

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

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2021

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, una parte relevante del balance del Fondo se compone de este tipo de instrumentos financieros. Las políticas contables aplicables en cuanto a la valoración de estas inversiones se encuentran descritas en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 6 se detalla la cartera de inversiones financieras que el Fondo mantiene al 31 de diciembre de 2021.

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

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

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

- Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas y de la financiación concedida a 31 de diciembre de 2021, y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio.
- Obtención y análisis, para una muestra, de los contratos de financiación y de los acuerdos de inversión en el patrimonio de las empresas con las que el Fondo mantiene posiciones.
- Cotejo de la razonabilidad de las variaciones registradas en el epígrafe del balance del Fondo donde se registran las inversiones financieras, y contraste de las mismas con documentación contractual, liquidaciones de efectivo, y movimientos en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, en su caso.
- Análisis de la idoneidad del método de valoración aplicado a cada inversión, en función de las políticas de valoración establecidas por la Sociedad gestora.
- Entendimiento y validación, para las inversiones financieras de mayor relevancia, de la evolución financiera de las mismas durante el ejercicio 2021, así como de la base que motiva su registro contable en el balance del Fondo al 31 de diciembre de 2021.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 28 de mayo de 2021.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

GUILLERMO CAVIA GONZÁLEZ
CÓDIGO DE AUDITORÍA (L. 15/2007)

Guillermo Cavia González (20552)

19 de mayo de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 03/22/02875

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

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

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021**

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

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2021

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021:

Balance al 31 de diciembre de 2021
Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio 2021
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al ejercicio 2021
Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio 2021
Memoria del ejercicio 2021

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

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

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas en la Memoria	31/12/2021	31/12/2020 (*)
A) ACTIVO CORRIENTE		3.429.706,82	5.359.890,62
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 5	3.414.470,81	5.356.679,37
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 6	1.034,37	1.677,95
Préstamos y créditos a empresas		1.034,37	1.677,95
Deudores	Notas 6 y 11	14.201,64	1.533,30
B) ACTIVO NO CORRIENTE		14.010.510,47	4.608.167,88
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 6	14.010.510,47	4.608.167,88
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo		11.526.170,57	4.056.035,53
Préstamos y créditos a empresas		2.484.339,90	552.132,35
TOTAL ACTIVO (A+B)		17.440.217,29	9.968.058,50

*Se presenta, única y exclusivamente, a modo comparativo

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas en la Memoria	31/12/2021	31/12/2020 (*)
A) PASIVO CORRIENTE		13.289,03	11.847,86
Acreeedores y cuentas a pagar		13.289,03	11.847,86
Otras deudas con Administraciones Públicas	Nota 11	65,14	-
Otros acreedores y cuentas a pagar	Nota 7	13.223,89	11.847,86
B) PATRIMONIO NETO		17.426.928,26	9.956.210,64
Fondos Reembolsables	Nota 9	15.916.733,38	9.692.495,73
Participes	Nota 9.1	18.785.250,00	11.619.500,00
Resultados de ejercicios anteriores		(1.927.004,27)	(1.184.624,19)
Resultado del ejercicio	Nota 3	(941.512,35)	(742.380,08)
Ajustes por valoración en patrimonio neto	Nota 10	1.510.194,88	263.714,91
Activos financieros disponibles para la venta		1.510.194,88	263.714,91
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B)		17.440.217,29	9.968.058,50

*Se presenta, única y exclusivamente, a modo comparativo

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresado en euros)

CUENTAS DE ORDEN	Notas en la Memoria	31/12/2021	31/12/2020 (*)
1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		615.327,31	-
Avales y garantías recibidos	Nota 6.1.3	615.327,31	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN		52.117.865,72	58.531.343,37
Patrimonio total comprometido	Nota 9.1	34.175.000,00	34.175.000,00
Patrimonio comprometido no exigido	Nota 9.1	15.389.750,00	22.555.500,00
Pérdidas fiscales a compensar	Nota 11	2.553.115,72	1.800.843,37
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)		52.733.193,03	58.531.343,37

*Se presenta, única y exclusivamente, a modo comparativo

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

(Expresada en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas en la Memoria	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
1. Ingresos financieros (+)		30.961,94	8.082,88
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		30.961,94	8.082,88
2. Gastos financieros (-)		(651,64)	(81,35)
Otros gastos financieros		(651,64)	(81,35)
MARGEN DE INTERESES (+/-)		30.310,30	8.001,53
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)	Nota 12.1	(189.267,86)	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)		(189.240,00)	-
Diferencias de cambio (netas) (+/-)		(27,86)	-
4. Otros resultados de explotación (neto) (+/-)	Nota 12.2	(731.391,96)	(717.675,00)
Comisiones y otros ingresos percibidos		173,62	-
<i>Otras comisiones e ingresos</i>		173,62	-
Comisiones satisfechas		(731.565,58)	(717.675,00)
<i>Comisión de gestión</i>		(717.675,00)	(717.675,00)
<i>Otras comisiones y gastos</i>		(13.890,58)	-
MARGEN BRUTO		(890.349,52)	(709.673,47)
5. Otros Gastos de Explotación (-)	Nota 12.3	(51.162,83)	(32.706,61)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(941.512,35)	(742.380,08)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(941.512,35)	(742.380,08)
6. Impuesto sobre beneficios (-)	Nota 11	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(941.512,35)	(742.380,08)

*Se presenta, única y exclusivamente, a modo comparativo

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Expresados en euros)

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(941.512,35)	(742.380,08)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	1.246.479,97	263.714,91
I. Por valoración de instrumentos financieros	1.246.479,97	263.714,91
Activos financieros disponibles para la venta	1.246.479,97	263.714,91
II. Efecto impositivo	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
VI. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
IX. Efecto impositivo	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	304.967,62	(478.665,17)

*Se presenta, única y exclusivamente, a modo comparativo

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Expresado en euros)

	Participes	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por Cambios de Valor	Total Patrimonio Neto
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2019	5.126.250,00	-	(1.184.624,19)	-	3.941.625,81
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	(742.380,08)	263.714,91	(478.665,17)
Operaciones con socios o partícipes	6.493.250,00	-	-	-	6.493.250,00
Ampliaciones del Patrimonio del Fondo (Nota 9.1)	6.493.250,00	-	-	-	6.493.250,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(1.184.624,19)	1.184.624,19	-	-
Distribución del ejercicio anterior	-	(1.184.624,19)	1.184.624,19	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 (*)	11.619.500,00	(1.184.624,19)	(742.380,08)	263.714,91	9.956.210,64
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	(941.512,35)	1.246.479,97	304.967,62
Operaciones con socios o partícipes	7.165.750,00	-	-	-	7.165.750,00
Ampliaciones del Patrimonio del Fondo (Nota 9.1)	7.165.750,00	-	-	-	7.165.750,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(742.380,08)	742.380,08	-	-
Distribución del ejercicio anterior	-	(742.380,08)	742.380,08	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2021	18.785.250,00	(1.927.004,27)	(941.512,35)	1.510.194,88	17.426.928,26

*Se presenta, única y exclusivamente, a modo comparativo

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

(Expresado en euros)

