

**INFORME DE AUDITORÍA Y CUENTAS
ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

26 de agosto de 2021

BEWATER DENTALTIX FICC

1400/2021

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración de BEWATER ASSET MANAGEMENT SGEIC, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BEWATER DENTALTIX FICC (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en patrimonio neto 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 2020, así como de sus resultados, 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***Valoración de la inversión financiera***

El Fondo tiene por objeto adquirir participaciones temporales en el capital de una única sociedad.

La administración del Fondo corresponde a Bewater Asset Management SGEIC S.A., que es la gestora que presta servicios de administración, de búsqueda de partícipes del Fondo y de gestión del mismo.

En las notas 3 y 5 de la memoria adjunta se expresa la política contable de la cartera del Fondo y los procedimientos de valoración y análisis para determinar el valor de las participaciones y su valoración posterior.

Consideramos como aspecto más relevante de la auditoría los procedimientos de valoración y análisis para determinar el valor de la inversión.

Tratamiento en la auditoría

Hemos obtenido información del personal de Bewater Asset Management SGEIC S.A. (la gestora), como gestora del Fondo y entendido los procedimientos y criterios aplicados para la valoración de las participaciones de la sociedad objeto de su inversión.

Hemos revisado los contratos de gestión entre la gestora y los partícipes del Fondo, el reglamento de gestión del Fondo y el folleto informativo presentado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

La sociedad gestora nos ha facilitado las cuentas anuales auditadas de la sociedad participada del ejercicio 2020, con opinión favorable.

Asimismo, nos ha facilitado información sobre operaciones de transmisión de participaciones entre partícipes del FICC realizadas en el ejercicio 2020 que documentan la variación de valor.

Hemos revisado la información y desgloses contenidos en la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

Responsabilidad 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.

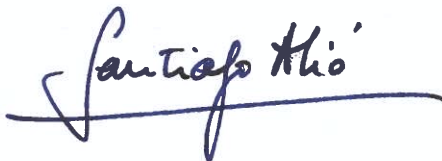
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas 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 entidad 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 entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

Madrid, 26 de agosto de 2021



Santiago Alió – ROAC N° 16088
Audalia Nexia Auditores, S.L.
ROAC N° S0200



**AUDALIA NEXIA
AUDITORES, S.L.**

2021 Núm. 01/21/19537

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

**Bewater Dentaltix Fondo de Inversión Colectiva de tipo Cerrado
(Bewater Dentaltix FICC)**

Cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 e Informe de Gestión

- Balance
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias
- Estado de cambios en Patrimonio Neto
- Memoria
- Informe de Gestión



BEWATER DENTALTIX FICC

BEWATER DENTALTIX FICC BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

BEWATER DENTALTIX FICC BALANCE DE SITUACION
28016-MADRID
MADRID (DETALLADO) Fecha: 31-Dic-2020

ACTIVO

DENOMINACIÓN	EJERCICIO 2020	EJERCICIO 2019
A) ACTIVO NO CORRIENTE	722.200,00	439.600,00
V. INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	722.200,00	439.600,00
250 Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio	722.200,00	439.600,00
TOTAL ACTIVO (A + B)	722.200,00	439.600,00

PATRIMONIO NETO Y PASIVO

DENOMINACIÓN	EJERCICIO 2020	EJERCICIO 2019
A) PATRIMONIO NETO	722.200,00	439.600,00
A-1) FONDOS PROPIOS	397.838,00	397.838,00
I. CAPITAL	397.838,00	397.838,00
1. CAPITAL ESCRITURADO	397.838,00	397.838,00
101 Fondo social	397.838,00	397.838,00
A-2) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	324.362,00	41.762,00
133 AJUSTES POR VALORACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS.	324.362,00	41.762,00
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	722.200,00	439.600,00

BEWATER DENTALTIX FICC

BEWATER DENTALTIX FICC CUENTA DE PERDIDAS Y GANACIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

BEWATER DENTALTIX FICC	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
28016-MADRID		
MADRID	{DETALLADO}	Fecha: 31-Dic-2020

	EJERCICIO 2020	EJERCICIO 2019

5. OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	127,51	2.563,25
77800000000 Ingresos excepcionales	127,51	2.563,25
7. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-127,51	-2.563,25
62600000000 Servicios bancarios y similares	0,00	-13,00
63100000000 Otros tributos	-127,51	0,00
63100000001 TASAS CNMV	0,00	-2.550,25
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	0,00	0,00
B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16)	0,00	0,00
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	0,00	0,00
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)	0,00	0,00

