importe en concepto de deterioro.

c) Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

d) Instrumentos financieros

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa esta clasificación en cada cierre del balance.

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

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 si cabe, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, el importe del cual se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, el importe de las cuales se espera pagar en el corto plazo, se valorasen 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. Sin embargo, 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 al mencionado 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 que generaran, descuentos al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría corresponden a aquellos activos financieros que no se clasifiquen en ninguna otra de las restantes categorías y es habitualmente la clasificación más acorde con la naturaleza de las entidades de capital riesgo en relación a sus inversiones financieras que se realizan al unir una valoración a valor razonable que transcenderá en el valor liquidativo de las entidades con ausencia del efecto sobre la cuenta de resultados.

Estas inversiones se valoraran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contra, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoraran por su valor razonable (transacciones recientes), sin deducir los costes de transacción en que se puedan incurrir en su alienación. Los cambios de valor razonable se registraran directamente en su 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.

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

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

1) Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

En aquellos casos en que no se hayan producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determinará, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a las mencionadas inversiones en el patrimonio neto de la entidad corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

También se tendrá en cuenta, en caso de que las cuentas de la empresa en la que se invierta estén auditadas, los ajustes puestos de manifiesto en el informe de auditoría corresponden al último ejercicio cerrado, que no estén recogidos en los estados contables posteriores que se utilizan para calcular el valor teórico contable.

No obstante lo anterior, se podrá utilizar otros modelos y técnicas de valoración generalmente admitidos en la práctica, siempre que resulten más representativos por la naturaleza o características de los valores y garanticen, de acuerdo con criterios de máxima prudencia, el mismo nivel de confianza en el cálculo del valor estimado de realización de la inversión de que se trate.

2) Inversiones en capital-inicio

Se entenderá por inversiones en el capital inicio aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia y, adicionalmente, aquellas inversiones correspondientes a entidades que, teniendo más de tres años de existencia, no hayan obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco, y estos resultados hayan sido verificados por un experto independiente. Esta última definición no podrá aplicarse transcurridos tres años desde la inversión inicial en el valor.

En aquellos casos en que no haya transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas debidamente informadas o que éstas no sean suficientemente representativas, se valorarán por su coste. En ningún caso se reconocerán las plusvalías latentes de las inversiones en capital inicio en ausencia de transacciones recientes.

Se realizarán correcciones valorativas siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero disponible por la venta se ha deteriorado como resultado de eventos que ocasionen la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, o existan hechos de carácter contingente, tales como:

- Resultados significativos inferiores a los proyectados.
- No cumplimiento de su plan de negocio.
- La aparición de problemas financieros o de negocio que plantean la necesidad de obtener financiación adicional o llevar a cabo reestructuraciones en sus actividades.
- La existencia de eventuales compromisos, derechos o pactos de recompra con precios determinados.
- Situaciones concursales.
- Otros hechos o circunstancias de suficiente entidad y clara constancia que surjan o se reconozcan con posterioridad a la fecha en que se realizó la inversión y que determinen una valoración inferior.

En el supuesto de deterioro del valor, éste no se reconocería si existiera un dictamen del Consejo de Administración de la entidad de capital riesgo o de su gestora, que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad que constituye las inversiones en el capital inicio.

Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo y Asociadas

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles. Posteriormente se valorarán por su coste, menos en el caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por su deterioro.

En cualquier caso, se deberá de informar en las cuentas de orden del balance, de las plusvalías latentes netas de impuestos, que se determinaran para comparación del coste de inversión con su valor razonable calculado con el que dispone la norma.

Con la frecuencia que establece la Circular 11/2008 se deberán de realizar las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva que el valor en libros de una inversión no sea recuperable. Por tanto, el importe de la corrección valorativa se determina como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable. Excepto mejor evidencia, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se tendrá en consideración el valor razonable de las inversiones.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en el su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo y Asociadas clasificadas como a Capital Inicio

En el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas que sean *capital inicio*, se valorarán a coste y si existe deterioro, el importe de las correcciones valorativas por deterioro que se reconozcan se reflejan adicionalmente en la cuenta de orden, si se está cumpliendo con el plan de negocios de la entidad participada según dictamen del Consejo de Administración de la entidad de capital-riesgo o de su gestora. En su defecto, las correcciones valorativas por deterioro y, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso que existieran transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre las partes interesadas y debidamente informadas a un valor distinto al que estas inversiones se encuentran contabilizadas, las diferencias se reconocerán en las cuentas de orden indicadas.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registrarán como a 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 estarían reconocidos en la fecha de la inversión si no se hubiera 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 este activo, y forma parte del resultado del ejercicio que esta 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 distinto del efectivo, o pasivo asumido, se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se produce.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Los intereses se deben reconocer utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en este momento así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

Fianzas entregadas

La diferencia entre el valor razonable y el importe desembolsado de las fianzas entregadas por arrendamientos operativos o prestación de servicios a registrar como un pago anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio. En caso de fianzas entregadas a corto plazo se valoran por el importe desembolsado.

Las fianzas entregadas por arrendamientos operativos se valoran por su valor razonable.

e) Impuesto sobre beneficios

Los gastos por impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recogen tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

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

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.

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.

Se reconoce el correspondiente pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles. A su vez, los 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. Siempre que se cumpla dicha condición se reconoce un activo por impuesto diferido:

- a) Por las diferencias temporarias deducibles;
- b) Por el derecho a compensar en ejercicios posteriores a las pérdidas fiscales;
- c) Por las deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas, que queden pendientes de aplicar fiscalmente.

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.

f) Ingresos y gastos

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

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

g) Transacciones entre partes vinculadas

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

h) Gestión del Riesgo

La Sociedad está expuesta a determinados riesgos financieros relativos a las inversiones en sociedades objeto fundamentalmente de su actividad. Estos riesgos financieros se gestionan mediante la limitación de concentración, el seguimiento de la evolución de las sociedades que forman parte de la cartera y de la obtención, con anterioridad a la inversión, de informes de expertos independientes sobre las empresas objeto de la posible inversión.

La limitación de los riesgos financieros se realiza en virtud de las políticas aprobadas al más alto nivel ejecutivo y conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos.

Dada la naturaleza de la actividad de la Sociedad y de los riesgos financieros a los que se enfrenta, no se realiza cobertura de ningún tipo.

Los posibles riesgos relacionados con los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad y la información relativa a los mismos se detallan a continuación:

i) Valor razonable de los instrumentos financieros: El control de riesgo de las inversiones en sociedades no cotizadas, se realiza fundamentalmente a través de la diversificación y el seguimiento continuado de las principales variables económicas que afectan a las sociedades que componen la cartera de sociedades no cotizadas.

ii) Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se origina en la posibilidad de la pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de las obligaciones de los deudores de la Sociedad o contrapartidas de sus obligaciones con la misma. Dada la operativa de la Sociedad, el riesgo de crédito está representado fundamentalmente por los derechos de crédito otorgados por los préstamos participativos que figuran en el activo de su balance de situación, la estimación de los cuales se realiza atendiendo el valor razonable de los mismos descritos anteriormente. Los límites individuales de crédito son fijados por el Consejo de Administración de la Sociedad.

iii) Riesgo de liquidez: Con el objetivo de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería y los activos líquidos equivalentes que se muestran en el su balance.

iv) Riesgo de tipo de interés: El riesgo de tipos de interés se deriva, fundamentalmente, de los préstamos participativos que la Sociedad ha concedido a sociedades participadas.

v) Riesgo operacional: Por su actividad y su estructura interna, la Sociedad no está expuesta a riesgos significativos como consecuencia de la ocurrencia de sucesos inesperados o errores relacionados con la operativa interna.