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(763.471,66)	(841.501,71)
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	(941.512,35)	(742.380,08)
2. Ajustes al resultado	158.957,56	(8.001,53)
Correcciones valorativas por deterioro	189.240,00	-
Ingresos financieros	(30.961,94)	(8.082,88)
Gastos financieros	679,50	81,35
3. Cambios en el capital corriente	(11.227,17)	(95.910,38)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(12.668,34)	(95.910,38)
Acreedores y otras cuentas a pagar	1.441,17	-
4. Otros activos y pasivos no corrientes	30.310,30	4.790,28
Pago EGF	(651,64)	(81,35)
Cobro de intereses	30.961,94	6.404,93
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	-	(1.533,30)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(8.883.617,20)	(2.148.474,27)
5. Pagos por inversiones	(8.352.327,53)	(2.148.474,27)
Préstamos y créditos a empresas	(2.958.409,08)	(2.148.474,27)
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto capital riesgo	(5.393.918,45)	-
6. Cobros por desinversiones	7.840,63	-
Préstamos y créditos a empresas	6.614,97	-
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto capital riesgo	1.225,66	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	7.165.750,00	6.493.250,00
7. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	7.165.750,00	6.493.250,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	7.165.750,00	6.493.250,00
DISMINUCIÓN/AUMENTO NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(1.942.208,56)	3.503.274,02
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	5.356.679,37	1.853.405,35
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	3.414.470,81	5.356.679,37

*Se presenta, única y exclusivamente, a modo comparativo

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DEL FONDO

a) Constitución y Domicilio Social

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

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

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

b) Actividad

Constituye el objeto del Fondo la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE.

Para el desarrollo de su objeto social principal, el Fondo podrá:

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

Asimismo, y a través de la Sociedad Gestora, podrán realizar actividades de asesoramiento dirigidas a las empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital riesgo, estén o no participadas por el Fondo.

La duración de este Fondo se establece en 10 años desde la inscripción del mismo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, pudiendo prorrogarse por un plazo de 2 años adicionales, prorrogable de año en año a propuesta de la Sociedad Gestora y con el acuerdo de la Junta de Participes.

La gestión de las inversiones realizadas por el Fondo está encomendada a Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, “la Sociedad Gestora”), con domicilio social San Sebastián, Zuatzu Kalea, número 7, Edificio Urola, Local N°1 Planta Baja, que tiene las facultades para su representación, incluyendo la gestión de su patrimonio, así como la administración general y contable, y la representación de la Sociedad ante las Administraciones Públicas.

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

El Fondo, tiene encomendada la depositaria de la misma a Cecabank, S.A. (véase Nota 12.2).

c) Régimen Legal

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

- El patrimonio comprometido ascenderá a un mínimo de 1.650.000 euros.
- La toma de participaciones temporales se materializará sobre el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Asimismo, se considerarán inversiones propias del objeto de la actividad de capital riesgo la inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por 100 por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representan el 85 por 100 del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.

- No obstante, lo anterior, las entidades de capital riesgo podrán igualmente extender su objetivo principal a la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en alguno de los mercados antes mencionados, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Asimismo, podrán también invertir a su vez en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la mencionada Ley
- Deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable en los siguientes activos:
 - a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.
 - b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
 - c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
 - d) Acciones o participaciones en otras ECR, hasta el 100 por 100.
- No podrán invertir más del 25 por 100 de su activo en una misma empresa, ni más del 35 por 100 en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.
- Las entidades de capital riesgo podrán invertir hasta el 25 por 100 de su activo en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora siempre que se cumplan los requisitos establecidos en la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social.

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo cumple con los requerimientos expuestos anteriormente, al encontrarse dentro de los tres primeros años de inversión y no ser de aplicación los coeficientes de límites y concentración (artículo 17 de la LECR).

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2021 han sido obtenidas a partir de los registros contables del Fondo y se han formulado por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo de acuerdo con la legislación mercantil vigente y, en particular, con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

b) Principios Contables Aplicados

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

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

c) Moneda de Presentación

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

d) Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre

La actividad del Fondo consiste en la inversión en sociedades con potencial de crecimiento. En consecuencia, el riesgo del Fondo reside en que los proyectos que desarrollan estas sociedades participadas no sean exitosos y/o entren en situación concursal, y/o incurran en pérdidas de forma recurrente, hechos que determinen la necesidad de registrar deterioros de los activos materializados en participaciones o créditos participativos.

Adicionalmente a la situación surgida en el ejercicio 2020 como consecuencia del Covid-19, la cual, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no ha generado ningún impacto significativo en los estados financieros del Fondo; conviene destacar que, tras meses de tensiones, el pasado 24 de febrero de 2022, Rusia ha lanzado una ofensiva militar contra Ucrania. Desde el punto de vista económico, esta situación está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, y la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que de las situaciones anteriormente indicadas, se genere ningún tipo de incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes o impactos significativos sobre las estimaciones o inversiones realizadas.

De acuerdo con lo anterior, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora estima que no se generan dudas acerca de la aplicación del principio de empresa en funcionamiento como consecuencia de la actual situación social, económica y geopolítica y su posible evolución en el corto plazo.

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

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de las Cuentas de Orden, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio 2020.

f) Agrupación de Partidas

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

g) Elementos Recogidos en Varias Partidas

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

h) Cambios en Criterios Contables

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2020.

i) Corrección de Errores

No se han detectado errores existentes al cierre del ejercicio que obliguen a reformular las cuentas ni a corregir la información patrimonial de ejercicios anteriores.

j) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

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

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

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

- El valor razonable de determinados instrumentos financieros.
- La estimación del posible deterioro de determinados activos.
- La estimación del Impuesto sobre Sociedades.

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

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

La propuesta de distribución del resultado obtenido en los ejercicios 2021, formulada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, es la que se muestra a continuación, en euros:

	2021	2020
Base de reparto:		
Pérdida generada en el ejercicio	(941.512,35)	(742.380,08)
Aplicación a:		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(941.512,35)	(742.380,08)

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por el Fondo en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2021, de acuerdo con las establecidas por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la CNMV, han sido las siguientes:

a) Instrumentos Financieros

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

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

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

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

Préstamos y Partidas a Cobrar y Débitos y Partidas a Pagar**Préstamos y Partidas a Cobrar**

En esta categoría se clasifican:

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

Débitos y Partidas a Pagar

En esta categoría se clasifican:

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

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

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

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado.

Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

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

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

Activos Financieros Disponibles para la Venta

En esta categoría se incluye los valores representativos de deuda, las instituciones de inversión colectiva y los instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han clasificado Préstamos y Partidas a Cobrar.

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

Posteriormente, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios en el valor razonable se registran directamente en el Patrimonio Neto, hasta que el activo financiero causa baja del Balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

También se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

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

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

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

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

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, bien por insolvencia del deudor o por otras causas, salvo en el caso de instrumentos de deuda convertibles en capital, en cuyo caso se considerará adicionalmente el valor recuperable del activo subyacente.
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. A tales efectos se consideran prolongados aquellos descensos que se producen durante un periodo superior a 18 meses, y significativos aquellos que comportan una caída de la cotización de más de un 40%.

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

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

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

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

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

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

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

Adicionalmente, se registran correcciones valorativas siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable.