BEWATER DENTALTIX FICC

BEWATER DENTALTIX FICC
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
2020 Y 2019

BEWATER DENTALTIX FICC	2020	2019
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	0,00	0,00
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	282.600,00	41.762,00
Activos financieros disponibles para la venta	282.600,00	41.762,00
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	282.600,00	41.762,00



BEWATER DENTALTIX FICC

BEWATER DENTALTIX FICC

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020 Y 2019

	Capital Escriturado	Resultado ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Total fondos Propios
BEWATER DENTALTIX FICC					
A. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2019	-	-	-	-	-
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	41.762,00	41.762,00
II. Otras variaciones del patrimonio neto	397.838,00	-	-	-	397.838,00
b. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2019	397.838,00	-	-	41.762,00	439.600,00
I. Ajustes por cambios de criterio 2019	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2019	-	-	-	-	-
C. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2020	397.838,00	-	-	41.762,00	439.600,00
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	282.600,00	282.600,00
II. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-
D. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2020	397.838,00	-	-	324.362,00	722.200,00

BEWATER DENTALTIX FICC

Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

1.- Actividad y datos del Fondo

Bewater Dentaltix Fondo de Inversión Colectiva de tipo Cerrado, en adelante el Fondo, fue constituido el 20 de junio de 2019 por un periodo de tiempo indefinido. Tiene su domicilio en Calle Serrano 213, piso 1-A4, 28016 Madrid.

Tal y como indica el artículo 30 de la ley 22/2014, el Fondo es un patrimonio sin personalidad jurídica, perteneciente a una pluralidad de inversores, cuya gestión y representación corresponde a una sociedad gestora que ejerce las facultades de dominio sin ser propietaria del Fondo.

El Fondo está inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 18.

El Fondo se encuentra sujeto a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y sus posteriores modificaciones, así como a la Circular 7/2008 de la CNMV.

La gestión, administración y representación de Fondo está encomendada a BEWATER ASSET MANAGEMENT SGEIC de tipo cerrado S.A. (Sociedad Gestora), autorizada bajo la Ley 22/2014 (en adelante LECR), inscrita en el Registro Mercantil de Madrid y en el Registro de la CNMV con el número 134. La Sociedad Gestora forma parte del mismo grupo que INDEXA CAPITAL A.V., S.A.

El objeto del Fondo es tomar participaciones temporales en el capital de la sociedad DENTARED ODONTOLOGY SERVICES S.L. o concederle préstamos participativos a dicha sociedad. Y corresponde a la sociedad gestora su realización.

Para realizar esta inversión, la Sociedad Gestora capta fondos de inversores que quieran ser partícipes mediante la realización de la aportación al Fondo.

El Fondo ha depositado el folleto informativo en la CNMV y dispone de un reglamento de gestión interno.

2.- Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 7/2008, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las instituciones de inversión colectiva, que constituye el desarrollo y adaptación, para las instituciones de inversión colectiva, de lo previsto en el Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital, Plan General de Contabilidad y normativa legal específica que le resulta de aplicación, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31

BEWATER DENTALTIX FICC

de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo han sido formuladas por los Administradores de su sociedad gestora en el consejo de fecha 24 de marzo de 2021.

b) Principios contables

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración recogidos en la Circular 7/2008 y demás normativa contable que le es de aplicación. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

c) Cambios de criterios contables y corrección de errores

No se han producido cambios en los criterios contables aplicados ni corrección de errores.

d) Estimaciones contables

En las cuentas anuales del Fondo se utilizan ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la sociedad gestora para cuantificar y valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren, en su caso, a la evaluación del valor razonable de los instrumentos financieros y de posibles pérdidas por deterioro o plusvalías de determinados activos. Estas estimaciones se realizan sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio y es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

3.- Normas de registro y valoración

a) Cartera de inversiones financieras

La cartera de inversiones se considera como activo financiero a valor razonable con cambios en patrimonio neto, ya que la intención del fondo es mantener la inversión a medio - largo plazo.

Valoración inicial: Se registra a valor de adquisición inicial, que es el valor razonable y de mercado establecido entre las partes independientes.

Valoración posterior: Cada seis meses y/o al cierre del ejercicio se realiza una revisión del valor de la participación en la sociedad objeto de la inversión en libros y compararlo con el valor razonable que será uno de los siguientes referentes:

- El valor de la última transacción en participaciones del fondo o en participaciones de la sociedad que a juicio de la gestora represente un valor razonable.
- En caso de no existir una transacción con las características mencionadas en el último año, se acudirá a comparables de mercado. Se procurará encontrar múltiples comparables de compañías privadas en el mismo sector en Europa, con especial atención a los múltiplos de EV/Ventas, EV/EBITDA y PER.
- En caso de no disponer de múltiplos comparables adecuados, se acudirá al método de Descuento de Flujos de Caja.