NOTA 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento del inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2020, es el siguiente:

	31/12/2019	Altas	31/12/2020
Coste:			
Aplicaciones informáticas	10.869,04	-	10.869,04
	10.869,04	-	10.869,04
Amortización Acumulada:			
Aplicaciones informáticas	(10.869,04)	-	(10.869,04)
	(10.869,04)	-	(10.869,04)
Inmovilizado Intangible, Neto	-	-	-

El detalle y movimiento del inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2019, es el siguiente:

	31/12/2018	Altas	31/12/2019
Coste:			
Aplicaciones informáticas	10.869,04	-	10.869,04
	10.869,04	-	10.869,04
Amortización Acumulada:			
Aplicaciones informáticas	(10.869,04)	-	(10.869,04)
	(10.869,04)	-	(10.869,04)
Inmovilizado Intangible, Neto	-	-	-

Elementos totalmente amortizados y en uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos que, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, estaban totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste, en euros:

	2020	2019
Aplicaciones informáticas	10.869,04	10.869,04

NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2020 es el siguiente:

	31/12/2019	Altas	31/12/2020
Coste:			
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5.190,37	-	5.190,37
Equipos para procesos de información	16.375,61	503,13	16.878,74
Otro inmovilizado material	1.946,38	-	1.946,38
	23.512,36	503,13	24.015,49
Amortización Acumulada:			
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(4.447,88)	(264,40)	(4.712,28)
Equipos para procesos de información	(13.556,56)	(484,79)	(14.041,35)
Otro inmovilizado material	(1.845,70)	(100,61)	(1.946,31)
	(19.850,14)	(849,80)	(20.699,94)
Inmovilizado Material, Neto	3.662,22	(346,67)	3.315,55

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2019 es el siguiente:

	31/12/2018	Altas	31/12/2019
Coste:			
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5.190,37	-	5.190,37
Equipos para procesos de información	14.565,31	1.810,30	16.375,61
Otro inmovilizado material	1.946,38	-	1.946,38
	21.702,06	1.810,30	23.512,36
Amortización Acumulada:			
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(4.402,51)	(45,37)	(4.447,88)
Equipos para procesos de información	(12.378,50)	(1.178,06)	(13.556,56)
Otro inmovilizado material	(1.696,14)	(149,56)	(1.845,70)
	(18.477,15)	(1.372,99)	(19.850,14)
Inmovilizado Material, Neto	3.224,91	437,31	3.662,22

Elementos totalmente amortizados y en uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos que, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, estaban totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

	2020	2019
Mobiliario	1.224,68	1.224,68
Equipos per a procesos de la información	14.196,36	6.784,87
Otro inmovilizado material	1.281,91	1.281,91
Total	16.702,95	9.291,46

NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

Arrendamientos operativos (la Sociedad como arrendatario)

El cargo a los resultados del ejercicio 2020 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 6.836,13 euros (5.961,95 euros en el ejercicio anterior).

NOTA 8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Saldo a 31/12/2020	Saldo a 31/12/2019
Caja	45,97	74,87
Cuentas corrientes remuneradas	7.647,12	273.388,50
Total	7.693,09	273.463,37

Los intereses devengados durante los ejercicios 2020 y 2019 correspondientes a los saldos de tesorería y otros activos líquidos equivalentes se encuentran registrados en los epígrafes correspondientes de intereses financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 17).

NOTA 9. DEUDORES

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2020	Saldo a 31/12/2019
Deudores		
Deudores terceros	9.917,20	10.824,70
Deudores empresas del grupo (Nota 20)	3.865,94	93.639,35
Deudores otras partes vinculadas	1.452,00	1.452,00
Deterioros	(6.287,20)	(6.287,20)
Total	8.947,94	99.628,85

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro causadas por el riesgo de insolvencia de saldos deudores, correspondientes al ejercicio 2020, es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2019	Corrección valorativa por deterioro	Saldo a 31/12/2020
Deterioros			
Deudores	(6.287,20)	-	(6.287,20)
Total	(6.287,20)	-	(6.287,20)

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro causadas por el riesgo de insolvencia de saldos deudores, correspondientes al ejercicio 2019, es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2018	Corrección valorativa por deterioro	Saldo a 31/12/2019
Deterioros			
Deudores	(6.287,20)	-	(6.287,20)
Total	(6.287,20)	-	(6.287,20)

NOTA 10. INVERSIONES FINANCIERAS

a) Movimiento de activos financieros no corrientes

El movimiento de activos financieros no corrientes durante el ejercicio 2020, salvo de inversiones en patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, que se muestran en la Nota 13, es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2019	Altas	Deterioro	Traspasos	Ajustes por variación de valor razonable	Saldo a 31/12/2020
Instrumentos de Patrimonio	5.387.307,62	250.000,00	(85.000,00)	50.000,00	3.935.149,61	9.537.457,23
Activos disponibles para la venta:						
-Valorados al valor razonable	5.387.307,62	250.000,00	(85.000,00)	50.000,00	3.935.149,61	9.537.457,23
Valores representativos de deudas	-	-	-	-	-	-
Créditos, derivados y otros	-	300.000,00	-	(50.000,00)	-	250.000,00
Total	5.387.307,62	550.000,00	(85.000,00)	-	3.935.149,61	9.787.457,23

El movimiento de activos financieros no corrientes durante el ejercicio 2019, salvo de inversiones en patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, que se muestran en la Nota 13, es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2018	Altas	Deterioro	Traspasos	Ajustes por variación de valor razonable	Saldo a 31/12/2019
Instrumentos de Patrimonio	3.258.679,27	1.316.843,52	(236.276,02)	418.165,00	629.895,85	5.387.307,62
Activos disponibles para la venta:						
-Valorados al valor razonable	3.258.679,27	1.316.843,52	(236.276,02)	418.165,00	629.895,85	5.387.307,62
Valores representativos de deudas	-	-	-	-	-	-
Créditos, derivados y otros	293.165,01	124.999,99	-	(418.165,00)	-	-
Total	3.551.844,28	1.441.843,51	(236.276,02)	-	629.895,85	5.387.307,62

b) Préstamos y créditos a empresas

El detalle y movimiento de los préstamos durante el ejercicio 2020, así como de su correspondiente corrección por deterioro, es la que se muestra a continuación, en euros:

	31/12/2019	Altas	Bajas	Traspasos	31/12/2020
Préstamos	243.500,00	301.000,00	(25.000,00)	78.834,22	598.334,22
Intereses	51.506,37	-	(14.314,09)	(36.470,91)	721,37
Deterioro de valor	-	-	-	-	-
Total	295.006,37	301.000,00	(39.314,09)	42.363,31	599.055,59

- El importe de las altas en concepto de préstamo corresponde a préstamos concedidos a las sociedades Maskokotas, S.L. y Gamestry Esports, S.L.
- El importe de las bajas en concepto de préstamos corresponde al cobro según las tablas de amortización.
- El importe traspasado corresponde a la capitalización de préstamos de la sociedad Maskokotas, S.L. y el importe traspasado en concepto de intereses corresponde a la formalización de nuevos créditos con las Sociedades Manesun Solar 2007, S.L. y Vagasun Energía 2007, S.L.