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

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

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

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

Baja de Activos Financieros

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

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

Baja de Pasivos Financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se ha dado de baja y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, así como cualquier activo cedido diferente del efectivo, o pasivo asumido, se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que tiene lugar.

Intereses y Dividendos Recibidos de Activos Financieros

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

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

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

b) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

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

c) Patrimonio neto

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

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

d) Impuestos sobre Beneficios

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

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

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

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

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

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

Tal y como se ha detallado en la Nota 1, el Fondo en el ejercicio 2020 trasladó su domicilio social en el territorio foral de Gipuzkoa, por lo que este ejercicio 2021, el Fondo se rige por la Norma Foral 2/2014, de 17 de enero, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Gipuzkoa.

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

e) Ingresos y Gastos

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

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

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

f) Provisiones y Contingencias

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

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

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

g) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

El Fondo, por su actividad, no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

h) Transacciones con Partes Vinculadas

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

i) Estado de Flujos de Efectivo

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

- Efectivo o Equivalentes: El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería del Fondo, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.
- Flujos de Efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de Explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de Inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de Financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio Neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 5. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue, en euros:

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Cuentas corrientes	3.414.470,81	5.356.679,37

El saldo del epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde al efectivo del Fondo depositado en cuentas corrientes y devengan un tipo de interés de mercado.

NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Fondo clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras. El detalle de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente, en euros:

	<i>Activos Disponibles para la venta</i>		
	Préstamos y partidas a cobrar	Valorados a Valor Razonable	Total
Inversiones financieras a largo plazo	2.484.339,90	11.526.170,57	14.010.510,47
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	11.526.170,57	11.526.170,57
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.2)	2.484.339,90	-	2.484.339,90
Inversiones financieras a corto plazo:	1.034,37	-	1.034,37
Préstamos y créditos a empresas	1.034,37	-	1.034,37
Deudores	11.000,00	-	11.000,00
Otros deudores	11.000,00	-	11.000,00
Total	2.496.374,27	11.526.170,57	14.022.544,84

El detalle de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2020 fue el siguiente, en euros:

	Activos Disponibles para la Venta		
	Préstamos y partidas a cobrar	Valorados a Valor Razonable	Total
Inversiones financieras a largo plazo	552.132,35	4.056.035,53	4.608.167,88
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	4.056.035,53	4.056.035,53
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.2)	552.132,35	-	552.132,35
Inversiones financieras a corto plazo:	1.677,95	-	1.677,95
Préstamos y créditos a empresas	1.677,95	-	1.677,95
Total	553.810,30	4.056.035,53	4.609.845,83

6.1) Activos Financieros

6.1.1) Activos Financieros Disponibles para la Venta

El detalle de los Activos Financieros Disponibles para la Venta al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/21	Saldo al 31/12/2020
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	11.526.170,57	4.056.035,53

a) Instrumentos de patrimonio de entidades de capital riesgo

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2021, es la siguiente:

31/12/2021												
DATOS SOCIEDAD							DATOS INVERSIÓN					
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapas la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la particip	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2021 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
FOXTENN BGREEN, S.L. (**) Actividad: Hardware	Barcelona	12,86%	Capital desarrollo	8.786,00	(129.257,33)	2.636.434,24	788.142,42	151.328,28	-	-	939.470,70	Vir Audit
VOLAVA, S.L. (*) Actividad: Informática: Consumer	Barcelona	12,88%	Capital desarrollo	10.479,87	(3.302.572,70)	3.215.965,67	1.093.207,99	1.032.727,01	-	-	2.125.935,00	Vir Audit
HETIKUS EMEA SUBSIDIARY, S.L. (***) Actividad: B2B Software	Madrid	7,12%	Capital desarrollo	N/D	N/D	N/D	126.160,90	-	-	(126.160,90)	-	No auditada
FEEDZAI - CONSULTADORA E INOVAÇÃO TECNOLÓGICA, S.A. Actividad: Security & Fraud	Coimbra	0,06%	Capital desarrollo	208.939,37	(5.373.705,15)	132.071.634,33	651.033,48	(79.421,88)	-	-	571.611,60	KPMG
SCHAMAN CUSTOMER EXPERIENCE SPAIN, S.L Actividad: B2B Software	Madrid	9,96%	Capital desarrollo	206.347,00	101.595,99	911.166,28	473.107,04	-	-	-	473.107,04	ILV Silver
ANYVERSE, .S.L. (**) Actividad: B2B Software	Madrid	4,19%	Capital desarrollo	1.957.847,65	(472.507,75)	1.542.538,83	378.595,50	-	-	-	378.595,50	Grant Thornton
IRONCHIP TELCO, S.L. (**) Actividad: Ciberseguridad	Vizcaya	6,68%	Capital desarrollo	67.715,00	(535.004,03)	700.403,30	190.501,60	-	-	-	190.501,60	RSM Auditores
ASGARD SPACE, S.L. (***) Actividad: Otros	Barcelona	7,35%	Capital desarrollo	N/D	N/D	N/D	189.240,00	-	(189.240,00)	(189.240,00)	-	No auditada
GRUMPY CAT SOFTWARE, S.L. Actividad: B2B Software	Málaga	16,01%	Capital desarrollo	40.204,00	(348.545,54)	790.951,98	473.123,28	-	-	-	473.123,28	Vir Audit
MYTRIPLEA VALORES, S.L. (*) Actividad: Fintech	Soria	4,62%	Capital desarrollo	9.433,60	(314.058)	2.908.527	321.384,19	-	-	-	321.384,19	Vir Audit
DEVTEAM, S.L. (**) Actividad: Fintech	Castellón	5,96%	Capital inicio	124.381,00	3.259,07	(6.848,39)	504.623,59	-	-	-	504.623,59	RSM
CLEVEREA, S.L. (**) Actividad: Consumer	Barcelona	3,45%	Capital inicio	100.870,44	(1.427.508,47)	5.714.137,13	358.529,85	388.848,85	-	-	747.378,70	BDO Auditores
SMART IOT LABS, S.L. (**) Actividad: Energy	Sevilla	14,38%	Capital desarrollo	88.729,45	-623.910,30	2.535.521,94	946.200,04	-	-	-	946.200,04	Auren Consultores
PANGAEA AEROSPACE, S.L. Actividad: Hardware	Barcelona	2,30%	Capital desarrollo	5.951,21	(564.738,28)	2.220.375,14	252.318,67	-	-	-	252.318,67	Vir Audit