BEWATER DENTALTIX FICC

- En caso de no disponer de un plan de negocio adecuado para utilizar el método de Descuentos de Flujos de Caja, se acudirá al valor de los activos netos.

b) Ingresos

Se registran en el momento del devengo. Los dividendos de la sociedad participada, en su caso, se reconocen como ingresos en el momento en que nace el derecho a percibirlos por parte del Fondo.

c) Gastos

Se registran por el devengo. En el caso de que la gestora asuma ciertos gastos de funcionamiento del Fondo como es el caso de las tasas de la CNMV, se registrará el gasto correspondiente y el ingreso por la no repercusión del gasto.

La gestora no cobra comisión de ningún tipo al Fondo.

d) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calcula de acuerdo con la normativa fiscal que es de aplicación al fondo, considerado las posibles diferencias temporarias y reconociendo los activos y pasivos por impuesto diferido. En el caso de bases imponibles negativas, no se registra el crédito fiscal que correspondería en el ejercicio en que se generan.

e) Transacciones en moneda extranjera

No hay transacciones en moneda extranjera. La moneda funcional es el euro.

4.- Gestión del riesgo

Los riesgos del Fondo son principalmente los siguientes:

- Riesgo de mercado: Exposición del valor de la inversión a variaciones en las condiciones de mercado y en particular a la evolución de las variables económicas de la empresa en la que invierte.
- Riesgo de crédito: El Fondo no tiene instrumentos financieros en los que una de las partes deje de cumplir con sus obligaciones contractuales y cause una pérdida en la otra parte.
- Riesgo de liquidez: El Fondo no tiene obligaciones de pago asociadas a pasivos financieros. Únicamente el no poder atender el Fondo las peticiones de reembolso de sus partícipes.

La sociedad gestora tiene establecidos mecanismos para controlar la exposición a los riesgos, en la medida que se puedan prever y/o mitigar.

5.- Inversiones financieras

La inversión del Fondo es la participación del 8,85% en la sociedad sociedad DENTARED ODONTOLOGY SERVICES S.L., cuyo valor de adquisición fue de, 397.838 euros. El valor razonable a 31 de diciembre de 2020 de la inversión es superior al valor de adquisición, de acuerdo a



BEWATER DENTALTIX FICC

operaciones de compra-venta entre partícipes del Fondo a un precio superior, y se ha procedido a realizar la corrección de valor correspondiente, según el siguiente detalle:

	Euros
Valor de adquisición	397.838,00
Ajuste por cambio de valor 31/12/2019	41.762,00
Ajuste por cambio de valor 31/12/2020	282.600,00
Total a 31/12/2020	722.200,00

6.- Patrimonio atribuido a los partícipes

Las participaciones del Fondo son de iguales características, representadas por anotaciones en cuenta, sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

Patrimonio atribuido a los partícipes	722.200,00€
Número de participaciones emitidas	314
Número de partícipes	11

7.- Distribución de resultados

Se incluye a continuación la distribución del resultado del ejercicio 2019:

Resultado del ejercicio 2020	0,00€
Distribución:	
A Resultados de ejercicios anteriores	0,00€

8.- Otra información

La sociedad gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones de administración y gestión que tiene encomendadas, y tiene procedimientos internos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones que pudiera realizar con otras entidades vinculadas se realicen a precios de mercado y en interés del Fondo.

Las operaciones realizadas entre la gestora y el Fondo durante el ejercicio 2020 ascienden a 127,51 euros por pagos en nombre del Fondo que han sido condonados y registrados como ingresos extraordinarios.

Los honorarios relativos a la auditoría de cuentas del ejercicio 2020 ascienden a 1.450 euros (en 2019 fueron 1.430 euros).

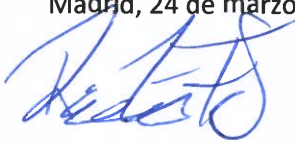
El Fondo no tiene empleados ni oficinas. No realiza pagos a terceros, salvo de forma circunstancial por lo que no procede informar sobre el periodo medio de pago a proveedores.

BEWATER DENTALTIX FICC

9.- Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 y hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad de las cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que estas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como del estado de cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo.