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2020		Saldo a 31/12/2019	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Préstamos y créditos a empresas del grupo y asociadas:	297.334,22	51.721,37	168.500,00	126.506,37
Créditos concedidos (Nota 20)	297.334,22	51.000,00	168.500,00	75.000,02
Intereses de créditos (Nota 20)	-	721,37	-	51.506,35
Préstamos y créditos a otras empresas:	250.000,00	-	-	-
Créditos concedidos	250.000,00	-	-	-
Intereses de créditos	-	-	-	-
Total	547.334,22	51.721,37	168.500,00	126.506,37

A continuación se muestra el detalle de créditos así como los intereses pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2020:

	Fecha Contrato Préstamo	Importe inicial del Principal	Saldo a l/p a 31/12/2020	Saldo a c/p a 31/12/2020	Vencimiento
Empresas del Grupo:					
Vagasun Energia 2007, S.L.	29/07/2013	100.000,00	80.500,00	-	(*)
Vagasun Energia 2007, S.L.	31/12/2020	66.690,24	66.690,24	-	(*)
Bensol Solar, S.L.	13/02/2012	50.000,00	45.000,00	-	(*)
Bensol Solar, S.L. (*)	30/09/2009	100.000,00	-	50.000,00	30/09/2019
Manesun Solar 2007,S.L.	23/04/2014	34.000,00	34.000,00	-	(*)
Manesun Solar 2007,S.L.	21/04/2016	20.000,00	9.000,00	-	(*)
Manesun Solar 2007,S.L.	31/12/2020	45.376,46	45.376,46	-	(*)
Onasud Energia, S.L.	31/12/2020	10.085,15	10.085,15	-	(*)
Adencam Solar,S.L.	31/12/2020	6.682,37	6.682,37	1.000,00	(*)
Otras Empresas:					
Mobile Payment & Loyalty, S.L.	12/12/2014	40.000,00	-	47.176,26	31/05/2015
Gamestry Esports, S.L..	05/02/2021	250.000,00	250.000,00	-	30/07/2022
			547.334,22	98.176,26	
Deterioro préstamo			-	(47.176,26)	
Intereses pendientes de cobro a 31/12/2020			-	721,37	
Total			547.334,22	51.721,37	

A continuación se muestra el detalle de créditos así como los intereses pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2019:

	Fecha Contrato Préstamo	Importe inicial del Principal	Saldo a l/p a 31/12/2019	Saldo a c/p a 31/12/2019	Vencimiento
Empresas del Grupo:					
Vagasun Energia 2007, S.L.	29/07/2013	100.000,00	80.500,00	-	(*)
Bensol Solar, S.L.	13/02/2012	50.000,00	45.000,00	-	(*)
Bensol Solar, S.L. (*)	30/09/2009	100.000,00	-	75.000,00	30/09/2019
Manesun Solar 2007,S.L.	23/04/2014	34.000,00	34.000,00	-	(*)
Manesun Solar 2007,S.L.	21/04/2016	20.000,00	9.000,00	-	(*)
Otras Empresas:					
Mobile Payment & Loyalty, S.L.	12/12/2014	40.000,00	-	47.176,26	31/05/2015
			168.500,00	122.176,26	
Deterioro préstamo			-	(47.176,26)	
Intereses pendientes de cobro a 31/12/2019			-	51.506,37	
Total			168.500,00	126.506,37	

(*) Préstamos participativos.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen importes comprometidos adicionales a las cantidades desembolsadas, que tengan que figurar informados en las cuentas de orden.

c) Instrumentos de patrimonio

La composición y el movimiento de las participaciones en el capital durante el ejercicio 2020, así como su correspondiente corrección por deterioro, es la que se muestra a continuación, en euros:

	31/12/2019	Altas	Traspasos	Ajustes por variación de valor razonable	31/12/2020
Instrumentos de patrimonio	6.661.425,07	250.000,00	50.000,00	3.935.149,61	10.896.574,68
Deterioro de valor	(1.274.117,45)	(85.000,00)	-	-	(1.359.117,45)
Total	5.387.307,62	165.000,00	50.000,00	3.935.149,61	9.537.457,23

- El importe de las altas en concepto de instrumentos de patrimonio corresponde a la ampliación de capital realizada en la sociedad The Tropic Feel, S.L.
- El importe de las altas en concepto de deterioro de valor obedece a los registros realizados por la Sociedad por la detección de inicios de deterioro de valor de las participaciones financieras de las sociedades Talent Clue Solutions, S.L. y Deliverea, S.L.
- Los traspasos corresponden a aportaciones de préstamos en ampliaciones de capital realizada en la sociedad Maskokotas, S.L.
- El importe registrado en concepto de ajustes por correcciones de valor razonable corresponde a los ajustes de valor de las participaciones de la sociedades Carethy E-Commerce, S.L., Maskokotas, S.L. y Learning Bits, S.L.

Detalle de las participaciones financieras mantenidas a 31 de diciembre de 2020:

	% Part. Directa	Coste Inversión a 31/12/2020
Mobile Payments & Loyalty, S.L.	15,97%	321.446,13
Talent Clue Solutions, S.L.	3,10%	121.383,60
Worldcoo, S.L.	5,63%	60.000,00
Arbol Finance, PFP, S.L.	4,16%	208.468,27
Nodes Ecom Group, S.L.	8,07%	644.664,03
Carethy E-Commerce, S.L.	7,89%	542.128,73
Clinic Point Healthcare, S.L.	7,37%	250.701,21
Maskokotas, S.L.	7,97%	1.929.473,06
Devicare, S.L.	2,06%	202.581,00
Viajes de Autor, S.L.	1,67%	499.569,67
Learning Bits, S.L., (Anteriormente denominada Newton Learning, S.L.)	2,21%	251.368,96
Blooming Experience, S.L.	1,28%	249.744,56
Netrivals, S.L.	6,09%	600.000,00
Racetick, S.L.	5,62%	100.000,00
Deliverea, S.L.	2,57%	100.000,00
The Tropic Feel, S.L.	3,09%	250.000,00
Total Coste Inversión		6.331.529,22
Total Correcciones del valor razonable		4.565.045,46
Total Deterioros de Valor		(1.359.117,45)
Total Instruments de Patrimonio (Neto)		9.537.457,23

La composición y el movimiento de las participaciones en capital durante el ejercicio 2019, así como su correspondiente corrección por deterioro, es la que se muestra a continuación, en euros:

	31/12/2018	Altas	Traspasos	Ajustes por variación de valor razonable	31/12/2019
Instrumentos de patrimonio	4.296.520,70	1.316.843,52	418.165,00	629.895,85	6.661.425,07
Deterioro de valor	(1.037.841,43)	(236.276,02)	-	-	(1.274.117,45)
Total	3.258.679,27	1.080.567,50	418.165,00	629.895,85	5.387.307,62

- El importe de las altas en concepto de instrumentos de patrimonio corresponde a las ampliaciones de capital realizadas en las sociedades Wellindall E-Commerce, S.L., Clinic Point Healthcare, S.L., Maskokotas, S.L., Devicare, S.L., Netrivals, S.L., Racetick, S.L., Deliverea Shipping Solutions, S.L. y Mobile Payments & Loyalty, S.L.