31/12/2021												
DATOS SOCIEDAD							DATOS INVERSIÓN					
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapas de la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la particip	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2021 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora
IENAI SPACE, S.L. Actividad: Hardware	Madrid	8,52%	Capital inicio	33.339,00	198.996,65	589.829,51	227.082,61	-	-	-	227.082,61	No auditada
QBEAST ANALYTICS, S.L. Actividad: B2B Software	Barcelona	6,86%	Capital inicio	3.750,09	(202.009,02)	585.866,90	189.240,32	-	-	-	189.240,32	No auditada
INTELEX VISION, LTD. (**) Actividad: Visión Artificial	Londres	8,46%	Capital desarrollo	5.976,19	(1.232.741,30)	4.224.525,87	587.070,98	7.450,38	-	-	594.521,36	Lubbock Fine
THINGTHING, LTD. Actividad: B2B Software	Londres	6,46%	Capital desarrollo	40.315,89	243.304,86	2.461.940,61	525.976,64	9.262,24	-	-	535.238,88	No auditada
RITMO CAPITAL, S.L. Actividad: Fintech	Madrid	2,67%	Capital inicio	7.230.000,00	(1.587.284,22)	(54.117,27)	473.077,07	-	-	-	473.077,07	No auditada
LUDUS TECH, S.L. (**) Actividad: Visión Artificial	Bizkaia	8,47%	Capital desarrollo	53.536,00	(553.496,44)	1.953.898,15	352.290,79	-	-	-	352.290,79	Vir Audit
RAND PROTOCOL, S.L. Actividad: Blockchain	Barcelona	6,32%	Capital inicio	4.295,00	598.823,46	599.250,00	189.600,00	-	-	-	189.600,00	No auditada
ORDATIC, S.L. (**) Actividad: B2B Software	Valencia	4,91%	Capital inicio	15.146,72	(43.347,95)	536.482,90	157.699,35	-	-	-	157.699,35	Auditor Independiente
MULTIVERSE COMPUTING, S.L. Actividad: Fintech	San Sebastián	1,98%	Capital inicio	29.178,00	(292.944,93)	11.620.473,43	630.839,87	-	-	-	630.839,87	Deloitte
G4AL ENTERTAINMENT, S.L. Actividad: Blockchain	Barcelona	1,93%	Capital inicio	3.262,50	(81.023,89)	1.049.737,50	252.330,41	-	-	-	252.330,41	No auditada
							10.331.376,59	1.510.194,88	-	(315.400,90)	11.526.170,57	

(*) Estados financieros auditados a 31 de diciembre de 2021, con borrador de informe de auditoría.

(**) Estados financieros provisionales a 31 de diciembre de 2021, pendientes de ser auditados.

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

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2020, fue la siguiente:

Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapas la Sociedad	DATOS SOCIEDAD				DATOS INVERSIÓN				Firma Auditora
				Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la particip	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2020 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	
FOXTENN BGREEN, S.L. (*) Actividad: Hardware	Barcelona	7,28%	Capital desarrollo	7.818,00	(478.517,05)	2.615.285,90	473.045,61	-	-	-	473.045,61	Vir Audit
VOLAVA, S.L. (**) Actividad: Informática: Consumer	Barcelona	11,84%	Capital inicio	9.166,04	(800.982,23)	2.338.888,02	715.229,62	26.732,43	-	-	741.962,05	Vir Audit
HETIKUS EMEA SUBSIDIARY, S.L. Actividad: B2B Software	Madrid	7,12%	Capital inicio	N/D	N/D	N/D	126.160,90	-	-	(126.160,90)	-	No auditada
BUGUROO OFFENSIVE SECURITY S.L. (*) Actividad: B2B Software	Madrid	1,83%	Capital desarrollo	448.483,00	(2.064.558,00)	8.521.599,00	651.033,48	236.982,48	-	-	888.015,96	PwC
SCHAMAN CUSTOMER EXPERIENCE SPAIN, S.L. (*) Actividad: B2B Software	Madrid	9,96%	Capital desarrollo	206.347,00	96.146,28	815.020,00	473.107,04	-	-	-	473.107,04	ILV Silver
NEXT LIMIT S.L. (*) Actividad: B2B Software	Madrid	1,94%	Capital desarrollo	1.805.782,63	(448.282,38)	1.976.507,52	126.188,58	-	-	-	126.188,58	Grant Thornton
IRONCHIP TELCO, S.L. (**) Actividad: Ciberseguridad	Vizcaya	6,68%	Capital desarrollo	67.715,00	41.355,79	709.728,57	190.501,60	-	-	-	190.501,60	RSM Auditores
ASGARD SPACE, S.L. Actividad: Otros	Barcelona	8,14%	Capital desarrollo	58.137,50	(189.446,10)	791.562,84	189.240,00	-	-	-	189.240,00	Vir Audit
GRUMPY CAT SOFTWARE, S.L. (*) Actividad: B2B Software	Málaga	16,01%	Capital desarrollo	40.204,00	(118.384,21)	721.836,19	473.123,28	-	-	-	473.123,28	Vir Audit
MYTRIPLEA VALORES, S.L. (*) Actividad: Fintech	Soria	2,30%	Capital desarrollo	8.417,00	(304.239)	1.009.315	59.291,52	-	-	-	59.291,52	Grant Thornton
DEVTEAM, S.L. Actividad: Fintech	Castellón	4,96%	Capital inicio	124.381,00	(6.304,21)	(544,18)	315.399,89	-	-	-	315.399,89	No auditada
CLEVEREA, S.L. Actividad: Consumer	Barcelona	3,15%	Capital inicio	73.566,88	(586.461,32)	630.840,29	126.160,00	-	-	-	126.160,00	No auditada
							3.918.481,52	263.714,91	-	(126.160,90)	4.056.035,53	

(*) Estados financieros auditados a 31 de diciembre de 2020, con borrador de informe de auditoría.

(**) Estados financieros provisionales a 31 de diciembre de 2020, pendientes de ser auditados.

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2021, se explican a continuación:

- Con fecha 19 de enero de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital en Anyverse, S.L., mediante una inversión por importe de 252.406,92 euros. Con esta ampliación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 4,19% en la participada.
- Con fecha 1 de febrero de 2021, se ha realizado una compraventa de participaciones sociales de la sociedad en Smart Iot Labs, S.L., por importe de 878.425,81 euros. Asimismo, el 19 de abril de 2021, se ha realizado una nueva compraventa de participaciones sociales, por importe de 67.774,23 euros. Con esta operación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 14,38% en la participada.
- Con fecha 5 de febrero de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital en Volava, S.L., mediante una aportación dineraria por importe de 139.539,25 euros y mediante compensación de créditos por 238.449,12 euros. Con esta ampliación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 12,88% en la participada.
- Con fecha 17 de febrero de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital en Pangea Aerospace, S.L., mediante una inversión por importe de 252.318,67 euros. Con esta ampliación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 2,30% en la participada.
- Con fecha 22 de febrero de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital en Foxtenn Bgreen, S.L., mediante compensación de créditos por importe de 315.096,81 euros. Con esta ampliación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 12,86% en la participada.
- Con fecha 10 de marzo de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital en Ienai Space, S.L., mediante una inversión por importe de 227.082,61 euros. Con esta ampliación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 8,52% en la participada.
- Con fecha 23 de marzo de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital en Qbeast Analytics, S.L., mediante una inversión por importe de 189.240,32 euros. Con esta ampliación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 6,86% en la participada.
- Con fecha 26 de abril de 2021, se ha realizado una compra de participaciones sociales de la sociedad en Devteam, S.L., por importe de 189.223,70 euros. Con esta operación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 5,96% en la participada.
- Con fecha 18 de mayo de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital en Intalex Vision, Ltd., mediante una inversión por importe de 233.504,77 libras, equivalentes a 271.706,74 euros y una compra de participaciones sociales por importe de 32.388,40 libras, equivalentes a 37.686,91 euros. Asimismo, el 19 de noviembre de 2021, se ha realizado una nueva ampliación de capital en la participada, mediante una inversión por importe de 233.504,77 libras, equivalentes a 277.677,33 euros. Con esta operación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 8,46% en la participada.
- Con fecha 17 de junio de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital en Thingthing, Ltd., mediante una inversión por importe de 410.040,00 libras, equivalentes a 479.410,73 euros. Asimismo, el 13 de agosto de 2021, se ha realizado una nueva ampliación de capital en la participada, mediante una inversión por importe de 39.560,66 libras, equivalentes a 46.565,91 euros. Con esta ampliación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 6,46% en la participada.