Madrid, 24 de marzo de 2021



D. Ramón Blanco-Duelo
Presidente y Consejero



D. Unai Ansejo Barra
Consejero



D. François Myriam Josse Derbaix
Consejero

BEWATER DENTALTIX FICC

INFORME DE GESTIÓN

Ejercicio 2020

1. INTRODUCCIÓN

Bewater Dentaltix FICC, en adelante también el FICC, es un Fondo de Inversión Colectiva de tipo Cerrado constituido con fecha 20 de junio de 2019 y registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 28 de junio de 2019 y número de registro 18 y con domicilio fiscal en la Calle Serrano 213, Piso 1º, A4, Código Postal 28016, Madrid.

Bewater Dentaltix FICC está gestionado por la Bewater Asset Management SGEIC, sociedad constituida con fecha 31 de enero de 2018 y autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 6 de abril de 2018 y número de registro 134 y con domicilio fiscal en la Calle Serrano 213, Piso 1º, A4, Código Postal 28016, Madrid.

Bewater Dentaltix FICC tiene como objeto social la toma de participaciones temporales en el capital, o conceder préstamos participativos, a la sociedad DENTARED ODONTOLOGY SERVICES S.L

2. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

DENTARED ODONTOLOGY SERVICES SL, (en adelante Dentaltix) constituida en Madrid en 2014, es un mayorista y distribuidor digital de productos dentales, que trata de digitalizar la cadena de valor del sector. En cinco años se ha convertido en uno de los principales depósitos dentales online de Europa con más de 7.000 clientes en España, Francia, Italia y Reino Unido.

Dentaltix ha tenido un extraordinario año y ha sido una de las sociedades beneficiadas por la situación provocada por la pandemia, ya que ha visto acelerarse las ventas digitales en su sector. Se ha posicionado con el líder en ventas digitales en el mismo.

Ha crecido un 67% en ventas, ha finalizado el año con casi 325k€ de EBITDA y todo ello con una gran generación de caja (Dentaltix cobra al contado, paga aplazado y cuenta con un stock muy limitado), llegando a una posición de caja de 1,2M€.

Durante el año 2020 se han consolidado las ventas internacionales que han crecido hasta el 34% del total (eran tan solo el 17% en 2017). Así, Francia ha crecido un 60%, mientras que Italia, Portugal y UK lo han hecho un 130%, 390% y 100% respectivamente. También durante este año se ha procedido a solidificar el equipo gestor de la sociedad, contratando una capa intermedia de directivos, con un CFO, una Directora de Producto/tecnología, un Director de Logística, una responsable de Compras así como responsables de países. Otros hechos relevantes del 2020:

- Se ha incrementado la oferta de referencias desde las 40.000 a las 65.000.
- Se ha trabajado en SEO sobre todos los productos, aumentado considerablemente tráfico y relevancia.
- Se ha migrado a Magento2, lo cual permite una mayor escalabilidad.
- Se ha trabajado en la imagen de marca (por ejemplo, ahora todos los embalajes llevan la imagen de marca Dentaltix bien visible).

BEWATER DENTALTIX FICC

3. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

Dada la naturaleza del fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del fondo.

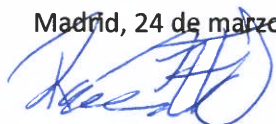
4. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Bewater Dentaltix FICC no ha realizado actividades de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2020.

5. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE.

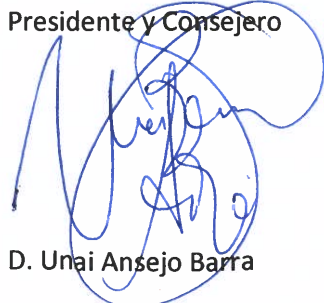
Con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 y hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad de las cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que estas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como del estado de cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo.

Madrid, 24 de marzo de 2021



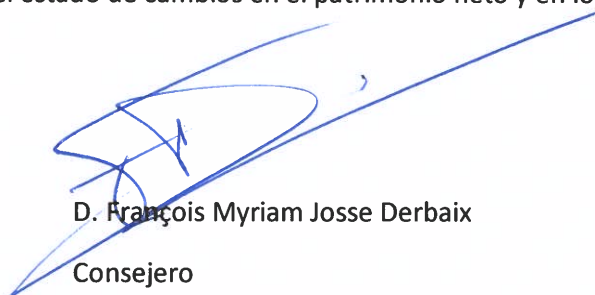
D. Ramón Blanco Duelo

Presidente y Consejero



D. Unai Ansejo Barra

Consejero



D. François Myriam Josse Derbaix

Consejero