Adicionalmente se ha realizado canje de participaciones mediante una operación de aportación de la totalidad de las participaciones de la sociedad Wellindall E-Commerce, S.L. a cambio de participaciones de la sociedad Nodes Ecom Group, S.L. y aportación de la totalidad de las participaciones de la sociedad Pet Care Retailg Group, S.L. a cambio de participaciones adicionales de la sociedad Maskokotas, S.L.

- El importe de las altas en concepto de deterioro de valor obedece a los registros realizados por la Sociedad por la detección de inicios de deterioro de valor de las participaciones financieras de las sociedades Talent Clue Solutions, S.L., Viajes de Autor, S.L. y Racetick, S.L.
- Los traspasos corresponden a aportaciones de préstamos en ampliaciones de capital realizada en las sociedades Clinic Point Healthcare, S.L., Pet Care Retail Grup, S.L. y Carethy E-Commerce, S.L.
- El importe registrado en concepto de ajustes por correcciones de valor razonable corresponde a los ajustes de valor de las participaciones de la sociedades Carethy E-Commerce, S.L. y Blooming Experience, S.L.

Detalle de las participaciones financieras mantenidas a 31 de diciembre de 2019:

	% Part. Directa	Coste Inversión a 31/12/2019
Mobile Payments & Loyalty, S.L.	15,97%	321.446,13
Talent Clue Solutions, S.L.	3,10%	121.383,60
Worldcoo, S.L.	5,63%	60.000,00
Arbol Finance, PFP, S.L.	4,16%	208.468,27
Nodes Ecom Group, S.L.	8,07%	644.664,03
Carethy E-Commerce, S.L.	8,24%	542.128,73
Clinic Point Healthcare, S.L.	6,82%	250.701,21
Maskokotas, S.L.	9,20%	1.879.473,06
Devicare, S.L.	2,33%	202.581,00
Viajes de Autor, S.L.	1,67%	499.569,67
Newton Learning, S.L.	2,37%	251.368,96
Blooming Experience, S.L.	1,28%	249.744,56
Netrivals, S.L.	6,09%	600.000,00
Racetick, S.L.	5,62%	100.000,00
Deliverea, S.L.	2,57%	100.000,00
Total Coste Inversión		6.031.529,22
Total Correcciones del valor razonable		629.895,85
Total Deterioros de Valor		(1.274.117,45)
Total Instruments de Patrimonio (Neto)		5.387.307,62

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019, la Sociedad no tiene importes comprometidos adicionales a los desembolsados, que deban figurar informados en las cuentas de orden.

NOTA 11. ACREEDORES COMERCIALES Y DEUDAS A PAGAR

Su detalle a 31 de diciembre de 2020 y de 2019 se indica a continuación, en euros:

	Saldo a 31/12/2020		Saldo a 31/12/2019	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Acreedores comerciales	-	7.761,23	-	11.263,22
Otras deudas (*)	39.200,00	19.600,00	55.764,47	19.600,00
Otras cuentas a pagar	-	(615,88)	-	119,12
Total	39.200,00	26.745,35	55.764,47	30.982,34

(*) Deuda por compra de participaciones.

Otra información relativa a pasivos financieros

Clasificación por vencimientos

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2020 es el siguiente:

	Vencimiento años						Total
	2021	2022	2023	2024	2025	> 5 años	
Otras Deudas:	19.600,00	19.600,00	19.600,00	-	-	-	58.800,00
Otras deudas	19.600,00	19.600,00	19.600,00	-	-	-	58.800,00
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	7.145,35	-	-	-	-	-	7.145,35
Acreedores varios	7.145,35	-	-	-	-	-	7.145,35
Total	26.745,35	19.600,00	19.600,00	-	-	-	65.945,35

Deudas con entidades de crédito

Pólizas de crédito

A 31 de diciembre de 2020 y de 2019 la Sociedad no tiene pólizas de crédito concedidas.

NOTA 12. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO EFECTUADO A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

Conforme a lo indicado en la disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modifica la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de lo siguiente:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	63,20	60,04
Ratio de operaciones pagadas	47,59	32,13
Ratio de operaciones pendientes de pago	229,66	272,01
	Euros	Euros
Total pagos realizados	82.616,30	57.986,63
Total pagos pendientes	7.749,19	7.635,59

NOTA 13. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO PLAZO

a) Instrumentos de Patrimonio

La composición y movimiento de las participaciones en capital en Empresas del Grupo, y Asociadas correspondientes al ejercicio 2020, es el que se muestra a continuación, en euros, a:

	31/12/2019	Altas	Bajas	Traspasos	31/12/2020
Empresas del Grupo:					
Instrumentos de patrimonio	1.286.059,51	-	-	-	1.286.059,51
Deterioro de valor	-	-	-	-	-
Empresas Asociadas:					
Instrumentos de patrimonio	1.710.219,25	-	(366.494,45)	-	1.343.724,80
Deterioro de valor	(366.494,45)	-	366.494,45	-	-
Total	2.629.784,31	-	-	-	2.629.784,31

La composición y movimiento de las participaciones en capital en Empresas del Grupo, y Asociadas correspondientes al ejercicio 2019, es el que se muestra a continuación, en euros, en euros, a:

	31/12/2018	Altas	Bajas	Traspasos	31/12/2019
Empresas del Grupo:					
Instrumentos de patrimonio	1.286.059,51	-	-	-	1.286.059,51
Deterioro de valor	-	-	-	-	-
Empresas Asociadas:					
Instrumentos de patrimonio	1.710.219,25	-	-	-	1.710.219,25
Deterioro de valor	(366.494,45)	-	-	-	(366.494,45)
Total	2.629.784,31	-	-	-	2.629.784,31

Adicionalmente no existen importes comprometidos a las cuantías desembolsadas a 31 de diciembre de 2020 y 2019 que hayan de figurar informadas en las cuentas de orden.

El detalle de las participaciones financieras en sociedades del grupo y/o asociadas, la corrección por deterioro y/o corrección del valor razonable así como el resumen de los patrimonios netos de estas participadas, a 31 de diciembre de 2020, es el que se muestra a continuación, en euros:

Sociedad	% Part. Directa	Total Coste Inversión a 31/12/2020	Deterioro a 31/12/2020	Valor Neto en correcciones del		Capital Social	Reservas Totales	Resultado del ejercicio	Subvenciones y		Total Patrimonio Neto	Valor atribuible del Patrimonio Neto	Dividendos Recibidos	
				Libros a 31/12/2020	valor razonable a 31/12/2020 (*)				Otros					
Empresas del Grupo:														-
Manesun Solar 2007,S.L. (1)	85%	1.286.059,51	-	1.286.059,51	-	13.100,00	249.892,95	(5.663,17)	-	257.329,78	218.730,31	-		
Gamoncil Energia 2007, S.L. (1).	95%	181.135,00	-	181.135,00	-	13.100,00	165.867,11	4.441,83	(8.365,62)	175.043,32	166.291,15	-		
Bensol Solar, S.L. (1)	95%	145.445,00	-	145.445,00	-	13.100,00	137.803,14	3.381,47	-	154.284,61	146.570,38	-		
Onasud Energia, S.L. (1)	95%	145.445,00	-	145.445,00	-	20.000,00	193.207,20	4.467,68	(5.576,57)	212.098,31	201.493,39	-		
Vagasun Energia, S.L. (1)	95%	294.905,46	-	294.905,46	-	8.100,00	97.231,50	(5.554,05)	-	99.777,45	94.788,58	-		
Adencam Solar, S.L. (1)	95%	101.455,00	-	101.455,00	-	40.000,00	418.792,72	14.155,18	(14.162,31)	458.785,59	435.846,31	-		
Empreses Asociadas:														-
Sud Energies Renovables, S.L. (2)	40%	1.343.724,80	-	1.343.724,80	2.774.172,18	129.100,00	671.491,28	278.231,41	(1.874,09)	1.076.948,60	430.779,44	-		
Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A. (**)(3)	16,31%	125.376,80	-	125.376,80	190.821,89	110.855,60	2.386.358,62	10.402,43	187.535,21	2.695.151,86	439.579,27	-		
Inversors de Cat. per telecomunicacions Telecom, S.L. (2)	24,50%	1.095.113,00	-	1.095.113,00	2.138.975,29	804.745,00	1.604.598,71	(1.256,05)	473.846,49	2.881.934,15	706.073,87	-		
Total		2.629.784,31	-	2.629.784,31	2.774.172,18						2.840.152,70			

(*) La corrección de valor razonable, en el caso de participaciones en empresas del grupo y/o asociadas, figuran en su caso informadas en las cuentas de orden, netas del correspondiente efecto impositivo.

(**) La Sociedad ostenta un % de participación indirecta a través de la sociedad Inversors de Cat. per les Telecomunicacions, S.L., equivalente al 4,37% del capital de Parlem Telecom Company de Telecomunicacions, S.A.

Ninguna de las sociedades participadas cotiza a Bolsa.

- (1) Según sus cuentas anuales 2020 auditadas.
- (2) Según sus estados financieros 2020 no auditados.
- (3) Según su borrador de cuentas anuales consolidadas 2020 auditadas.

La Sociedad tiene valoradas las participaciones a coste salvo aquellas por las que existe una corrección valorativa por deterioro o correcciones de valor razonable derivadas de transacciones por terceros posteriores a la inversión de la Sociedad.

El detalle de las participaciones financieras en sociedades del grupo y/o asociadas, la corrección por deterioro y/o corrección del valor razonable así como el resumen de los patrimonios netos de estas participadas, a 31 de diciembre de 2019, es el que se muestra a continuación, en euros:

Sociedad	% Part. Directa	Total Coste Inversión a 31/12/2019	Deterioro a 31/12/2019	Valor Neto en Libros a 31/12/2019	Total correcciones del valor razonable a 31/12/2019 (*)	Capital Social	Reservas Totales	Resultado del ejercicio	Subvenciones y Otros	Total Patrimonio Neto	Valor atribuible del Patrimonio		Dividendos Recibidos
											Neto	Neto	
Empresas del Grupo:													
Manesun Solar 2007,S.L. (1)	85%	1.286.059,51	-	1.286.059,51	-	13.100,00	238.687,13	11.205,82	-	262.992,95	223.544,01	5.975,05	
Gamonell Energía 2007, S.L. (1).	95%	181.135,00	-	181.135,00	-	13.100,00	155.368,23	10.498,88	(11.077,02)	167.890,09	159.495,59	7.006,49	
Bensol Solar, S.L. (1)	95%	145.445,00	-	145.445,00	-	13.100,00	129.410,92	8.392,22	-	150.903,14	143.357,98	5.329,57	
Onasud Energía, S.L. (1)	95%	294.905,46	-	294.905,46	-	20.000,00	171.674,78	21.532,42	(7.777,76)	205.429,44	195.157,97	11.288,96	
Vagasun Energía, S.L. (1)	95%	101.455,00	-	101.455,00	-	8.100,00	93.148,07	4.083,43	-	105.331,50	100.064,93	58,83	
Adencam Solar, S.L. (1)	95%	417.674,05	-	417.674,05	-	40.000,00	384.030,26	34.762,46	(18.752,49)	440.040,23	418.038,22	19.165,84	
Empreses Asociadas:													
Sud Energies Renovables, S.L. (1)	40%	1.710.219,25	(366.494,45)	1.343.724,80	2.258.890,03	129.100,00	433.586,85	234.780,65	(1.874,09)	795.593,41	318.237,36	-	
TCM Enginy, S.L. (3)	30%	125.376,80	-	125.376,80	98.254,24	151.687,00	(134.383,66)	(6.632,00)	200,51	10.871,85	3.261,56	-	
Parlem Telecom Company de Telecomunicacions, S.A. (**)(4)	18,21%	366.494,45	-	-	-	107.277,80	2.197.149,91	(437.302,34)	-	1.867.125,37	314.610,62	-	
Inversors de Cat. per les telecomunicacions Telecom, S.L. (2)	24,50%	1.095.113,00	-	1.095.113,00	2.160.635,79	804.745,00	454.606,39	(7.930,84)	-	1.251.420,55	306.598,03	-	
Total													
		2.996.278,76	(366.494,45)	2.629.784,31	2.258.890,03						2.182.366,27	48.824,74	

(*) La corrección de valor razonable, en el caso de participaciones en empresas del grupo y/o asociadas, figuran en su caso informadas en las cuentas de orden, netas del correspondiente efecto impositivo.

(**) La Sociedad ostenta un % de participación indirecta a través de la sociedad Inversors de Cat. per les Telecomunicacions, S.A., equivalente al 4,88% del capital de Parlem Telecom Company de Telecomunicacions, S.A.

Ninguna de las sociedades participadas cotiza a Bolsa.

(4) Según sus cuentas anuales 2019 auditadas.

(1) Según sus estados financieros 2019 no auditados.

(2) Sociedades en situación concursal (estados financieros 2013).

(3) Según sus cuentas anuales consolidadas 2019 auditadas.

La Sociedad tiene valoradas las participaciones a coste salvo aquellas por las que existe una corrección valorativa por deterioro o correcciones de valor razonable derivadas de transacciones por terceros posteriores a la inversión de la Sociedad..

El resumen del domicilio social y la actividad de las empresas del grupo y asociadas a 31 de diciembre de 2020, es el que se indica a continuación:

Sociedad	Domicilio Social	Actividad
Manesun Solar 2007, S.L.	Via Ausetania, 13 Manlleu	Promoción, construcción y explotación de instalaciones de producción de energía eléctrica en régimen especial, o energías renovables para explotarlas o venderlas.
Gamoneil Energia 2007, S.L.		
Bensol Solar, S.L.		
Onasud Energia, S.L.		
Vagasun Energia 2007, S.L.		
Adencam Solar, S.L.		
Sud Energies Renovables, S.L.	Pl. Santa Clara, 2, 2-1 Vic	La asesoría, consultoría e ingeniería, propias del ámbito de las energías renovables, mediante la promoción, fabricación, comercialización, compra, venta, arrendamiento no financiero, distribución, representación, importación y exportación, de toda clase de instalaciones y otros equipos vinculados con esta actividad, así como la prestación de servicios para su mantenimiento. La prestación de Servicios de asesoría, consultoría e ingeniería medioambiental.
Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.L.	carrer Àlaba , 61 5è 1a Barcelona	Su actividad consiste en la prestación de servicios de telecomunicaciones, incluyendo la prestación de servicios de información y asistencia telefónica.
Inversors de Cat. per les Telecomunicacions telecom, S.L.	C/Cavallers, 50 Barcelona	Su actividad consiste en la adquisición por cuenta propia, tenencia, disfrute y venta de valores mobiliarios de renta fija o variable de todo tipo de sociedades, prestación de servicios de asesoramiento a empresas entre de otras actividades relacionadas.

b) Coefficientes de obligado cumplimiento:

En la Ley 22/2014 se establecen determinados coeficientes de obligado cumplimiento para las entidades de capital Riesgo. La Sociedad a 31 de diciembre de 2020, cumple con todos los coeficientes detallados en los artículos 13, 14 y 15 de la Ley 22/2014 en los que se establece que las empresas de capital riesgo deberán de mantener como mínimo el 60% de su activo computable en activos y otros valores que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de participaciones. Dentro de este porcentaje podrán destinar hasta un máximo de 30% de su activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad. En consecuencia la Sociedad cumple con el coeficiente obligatorio de inversión.