- Con fecha 24 de junio de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital en MyTripleA Valores, S.L., mediante compensación de créditos por importe de 263.318,33 euros. Con esta ampliación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 4,67% en la participada.
- Con fecha 14 de julio de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital en Ludus Tech, S.L., mediante una inversión por importe de 315.368,18 euros y una compra de participaciones sociales por importe de 36.922,61 euros. Con esta operación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 2,84% en la participada.
- Con fecha 22 de julio de 2021, la participada Buguroo Offensive Security, S.L. ha vendido sus participaciones a la compañía Feedzai - Consultadoria e Inovação Tecnológica, S.A. Como consecuencia de la operación, el Fondo ha recibido participaciones de dicha compañía y ha pasado a tener una participación del 0,06% en la misma.
- Con fecha 29 de julio de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital en Ritmo Capital, S.L., mediante una aportación dineraria por importe de 315.381,60 euros y mediante compensación de créditos por 157.381,60 euros. Con esta operación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 2,67% en la participada.
- Con fecha 5 de agosto de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital en Rand Protocol, S.L., mediante una inversión por importe de 189.600,00 euros. Con esta ampliación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 6,32% en la participada.
- Con fecha 13 de agosto de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital en Ordatic, S.L., mediante una inversión por importe de 157.699,35 euros. Con esta ampliación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 4,91% en la participada.
- Con fecha 14 de octubre de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital en Multiverse Computing, S.L., mediante una inversión por importe de 630.839,87 euros. Con esta ampliación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 1,98% en la participada.
- Con fecha 29 de octubre de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital en G4AL Entertainment, S.L., mediante compensación de créditos por importe de 252.330,41 euros. Con esta ampliación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 1,93% en la participada.
- Con fecha 1 de diciembre de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital en Cleverea, S.L., mediante una aportación dineraria por importe de 167.792,45 euros y mediante compensación de créditos por 64.577,40 euros. Con esta operación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 3,45% en la participada.

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2020, se explican a continuación:

- Con fecha 31 de enero de 2020, se realizó una ampliación de capital en Buguroo Offensive Security S.L., mediante una inversión por importe de 574.028,00 euros. Con esta ampliación, el Fondo pasó a tener una participación del 1,83% en la participada.
- Con fecha 21 de abril de 2020, se realizó una ampliación de capital en Next Limit S.L., mediante una inversión por importe de 126.188,58 euros. Con esta ampliación, el Fondo pasó a tener una participación del 1,94% en la participada.

- Con fecha 12 de mayo de 2020, se acudió a la ampliación de capital en Ironchip Telco, S.L., mediante una inversión por importe de 95.250,80 euros. Con esta ampliación, el Fondo pasó a tener una participación del 3,53% en la participada.

Posteriormente, 4 de diciembre de 2020, se acudió a la ampliación de capital en Ironchip Telco, S.L., mediante una inversión por importe de 95.250,80 euros. Con esta ampliación, el Fondo pasó a tener una participación del 6,68% en la participada.

- Con fecha 17 de julio de 2020, se acudió a la ampliación de capital en Asgard Space, S.L., mediante una inversión por importe de 189.240,00 euros. Con esta ampliación, el Fondo pasó a tener una participación del 8,14% en la participada.
- Con fecha 30 de julio de 2020, se realizó una compraventa de participaciones sociales de la sociedad en Mytriplea Valores, S.L., por importe de 59.291,52 euros. Con esta ampliación, el Fondo pasó a tener una participación del 2,37% en la participada.
- Con fecha 6 de agosto de 2020, se acudió a la ampliación de capital en Grumpy Cat Software, S.L., mediante una inversión por importe de 473.123,28 euros. Con esta ampliación, el Fondo pasó a tener una participación del 16,01% en la participada.
- Con fecha 18 de septiembre de 2020, se realizó una compra de participaciones sociales de la sociedad Devteam, S.L., por importe de 315.399,89 euros. Con esta compra de participaciones, el Fondo pasó a tener una participación del 4,96% en la participada.
- Con fecha 29 de octubre de 2020, se acudió a la ampliación de capital por compensación de créditos en Volava, S.L., mediante una inversión por importe de 242.597,05 euros. Con esta ampliación, el Fondo pasó a tener una participación del 11,84% en la participada.
- Con fecha 10 de diciembre de 2020, se acudió a la ampliación de capital mediante compensación de créditos en Cleverea, S.L., por importe de 126.160,00 euros. Con esta ampliación, el Fondo pasó a tener una participación del 3,15% en la participada.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ninguna de las sociedades cotizaba en bolsa.

El detalle de las desinversiones o disminución de las inversiones acaecidas durante el ejercicio 2021 se explica a continuación:

1. Con fecha 7 de septiembre de 2021, la Sociedad vendió un total de 40 participaciones de MyTripleA Valores, S.L., a otro socio de la participada, por un precio total de 1.225,66 euros, es decir, al coste de adquisición.

Tras la venta de participaciones descrita, se redujo la participación en MyTripleA Valores, S.L., pasando del 4,67% al 4,62%.

Ajustes por Valoración

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo ha ajustado la valoración de las siguientes participaciones, reconociendo su incremento o disminución de valoración dentro de Ajustes por valoración, del Patrimonio Neto (véase Nota 10), netas del efecto fiscal. A continuación, se detallan los ajustes por valoración realizados, cuyos cambios de valor en su práctica mayoría se deben a cambios realizados por operaciones societarias en las participadas que han entrado terceros inversores y han marcado un nuevo valor de la participada:

Acciones	Ajustes por valoración a 31/12/2021	Ajustes por valoración a 31/12/2020
Volava, S.L.	1.032.727,01	26.732,43
Buguroo Offensive Security, S.L.	-	236.982,48
Foxtenn Bgreen, S.L.	151.328,28	-
Feedzai - Consultadoria e Inovação Tecnológica, S.A.	(79.421,88)	-
Clevereia, S.L.	388.848,85	-
Intelix Vision, Ltd. (*)	7.450,38	-
Thingthing, Ltd. (*)	9.262,24	-
	1.510.194,88	263.714,91

(*) Ajustes realizado al ser inversiones en moneda distinta al euro

Deterioros Cartera de Activos Disponibles para la Venta

El movimiento de las pérdidas por deterioro de la cartera de Activos disponibles para la venta, para los ejercicios 2021 y 2020, es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Saldo al inicio del ejercicio	(126.160,90)	(126.160,90)
Pérdidas por deterioro realizadas	(189.240,00)	-
Saldo al cierre del ejercicio	(315.400,90)	(126.160,90)

Durante el ejercicio 2021, el movimiento de deterioro de las inversiones en activos disponibles para la venta que afecten a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias es el siguiente:

- Asgard Space S.L, con un deterioro por importe de 189.240,00 euros, mediante el cual la participación quedó totalmente deteriorada al cierre del ejercicio.

Durante el ejercicio 2020 no se produjo movimiento alguno en el deterioro de las inversiones en activos disponibles para la venta que afecten a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Todos los movimientos por pérdidas y reversiones del deterioro de activos financieros disponibles para la venta se encuentran contabilizados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias “Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (netos)” (ver Nota 12.1).

6.1.2) Préstamos y Partidas a Cobrar

El detalle de los préstamos y partidas a cobrar a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Inversiones financieras a largo plazo:	2.484.339,90	552.132,35
Préstamos y créditos a empresas	2.484.339,90	552.132,35
Total	2.484.339,90	552.132,35

a) Préstamos y créditos a empresas

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2021, es la siguiente:

Sociedad	Fecha concesión	Importe Concedido	Valor contable a 31/12/2021	Fecha vencimiento	Tipo de interés	Intereses devengados 2021	Comisiones devengadas 2021
Mytriplea Valores, S.L.	31/07/2020	52.066,19	45.451,22	30/07/2022	Variable de Mercado	-	-
Mytriplea Financiacion Pfp, S.L.	23/02/2021	377.855,00	378.875,21	30/12/2025	Fijo de Mercado	7.409,89	-
Dares Technology, S.L. (*)	18/03/2021	220.279,50	220.279,50	31/07/2022	-	-	-
Gelpiu, S.L.	18/05/2021	110.347,37	112.205,91	31/05/2023	Fijo y Variable de mercado según hitos	1.087,78	-
Volava, S.L.	28/07/2021	546.900,49	554.513,04	26/01/2023	Fijo de Mercado	4.353,44	101,61
Pangea Aerospace, S.L.	12/10/2021	378.487,24	380.167,10	12/10/2024	Fijo y Variable de mercado según hitos	983,23	-
Ludus Tech, S.L.	21/10/2021	315.370,07	319.180,79	06/10/2024	Fijo y Variable de mercado según hitos	2.076,92	-
Trustiu Network, S.L.	09/11/2021	157.894,74	159.289,48	04/11/2025	Fijo y Variable de mercado según hitos	817,86	-
Your Amazing Brand Amplifier, S.L. (**)	28/12/2021	315.397,86	315.397,86	31/03/2022	-	-	-
Total		2.474.598,46	2.485.360,11			16.729,12	101,61

(*) Corresponde a una opción de compra que no se ha ejecutado al cierre del ejercicio.

(**) Con fecha 28 de diciembre de 2021 se ha realizado una ampliación de capital en Your Amazing Brand Amplifier, S.L., mediante una inversión por importe de 315.397,86 euros. Esta ampliación de capital fue elevada a público con fecha 31 de marzo de 2022, por lo que se clasificó como "Préstamos y Partidas a Cobrar" al 31 de diciembre de 2021.

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2020, era la siguiente:

Sociedad	Fecha concesión	Importe Concedido	Valor contable a 31/12/2020	Fecha vencimiento	Tipo de interés	Intereses devengados 2020	Comisiones devengadas 2020
Mytriplea Valores, S.L.	31/07/2020	315.384,52	315.384,52	30/07/2022	Variable de Mercado	-	-
Volava, S.L.	27/10/2020	236.747,83	236.747,83	30/04/2021	Fijo de Mercado	8.082,88	-
Total		552.132,35	552.132,35			8.082,88	-

Adicionalmente a los “Préstamos y créditos a empresas” a largo plazo corresponden, al 31 de diciembre de 2021, mostrados en el cuadro anterior, se han producido las siguientes operaciones durante el ejercicio 2021 que no tienen reflejo en el cuadro:

1. Con fecha 17 de marzo de 2021 se ha concedido un préstamo convertible a Ritmo Capital, S.L., por importe de 157.700,00 euros, el cual tiene vencimiento el 31 de diciembre de 2022. Este préstamo ha sido capitalizado al 31 de diciembre de 2021.
2. Con fecha 26 de abril de 2021 se ha concedido un préstamo convertible a Cleverea, S.L., por importe de 63.080,00 euros, el cual tiene vencimiento el 31 de marzo de 2023. Este préstamo ha sido capitalizado al 31 de diciembre de 2021.
3. Con fecha 8 de octubre de 2021 se ha concedido un préstamo convertible a G4AL Entertainment S.L., por importe de 252.330,41 euros, el cual tiene vencimiento el 29 de octubre de 2021. Este préstamo había sido capitalizado al 31 de diciembre de 2021.

Los “Préstamos y créditos a empresas” a largo plazo corresponden, al 31 de diciembre de 2020, a las siguientes operaciones:

1. El préstamo convertible otorgado a Cleverea, S.L., fue capitalizado en fecha 10 de diciembre de 2020 por importe de 126.160 euros (véase Nota 6.1.1).
2. Durante el ejercicio 2020 Volava, S.L, otorgó créditos convertibles en fecha 13 de febrero de 2020 y 7 de agosto de 2020, por importe de 173.500,58 y 63.082,60 respectivamente, capitalizados a través de la ampliación de capital por compensación de créditos en fecha 29 de octubre de 2020 (véase Nota 6.1.1).
3. Con fecha 27 de octubre de 2020 Volava, S.L, se otorgó un préstamo convertible por importe de 236.747,83 euros, el cual tiene vencimiento el 30 de abril de 2021, y devenga un tipo de interés anual del 5%. Al 31 de diciembre de 2020, dicho préstamo seguía pendiente de capitalización. A fecha de formulación de las Cuentas Anuales, el préstamo se capitalizó (Véase Nota 13).
4. Con fecha 30 de julio de 2020 se concedió un préstamo convertible a Mytriplea Valores, S.L., por importe de 315.384,52 euros, el cual tiene vencimiento el 30 de julio de 2022 y devenga un tipo de interés variable. Al 31 de diciembre de 2020, dicho préstamo seguía pendiente de capitalización.

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

Las actividades del Fondo están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

Riesgo de Crédito

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

Riesgo de Liquidez

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

Riesgo de Mercado

a) Riesgo de Tipo de Cambio

No afecta al Fondo.

b) Riesgo de Tipo de Interés

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

c) Riesgo Operacional

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

NOTA 7. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de pasivos financieros a corto plazo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente, en euros:

	31/12/2021	31/12/2020
Otros acreedores y cuentas a pagar	13.223,89	5.461,54
Acreedores con partes vinculadas (Nota 14.1)	-	6.386,32
Total	13.289,03	11.847,86

Al cierre del ejercicio, todos los pasivos financieros del Fondo tienen vencimientos inferiores a 1 año.