Adicionalmente en la citada Ley, se establece el cumplimiento de determinadas exigencias de diversificación de inversiones en una misma empresa y en un mismo grupo de empresas, en el momento inicial de la inversión. Durante el ejercicio no se han dado incumplimientos relacionados con estos coeficientes.

NOTA 14. FONDOS REEMBOLSABLES

14.1) Capital Social

A 31 de diciembre de 2020 así como al 31 de diciembre de 2019, el capital social está representado por 10.430 acciones nominativas de 1.000,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas i desembolsadas. Estas acciones gozan de igual derechos políticos y económicos.

El detalle del accionariado al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, es el que se muestra a continuación:

	2020		2019	
	Número de Acciones	% Participación	Número de Acciones	% Participación
Bon Preu Holding, S.L.	5.215	50,00%	5.215	50,00%
Alba Andrea Divisió, S.L.	5.215	50,00%	5.215	50,00%
Total	10.430	100,00%	10.430	100,00%

Con fecha 13 de noviembre de 2019, mediante acta de la Junta General Extraordinaria, se acuerda ampliación de capital social por importe de 1.872.000,00 euros, mediante la creación de 1.872 nuevas acciones de 1.000,00 euros de valor nominal. El contravalor íntegro de las nuevas acciones creadas tiene lugar mediante la compensación de varios derechos de créditos que los accionistas ostentan delante de la compañía. Dicha ampliación ha sido totalmente suscrita e inscrita en el Registro Mercantil.

14.2) Reservas

a) Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida por lo que hace a su uso, el cual está determinado por distintas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarlas las sociedades mercantiles que, bajo esta forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Las destinaciones de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los accionistas en caso de liquidación. A 31 de diciembre de 2020, la Reserva legal no estaba dotada en su totalidad.

NOTA 15. AJUSTES POR VALORACIÓN EN EL PATRIMONIO NETO

De acuerdo con la norma de valoración de los activos financieros disponibles para la venta, los cambios que se produzcan en el valor razonable se registraran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en el que el importe así reconocido se imputara en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En consecuencia el importe registrado en este epígrafe corresponde a la corrección de valor razonable de las participaciones, el detalle de las cuales, al cierre del ejercicio 2020 y 2019, se muestra a continuación, en euros:

Sociedad	Saldo a 31/12/2020	Saldo a 31/12/2019
Carethy E-Commerce, S.L.	1.271.375,11	500.461,05
Blooming Experience, S.L.	129.434,80	129.434,80
Maskokotas, S.L.	3.084.023,56	-
Learning Bits, S.L.	80.211,99	-
Total Correcciones de Valor Razonable	4.565.045,46	629.895,85
Efecto impositivo	(54.966,60)	(1.574,74)
Total Correcciones de Valor Razonable netas del efecto impositivo	4.510.078,86	628.321,11

La corrección del efecto impositivo se ha realizado en base a las posibles exenciones que le sean de aplicación de acuerdo a la normativa fiscal.

NOTA 16. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	31/12/2020		31/12/2019	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:	47.131,86	54.966,60	47.131,86	1.574,74
Activos por impuestos diferidos	47.131,86	-	47.131,86	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	54.966,60	-	1.574,74
Corriente:	2.800,00	10.462,37	2.822,34	17.128,96
Impuesto sobre el Valor Añadido	-	2.567,32	-	3.824,23
Devolución de Impuestos	2.800,00	-	2.822,34	-
Retenciones por IRPF	-	5.754,60	-	11.157,48
Organismos de la Seguridad Social	-	2.140,45	-	2.147,25

Situación fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. No obstante, los Asesores Fiscales y la Dirección de la Sociedad consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

La Sociedad se encuentra acogida a los beneficios fiscales establecidos en el artículo 55 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, que recoge el nuevo texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, que regula el régimen fiscal de las sociedades y fondos de capital-riesgo y que, en resumen, son las siguientes:

- *Exención parcial por las rendas que se obtengan en la transmisión de acciones y participaciones en el capital de empresas según el año de transmisión computado desde el momento de la adquisición. Esta exención será del 99% desde el inicio del segundo año y hasta el quinto, incluido. En el primer año y a partir del quinto no se aplicará exención, salvo de las excepciones establecidas en la normativa fiscal vigente. En el caso de que la entidad participada acceda a la cotización en un mercado de valores regulado en la Directiva 93/22/CEE del Consejo, de 10 de mayo de 1993, la aplicación de esta exención quedará condicionada a que se proceda a tramitar estas participaciones en un plazo no superior a tres años, contados desde la fecha en que se hubiese producido la admisión a cotización.*
- *Deducción del 100% de los dividendos y, en general de las participaciones en beneficio percibidos de las sociedades que las sociedades y fondos de capital riesgo promueven o fomentan, cualquier que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones.*
- *El tipo de gravamen aplicable a la Sociedad en el Impuesto sobre Sociedades es del 25%.*

Impuesto sobre beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio 2020 con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Ingresos y Gastos directamente imputados al patrimonio neto		Reservas		Total
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio		(235.625,92)		3.881.757,75		-	3.646.131,83
Impuesto sobre sociedades	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias permanentes	162.673,55	(274.366,91)	(3.935.149,61)	-	-	-	(4.046.842,97)
Diferencias temporarias	-	-	-	53.391,86	-	-	53.391,86
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores							-
Base imponible (resultado fiscal)							(347.319,28)

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio 2019 con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Ingresos y Gastos directamente imputados al patrimonio neto		Reservas		Total
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio		(328.598,35)		628.321,11		-	299.722,76
Impuesto sobre sociedades	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias permanentes	331.394,64	(48.824,75)	(629.895,85)	-	-	-	(347.325,95)
Diferencias temporarias	-	-	-	1.574,74	-	-	1.574,74
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores							-
Base imponible (resultado fiscal)							(46.028,45)

Los cálculos efectuados en relación con el impuesto sobre beneficios a devolver, son los siguientes, en euros:

	2020	2019
Cuota al 25% sobre la Base Imponible	-	-
Cuota líquida	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	(3.014,51)	(3.036,85)
Cuota a (pagar)/ devolver	3.014,51	3.036,85

Los componentes principales del gasto por Impuesto sobre Sociedades son los siguientes:

	2020	2019
Impuesto corriente	-	-
Impuesto diferido	-	-
Total	-	-

El movimiento de los impuestos diferidos de activo y pasivo generados y cancelados del 2020, se detallan a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2019	A Patrimonio Neto		Saldo al 31/12/2020
		Generados	Aplicados	
Impuestos diferidos pasivos	47.131,86	-	-	47.131,86
Activos por diferencias temporarias deducibles	-	-	-	-
Derechos por deducciones pendientes de aplicación	35.656,29	-	-	35.656,29
Créditos por pérdidas a compensar	11.475,57	-	-	11.475,57
Impuestos diferidos pasivos	(1.574,74)	(53.391,86)	-	(54.966,60)
Pasivos por diferencias temporarias deducibles	(1.574,74)	(53.391,86)	-	(54.966,60)

El movimiento de los impuestos diferidos de activo y pasivo generados y cancelados del 2019, se detallan a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2018	A Patrimonio Neto		Saldo al 31/12/2019
		Generados	Aplicados	
Impuestos diferidos pasivos	47.131,86	-	-	47.131,86
Activos por diferencias temporarias deducibles	-	-	-	-
Derechos por deducciones pendientes de aplicación	35.656,29	-	-	35.656,29
Créditos por pérdidas a compensar	11.475,57	-	-	11.475,57
Impuestos diferidos pasivos	-	(1.574,74)	-	(1.574,74)
Pasivos por diferencias temporarias deducibles	-	(1.574,74)	-	(1.574,74)

Créditos por bases imponibles negativas pendientes de compensar

Parte de los créditos por bases imponibles han sido registrados, ya que cumplen con los requisitos establecidos por la normativa vigente por su registro, y al no existir dudas sobre la capacidad de la Sociedad de generar beneficios fiscales futuros que permitan su recuperación. El importe total activado por este concepto ha sido de 11.475,57 euros. El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en futuros ejercicios, que figura informada en cuentas de orden, es el siguiente:

Año de origen	Euros
2007	45.902,32
2011	223.569,59
2012	39.935,10
2013	363.574,35
2014	10.728,70
2016	63.020,40
2017	425.675,39
2018	27.768,35
2019	46.028,45
2020	347.319,28
Total	1.593.521,93

Estas bases imponibles negativas son compensables en ejercicios futuros, sin que exista una limitación temporal establecida, no obstante las Autoridades Fiscales tendrán 10 años para comprobar e investigar las bases pendientes de compensar.

Otros créditos

Los incentivos y deducciones fiscales pendientes de aplicación, han sido registrados al no existir dudas sobre la capacidad de la Sociedad de generar beneficios fiscales futuros que permitan su deducción. El detalle de los incentivos y deducciones fiscales pendientes de aplicación en futuros ejercicios correspondientes a este crédito fiscal es el siguiente:

Año de origen	Euros
2009	23.633,14
2010	5.921,44
2011	531,56
2012	2.224,26
2013	3.345,89
2014	1.050,00
2015	420,00
	37.126,29

Otra Información Fiscal

Deterioro fiscal de las participaciones en sociedades del grupo

En los términos establecidos en el artículo 12.3 del Texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (en adelante, TRLIS), se han ajustado a la base imponible del Impuesto sobre Sociedades el siguiente importe en concepto de pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital de entidades del Grupo, y que se incluyen como diferencia temporaria en el cálculo del impuesto sobre sociedades:

Ejercicio 2020:

Participada	Importe deducido	Diferencia Fondos Propios	Importe Integrado	Importe pendiente de integrar
TCM Enginy, S.L.	-	-	54.873,38	-
Onasud Energia, S.L.	-	-	4.710,94	-
Vagasun Energia, S.L.	-	-	-	-
Talent Clue Solutions, S.L.	-	-	18.089,23	-

Ejercicio 2019:

Participada	Importe deducido	Diferencia Fondos Propios	Importe Integrado	Importe pendiente de integrar
TCM Enginy, S.L.	-	-	54.873,38	54.873,38
Onasud Energia, S.L.	-	-	20.455,80	4.710,94
Vagasun Energia, S.L.	-	-	1.700,21	-
Talent Clue Solutions, S.L.	-	-	18.089,23	18.089,23

NOTA 17. INGRESOS Y GASTOS

a) Resultados financieros

El detalle de ingresos y gastos financieros por intereses, es el siguiente:

	2020	2019
Ingresos financieros:		
Intereses , dividendos y rendimientos asimilados	15.884,08	64.644,23
Otros ingresos financieros	-	-
Gastos financieros:		
Intereses y cargas asimiladas	(10.815,32)	(13.922,06)
Otros gastos financieros	-	-
Total resultados financieros	5.068,76	50.722,17

b) Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras

El detalle de los resultados del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras, es el siguiente, en euros:

	2020	2019
Resultados per alienaciones	-	-
Variación del valor razonable	-	-
Deterioro y pérdidas en inversiones financieras	(85.000,00)	(236.276,02)
Diferencias de cambio	-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras	(85.000,00)	(236.276,02)

Los resultados por alienación de los ejercicios 2020 y 2019 han sido nulos.

c) Otros resultados de explotación

El detalle de otros resultados de explotación, es el siguiente:

	2020	2019
Comisiones de asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo	67.403,71	76.765,76
Otras comisiones e ingresos	-	-
Comisiones y otros ingresos percibidos	67.403,71	76.765,76
Comisión de gestión	-	-
Otras comisiones y gastos	-	-
Comisiones satisfechas	-	-
Total otros resultados de explotación	67.403,71	76.765,76

d) Gastos de personal

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

	2020	2019
Sueldos y Salarios	(137.916,63)	(138.377,98)
Seguridad Social a cargo de la empresa	(21.081,16)	(20.829,96)
Otros gastos sociales	(1.667,66)	(1.582,30)
Total	(160.665,45)	(160.790,24)

e) Otros gastos de explotación

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

	2020	2019
Servicios exteriores	(55.654,81)	(54.698,24)
Tributos	(5.928,33)	(2.948,79)
Total	(61.583,14)	(57.647,03)

NOTA 18. GARANTÍAS Y CONTINGENCIAS

Avales y Garantías Concedidas

La Sociedad ha prestado avales ante entidades de Crédito, por la concesión de préstamos a empresas del grupo, según el detalle siguiente:

	2020	2019
Adencam Solar, S.L. (*)	570.659,75	654.571,49
Gamoneil Energia 2007, S.L. (*)	337.087,23	386.653,72
Manesun Solar 2007, S.L. (**)	205.386,40	224.627,62
Vagasun Energia, S.L. (**)	-	-
Onasud Energia, S.L.(*)	297.741,20	350.624,87
Total	1.410.874,58	1.616.477,70

(*) Corresponde a avales prestados ante entidades financieras, por la concesión de préstamos a las sociedades del grupo.

(**) La sociedad consta como a parte fiadora en el contrato de arrendamiento financiero que la Sociedad del grupo tiene con una entidad financiera, por el importe que figura en el detalle anterior.

NOTA 19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido acontecimientos significativos desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales que, afectando a las mismas, no se hubiera incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas.