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

De acuerdo con la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, para la mejora del gobierno corporativo, que modifica la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y considerando la Disposición Adicional Única de la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a efectos de cumplir con el deber de información requerido, se muestra a continuación la información sobre el periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2021 y 2020:

	Periodo Medio de Pago a Proveedores	
	2021 (días)	2020 (días)
Periodo medio de pago a proveedores	23,68	26,76
Ratio de operaciones pagadas	24,08	24,92
Ratio de operaciones pendientes de pago	24,47	25,48
	2021 (euros)	2020 (euros)
Total pagos realizados	788.390,28	846.291,99
Total pagos pendientes	2.977,50	2.379,69

NOTA 9. FONDOS REEMBOLSABLES

9.1) Partícipes

Al 31 de diciembre de 2021, el patrimonio desembolsado del Fondo asciende a 18.785.250,00 euros, y está representado por 18.785.250 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Las participaciones están divididas en participaciones de Clase “A”, de Clase “B” y de Clase “C”, que gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

Al 31 de diciembre de 2020, el patrimonio desembolsado del Fondo ascendía a 11.619.500 de euros y está representado por 11.619.500 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Las participaciones estaban divididas en participaciones de Clase “A” y de Clase “B”, que gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

Las participaciones de Clase “A” se configuran como ordinarias, de manera que atribuyen a su titular los derechos y obligaciones fijados en la Ley con carácter general. Las participaciones de Clase “B” y Clase “C” se configuran como acciones privilegiadas respecto a las participaciones de Clase “A”, de manera que junto a los derechos y obligaciones ordinarios atribuyen a su titular el derecho a percibir distribuciones adicionales, de conformidad con las reglas de prelación recogidas en el Artículo 35 BIS de estos Estatutos Sociales referente a las reglas de prelación de las distribuciones, aprobado por la Junta de Partícipes el 22 de junio de 2020.

El patrimonio total comprometido a 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a 34.175.000 euros.

Al cierre del ejercicio 2021, los compromisos de inversión pendientes de realizar ascienden a 15.389.750 euros (22.555.500 euros en el ejercicio 2020).

Ejercicio 2021:

Con fecha 27 de julio de 2021, se acordó, mediante Acta del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, un aumento del Patrimonio del Fondo de 3.417.500,00 euros. Las 3.417.500 nuevas participaciones emitidas a 1 euro de valor nominal cada una de ellas, fueron suscritas y desembolsadas íntegramente por los partícipes, por un valor de 3.417.500,00 euros. Dicha ampliación del patrimonio del Fondo se escrituró con fecha 30 de julio de 2021.

Con fecha 30 de diciembre de 2021, se acordó, mediante Acta del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, un aumento del Patrimonio del Fondo hasta la cantidad de 3.748.250,00 euros. Las 3.748.250 nuevas participaciones emitidas a 1 euro de valor nominal cada una de ellas, fueron suscritas y desembolsadas íntegramente por los partícipes, por un valor de 3.748.250,00 euros. Dicha ampliación del patrimonio del Fondo se escrituró con fecha 30 de diciembre de 2021.

Ejercicio 2020:

Con fecha 3 de agosto de 2020, se acordó, mediante Acta del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, un aumento del Patrimonio del Fondo hasta la cantidad de 7.518.500 euros. Las 2.392.250 nuevas participaciones emitidas a 1 euro de valor nominal cada una de ellas, fueron suscritas y desembolsadas íntegramente por los partícipes, por un valor de 2.392.250 euros. Dicha ampliación del patrimonio del Fondo se escrituró con fecha 4 de agosto de 2020.

Con fecha 21 de diciembre de 2020, se acordó, mediante Acta del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, un aumento del Patrimonio del Fondo hasta la cantidad de 11.619.500 euros. Las 4.101.000 nuevas participaciones emitidas a 1 euro de valor nominal cada una de ellas, fueron suscritas y desembolsadas íntegramente por los partícipes, por un valor de 4.101.000 euros. Dicha ampliación del patrimonio del Fondo se escrituró con fecha 31 de diciembre de 2020.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, no hay partícipes con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del patrimonio desembolsado del Fondo.

NOTA 10. AJUSTES POR VALORACIÓN

De acuerdo a la norma de valoración de los activos financieros disponibles para la venta, los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias. En consecuencia, el importe registrado en este epígrafe corresponde al valor razonable de los Instrumentos de patrimonio de entidades de capital riesgo (véase Nota 6.1.1). Los importes, netos de impuestos, al 31 de diciembre de 2021, por este concepto, ascienden a 1.510.194,88 euros (263.714,91 euros al 31 de diciembre de 2020).

De acuerdo con la Normativa Foral 2/2014 artículo 77.2 sobre los ajustes por valoración de las inversiones financieras no aplica efecto fiscal alguno.

NOTA 11. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2021		Saldo al 31/12/2020	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
Corrientes:				
HP, deudora por devolución de impuestos	3.201,64	-	1.533,30	-
HP, deudora por retenciones y pagos a cuenta	-	65,14	-	-
Total Corriente	3.201,64	65,14	1.530,30	-

Situación Fiscal

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas desde su constitución. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora no espera que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Impuesto sobre Beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2021 y 2020 con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente, en euros:

	2021	2020
Resultado contable antes de impuestos	(941.512,35)	(742.380,08)
Diferencias permanentes	-	-
Diferencias temporales	189.240,00	-
Deterioros de carteras neto no deducibles	189.240,00	-
Base imponible	(752.272,35)	(742.380,08)
Cuota al 20%	-	-
Cuota íntegra	-	-
Retenciones	(3.201,64)	(1.533,30)
Impuesto a pagar / (a cobrar)	(3.201,64)	(1.533,30)

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no presenta saldo alguno correspondiente a Gasto/ Ingreso relacionado con el Impuesto sobre sociedades en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Bases Imponibles Negativas

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

Año de origen	Euros
2019	1.058.463,29
2020	742.380,08
2021	752.272,35
Total	2.553.115,72

NOTA 12. INGRESOS Y GASTOS**12.1) Resultados y Variaciones del Valor Razonable de la Cartera de Inversiones Financieras**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias durante los ejercicios 2021 y 2020 es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (netos):		
Instrumentos de Patrimonio –		
Entidades de capital riesgo (Nota 6.1.1)	(189.240,00)	-
Diferencias de cambio (netas) (+/-)	(27,86)	-
Total	(189.267,86)	-

Durante el ejercicio 2021, el Fondo ha registrado un deterioro por su participación en Asgard Space S.L, por importe de 189.240,00 euros, mediante el cual la participación quedó totalmente deteriorada al cierre del ejercicio.

Durante el ejercicio 2020, no se produjeron movimiento en el deterioro de las inversiones en activos disponibles para la venta que afecten a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

12.2) Otros Resultados de Explotación

El desglose de la partida “Otros resultados de explotación” durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Comisiones y otros ingresos percibidos		
Otras comisiones e ingresos	173,62	-
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión	(717.675,00)	(717.675,00)
Otras comisiones y gastos	(13.890,58)	-
Total	(731.391,96)	(717.675,00)

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

En el epígrafe de “Comisiones Satisfechas – Otras comisiones y gastos”, se registra, principalmente, el servicio de depositaria y la comisión de intermediación, a pagar por el Fondo por las facturas recibidas por parte de las entidades colocadoras.

Los “costes de depositaria Cecabank” ascienden al 0,05% anual del Patrimonio custodiado que se devengan y liquidan con carácter mensual (con un mínimo de 250€/mes).

12.3) Otros Gastos de Explotación

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente para los ejercicios 2021 y 2020, en euros:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Servicios exteriores	(45.784,04)	(27.182,87)
Costes de Depositaria	-	(3.788,55)
Primas de seguros	(2.608,88)	(1.657,37)
Servicios bancarios y similares	(183,02)	(77,82)
Tasas por registros oficiales	(2.586,89)	-
Total	(51.162,83)	(32.706,61)

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

NOTA 13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Los acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales han sido los siguientes:

- Con fecha 21 de enero de 2022, se ha acudido a la ampliación de capital en Anyverse, S.L., mediante una inversión por importe de 100.956,45 euros.
- Con fecha 22 febrero de 2022 se ha otorgado un préstamo participativo convertible a Volava S.L., por un importe total de 646.089,61 euros cuyos dos primeros tramos fueron desembolsados el 22 y 24 de febrero, por importe de 95.581,44 euros y 258.439,64 respectivamente.
- Con fecha 23 de marzo de 2022, se ha otorgado un préstamo participativo convertible a Ludus Tech, S.L., por importe de 346.954,30 euros.
- Con fecha 24 de marzo de 2022, se ha otorgado un préstamo convertible a Ritmo Capital, S.L., por importe de 220.780,00 euros.
- Con fecha 12 de abril de 2021, se ha acudido a la ampliación de capital en Wagmi Venture Studio, S.A., mediante una inversión por importe de 37.849,56 euros.

- Con fecha 14 de abril de 2022, se ha otorgado un préstamo convertible a Syra Coffee, S.L., por importe de 189.247,81 euros.
- Con fecha 27 de abril de 2022, se ha otorgado un préstamo participativo convertible a Ironchip Telco, S.L., por importe de 31.540,81 euros.
- Con fecha 4 de mayo de 2022, se ha otorgado un préstamo participativo convertible a Pangea Aerospace, S.L., por importe de 252.330,41 euros.
- Con fecha 13 de mayo de 2022, se ha acudido a la ampliación de capital en Intalex Vision Ltd, por importe de 136.442,85 libras.
- Con fecha 13 de mayo de 2022, se ha otorgado un “SAFE” (*Simple agreement for future equity*) a Komon Tech, Inc., por importe de 166.112,28 dolares.

A excepción de lo indicado anteriormente, con posterioridad al 31 de diciembre de 2021, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales del Fondo a dicha fecha.

NOTA 14. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

14.1) Saldos con Partes Vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas, distintas al Consejo de Administración y a la Alta Dirección de la Sociedad Gestora (Nota 14.3), al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se indican a continuación, en euros:

	31/12/2021	31/12/2020
Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio	Otras Partes Vinculadas	
<u>PASIVO</u>		
Acreeedores y cuentas a pagar	-	6.386,32
Otros acreeedores y cuentas a pagar	-	6.386,32
TOTAL PASIVO	-	6.386,32

14.2) Operaciones con Partes Vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas, para los ejercicios 2021 y 2020, son únicamente las relacionados con las comisiones de gestión que paga el Fondo a la Sociedad Gestora (véase Nota 12.2).

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

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, no ha habido transacciones con miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ni con la Alta Dirección en concepto de servicios, dietas y otros servicios.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existían anticipos o créditos concedidos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

Durante el ejercicio 2021, se ha satisfecho un importe de 2.608,88 euros en concepto de prima por el seguro de responsabilidad civil del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo (1.657,37 euros en el ejercicio anterior).

Otra Información referente al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

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

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

NOTA 15. OTRA INFORMACIÓN

15.1) Personal

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha tenido personal, al tener la gestión encomendada a INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (véase Nota 1).

15.2) Avales y garantías recibidos

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo asociado a los avales y garantías concedidas por el EGF (European Guarantee Fund), el cual está implementado por el FEI (Fondo Europeo de Inversiones) asciende a 615.327,31 euros correspondientes a los siguientes préstamos:

Sociedad	Fecha concesión	Importe Concedido
Pangea Aerospace, S.L.	12/10/2021	378.490,36 €
Gelpiu, S.L.	18/05/2021	78.807,37 €
Trustiu Network, S.L.	09/11/2021	158.029,58 €
Total		615.327,31€

15.3) Honorarios de Auditoría

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 ha ascendido a 8.516 euros (4.037 euros en el ejercicio anterior), sin IVA. Ni la sociedad de auditoría que, en cada caso, se ha encargado de la auditoría de cuentas del Fondo para los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente, ni ninguna sociedad vinculada a las mismas han prestado servicios distintos de auditoría en los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente.

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021****I. EVOLUCIÓN DURANTE EL AÑO Y PREVISIÓN PARA AÑOS POSTERIORES**

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

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

Objetivo

First III Parallel FCR es un fondo cuyo objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la OCDE. Para el desarrollo de su objeto social principal, el Fondo podrá:

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

Duración

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

Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2021, el patrimonio desembolsado del Fondo asciende a 18.785.250,00 euros, y está representado por 18.785.250 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Las participaciones están divididas en participaciones de Clase “A”, de Clase “B” y de Clase “C”, que gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

Las participaciones de Clase “A” se configuran como ordinarias, de manera que atribuyen a su titular los derechos y obligaciones fijados en la Ley con carácter general. Las participaciones de Clase “B” y Clase “C” se configuran como acciones privilegiadas respecto a las participaciones de Clase “A”, de manera que junto a los derechos y obligaciones ordinarios atribuyen a su titular el derecho a percibir distribuciones adicionales, de conformidad con las reglas de prelación recogidas en el Artículo 35 BIS de estos Estatutos Sociales referente a las reglas de prelación de las distribuciones, aprobado por la Junta de Partícipes el 22 de junio de 2020.

El Fondo al 31 de diciembre de 2021 tiene 247 partícipes.

Modelo de negocio

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

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

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

La participación del Fondo no tendrá como objetivo la adquisición de la mayoría del capital social de la empresa objeto de la inversión. Generalmente las inversiones se realizarán a cambio de participación minoritaria, entre un 15% y un 35% de media, conjuntamente con First III SCR, al capital de la compañía. Existiendo la opción de adquirir una participación tanto superior como inferior en función de las circunstancias en las que se realice la inversión.

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

ESG (Enviromental, Social & Governance)

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

II. HECHOS POSTERIORES

Los acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación se han detallado en la Nota 13 de estas Cuentas Anuales.

III. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Durante el ejercicio 2021, el Fondo no ha utilizado derivados ni instrumentos financieros de cobertura.

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

IV. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

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

V. ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES PROPIAS

El Fondo no ha adquirido participaciones propias.

VI. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

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

* * * * *

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.**, formula las Cuentas Anuales de **INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2021, extendidas en 44 hojas.

San Sebastián, el 18 de mayo de 2022
El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora:



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



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

Ignacio Fonts

D. Ignacio Fonts Cavestany
Vocal

Sara Sanz Achiaga

Dña. Sara Sanz Achiaga
Vocal

Ramon Javier Suarez Beltran

D. Ramon Javier Suárez Beltran
Vocal