NOTA 20. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

20.1) Saldos entre partes vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2020, se indica a continuación, en euros:

	Empresas del Grupo
ACTIVO NO CORRIENTE	297.334,22
Inversiones financieras a largo plazo:	297.334,22
Créditos	297.334,22
ACTIVO CORRIENTE	55.677,49
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:	3.865,94
Clientes por ventas y prestación de servicios	3.865,94
Inversiones financieras a corto plazo:	51.811,55
Créditos	51.000,00
Intereses	721,37
Dividendos	90,18
PASIVO CORRIENTE	820.499,22
Inversiones financieras a corto plazo:	820.499,22
Préstamos (*)	815.000,00
Intereses	5.499,22

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2019, se indica a continuación en euros:

	Empresas del Grupo
ACTIVO NO CORRIENTE	168.500,00
Inversiones financieras a largo plazo:	168.500,00
Créditos	168.500,00
ACTIVO CORRIENTE	226.210,95
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:	93.639,35
Clientes por ventas y prestación de servicios	93.639,35
Inversiones financieras a corto plazo:	132.571,60
Créditos	75.000,02
Intereses	51.506,35
Dividendos	6.065,23
PASIVO CORRIENTE	401.151,29
Inversiones financieras a corto plazo:	401.151,29
Préstamos (*)	400.000,00
Intereses	1.151,29

(*) El total de 815.000,00 euros (400.000,00 euros en el ejercicio anterior) se corresponde a préstamos concedidos por parte de los Accionistas de la Sociedad durante el ejercicio 2020. Estos préstamos devengan un interés equivalente al 1% anual y tanto al principio del préstamos como la liquidación de intereses se realizará el vencimiento del mismo. Tal y como se indica en la Nota 14, con fecha 13 de noviembre de 2019, parte de estos créditos han sido aportados en una ampliación del capital.

20.2) Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio 2020, se detallan a continuación:

	Empresas del Grupo
Servicios Prestados	61.403,71
Ingresos por intereses de créditos	15.865,54
Ingresos Dividendos	-
Gastos por intereses de préstamos	4.744,26

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio 2019, se detallan a continuación:

	Empresas del Grupo
Servicios Prestados	70.765,76
Ingresos por intereses de créditos	15.983,38
Ingresos Dividendos	13.922,06
Gastos por intereses de préstamos	48.824,74

20.3) SalDOS y Transacciones con el Consejo de Administración y Alta Dirección

Los importes recibidos por el Consejo de Administración (personal de Alta Dirección en el ejercicio anterior), se detallan a continuación, en euros:

	2020	2019
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	120.584,48	121.834,48

Remuneraciones al Consejo de Administración y Alta Dirección

Durante los ejercicios 2020 y 2019, los miembros del Consejo de Administración no han percibido retribución por su cargo.

A 31 de diciembre de 2020, no existen compromisos por complementos de pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Consejo de Administración.

En el deber de evitar situaciones de conflicto de intereses de la Sociedad, durante el ejercicio el Consejo de Administración ha cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Así mismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés en el artículo 229 de esta Ley.

NOTA 21. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2020 y 2019, distribuido por categorías y sexo, es el siguiente:

	Hombres	2020 Mujeres	Total	Hombres	2019 Mujeres	Total
Dirección	1,00	-	1,00	1,00	-	1,00
Administrativos	-	1,00	1,00	-	1,00	1,00
Total personal al cierre del ejercicio	1,00	1,00	2,00	1,00	1,00	2,00

El número de trabajadores al final de los ejercicios 2020 y 2019, distribuir por categorías y sexo, es el siguiente:

	Hombres	2020 Mujeres	Total	Hombres	2019 Mujeres	Total
Dirección	1,00	-	1,00	1,00	-	1,00
Administrativos	-	1,00	1,00	-	1,00	1,00
Total personal al cierre del ejercicio	1,00	1,00	2,00	1,00	1,00	2,00

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 ha sido de 4.223,68 euros (4.190,16 euros en el ejercicio anterior), y los honorarios por otros servicios prestados han sido nulo (750,00 euros en el ejercicio anterior). Así mismo, los honorarios devengados por la prestación de servicios por parte de sociedades pertenecientes a la red del auditor ha sido de 4.039,92 euros (3.687,62 euros en el ejercicio anterior).



ONA CAPITAL PRIVAT, S.C.R. , S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

ONA CAPITAL PRIVAT, S.C.R., S.A.**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020****INDICE**

1. Evolución económica y financiera de la Sociedad. Evolución previsible de la Sociedad y Principales Riesgos e Incertidumbres.
2. Hechos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio.
3. Actividades en materia de Investigación y Desarrollo.
4. Operaciones con Acciones Propias.
5. Información relacionada con el periodo medio de pago a proveedores.

1.- Evolución económica y financiera de la Sociedad. Evolución previsible de la Sociedad y Principales Riesgos e Incertidumbres

El Margen Bruto del ejercicio ha sido negativo en 12,5 miles de euros, (108,8 miles de euros en el ejercicio anterior). El Resultado de Explotación y el Resultado Neto del ejercicio ha sido negativo en 235 miles de euros (328,6 miles de euros en el ejercicio anterior).

El Patrimonio Neto se sitúa en 11,88 millones de euros.

Las previsiones para el ejercicio 2021 son positivas, sin embargo las cifras finales del resultado quedan siempre condicionadas a la evolución de sus inversiones.

2.- Hechos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

No existen hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio que afecten a la actividad normal de la Sociedad.

3.- Actividades en materia de Investigación y Desarrollo

La Sociedad no ha desarrollado actividades relacionadas con la investigación y el desarrollo.

4.- Operaciones con Acciones Propias

La Sociedad no ha adquirido acciones propias.

5.- Información relacionada con el periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad, durante el ejercicio 2020 ha sido de 63 días.

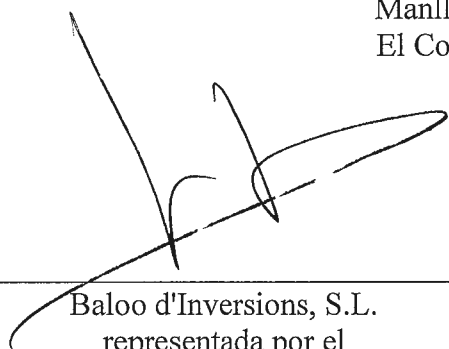


FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

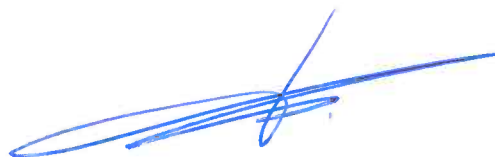
En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **ONA CAPITAL PRIVAT, S.C.R., S.A.** formula las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 54.

Manlleu, 31 de marzo de 2021

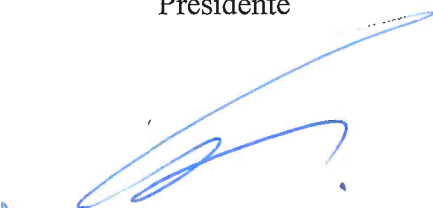
El Consejo de Administración



Baloo d'Inversions, S.L.
representada por el
Sr. Joan Font Fabregó
Presidente



Alba Andrea Divisió, S.L.
representada por el
Sr. Joaquim Carandell Pérez
Vicepresidente



Sr. Oriol Lobo Baquer
Secretario



Sr. Pere Anglada Dordal
Consejero Delegado



Sr. Mateu Homs Miralpeix
Consejero Delegado