



Informe de Auditoría de Aldea Opportunity Fund I, F.C.R.

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de Aldea Opportunity Fund I, F.C.R., correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2023)



KPMG Auditores, S.L.
Torre Realia
Plaça d'Europa, 41-43
08908 L'Hospitalet de Llobregat
(Barcelona)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Partícipes de Aldea Opportunity Fund I, F.C.R.
por encargo de Aldea Ventures, S.G.E.I.C., S.A. (la Sociedad Gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Aldea Opportunity Fund I, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual 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 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en esa 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.

Valoración de las Inversiones financieras a largo plazo (véanse notas 4(a) y 6 de las cuentas anuales)

El epígrafe Inversiones financieras a largo plazo representa, aproximadamente, el 92% de los activos del Fondo, siendo por tanto el componente más significativo del balance. El valor razonable de estas participaciones se calcula mediante la aplicación de técnicas de valoración que a menudo requieren del ejercicio de juicio por parte de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y el uso de asunciones y estimaciones. Debido a la significatividad de su importe y a la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones, se ha considerado un aspecto relevante de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, el entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por el Fondo en relación con la valoración de las inversiones financieras, y la evaluación de la correcta clasificación de dichas inversiones, así como la metodología e hipótesis utilizadas en la estimación del valor razonable, contrastando la información de las inversiones financieras en las que pudieran existir indicadores de deterioro. Adicionalmente hemos evaluado que la información de las cuentas anuales cumple con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 2023 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 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 la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora 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 Sociedad Gestora en relación al Fondo.
- 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 en relación al Fondo.

- 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 de Aldea Opportunity Fund I, F.C.R. 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.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

 Dídac Felinbadaló Prat
29/05/2024

Este informe se
corresponde con
el sello distintivo
nº 20/24/10547
emitido por el
Col·legi de
Censors Jurats de
Comptes de
Catalunya

Inscrito en el R.O.A.C. nº 23923

Aldea Opportunity

Fund I, F.C.R.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

Informe de gestión

Ejercicio 2023

(Junto con el Informe de Auditoría)

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Balance
31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

<i>Activo</i>	<i>Nota</i>	<i>31.12.2023</i>	<i>31.12.2022</i>
A) ACTIVO CORRIENTE		3.126.738,66	636.123,31
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 5	474.737,00	171.382,54
II. Periodificaciones		5.646,18	5.920,72
III. Inversiones financieras a corto plazo	Nota 6	2.605.871,04	406.446,83
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		2.605.871,04	406.446,83
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
V. Deudores		40.484,44	52.373,22
VI. Otros activos corrientes		-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE		36.249.814,29	37.764.851,49
I. Activos por impuesto diferido	Nota 11	86.401,83	120.666,59
II. Inversiones financieras a largo plazo		36.163.412,46	37.644.184,90
1. Instrumentos de patrimonio		36.163.412,46	33.009.845,71
1.1 De entidades objeto de capital riesgo	Nota 6	36.163.412,46	33.009.845,71
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	Nota 6	-	4.550.000,00
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros	Nota 6	-	84.339,19
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	-
1.1 De entidades objeto de capital riesgo		-	-
1.2 De otras entidades		-	-
2. Préstamos y créditos a empresas		-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
IV. Inmovilizado material		-	-
V. Inmovilizado intangible		-	-
VI. Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO (A+B)		39.376.552,95	38.400.974,80

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Balance
31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

<i>Pasivo y Patrimonio Neto</i>	<i>Nota</i>	<i>31.12.2023</i>	<i>31.12.2022</i>
A) PASIVO CORRIENTE		53.378,20	47.341,39
I. Periodificaciones		-	-
II. Acreedores y cuentas a pagar	Notas 7 y 12	47.207,20	41.170,39
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 12	6.171,00	6.171,00
IV. Deudas a corto plazo		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Otros pasivos corrientes		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		86.401,83	100.063,60
I. Periodificaciones		-	-
II. Pasivos por impuesto diferido	Nota 11	86.401,83	100.063,60
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
IV. Deudas a largo plazo		-	-
V. Provisiones a largo plazo		-	-
VI. Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO (A+B)		139.780,03	147.404,99
C) PATRIMONIO NETO		39.236.772,92	38.253.569,81
C-1) FONDOS REEMBOLSABLES	Nota 9	31.911.027,97	29.848.545,17
I. Capital		-	-
1. Escriturado		-	-
2. Capital no exigido		-	-
II) Participes		32.837.589,53	30.487.589,53
III) Prima de emisión		-	-
IV) Reservas		222.955,56	222.955,56
V) Instrumentos de capital propios		-	-
VI) Resultados de ejercicios anteriores		(861.999,92)	-
VII) Otras aportaciones de socios		-	-
VIII) Resultado del ejercicio		(287.517,20)	(861.999,92)
IX) Dividendos a cuenta		-	-
X) Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
C-2) AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO		7.325.744,95	8.405.024,64
I) Activos financieros disponibles para la venta	Nota 8	7.325.744,95	8.405.024,64
II) Operaciones de cobertura		-	-
III) Otros		-	-
C-3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		-	-
TOTATOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		39.376.552,95	38.400.974,80

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2023.

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Balance
31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

<i>CUENTAS DE ORDEN</i>	<i>Nota</i>	2023	2022
I. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO		-	-
I. Avales y garantías concedidos		-	-
II. Avales y garantías recibidos		-	-
III. Compromisos de compra de valores		-	-
3.1 De empresas objeto de capital riesgo		-	-
3.2 De otras empresas		-	-
IV. Compromisos de venta de valores		-	-
4.1 De empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.2 De otras empresas		-	-
V. Resto de derivados		-	-
VI. Compromisos con socios o partícipes		-	-
VII. Otros riesgos y compromisos		-	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN		67.898.329,27	69.995.076,83
I. Patrimonio total comprometido	Nota 9	50.000.000,00	50.000.000,00
II. Patrimonio comprometido no exigido	Nota 9	17.162.410,47	19.512.410,47
III. Activos fallidos		-	-
IV. Pérdidas fiscales a compensar	Nota 11	735.918,80	482.666,36
V. Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
VI. Deterioro capital inicio grupo		-	-
VII. Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1+2)		67.898.329,27	69.995.076,83

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias
correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	<i>Nota</i>	2023	2022
1. Ingresos financieros		72.259,57	347,74
1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		65.170,89	-
1.2. Otros ingresos financieros		7.088,68	347,74
2. Gastos financieros		(1,82)	(553,25)
11.1. Intereses y cargas asimiladas		(1,82)	(118,03)
11.2. Otros gastos financieros		-	(435,22)
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras		-	(500.000,15)
3.1. Resultados por enajenaciones		-	-
3.1.1. Instrumentos de patrimonio	Nota 6	-	-
3.1.2. Valores representativos de deuda		-	-
3.1.3. Otras inversiones financieras		-	-
3.2. Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
3.3. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	Nota 6	-	(500.000,15)
3.4. Diferencias de cambio		-	-
4. Otros resultados de explotación		(243.070,34)	(290.098,29)
4.1. Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
4.1.1. De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
4.1.2. Otras comisiones e ingresos		-	-
4.2. Comisiones satisfechas		(243.070,34)	(290.098,29)
4.2.1. Comisión de gestión	Notas 7 y 12	(243.070,34)	(290.098,29)
4.2.2. Otras comisiones y gastos		-	-
MARGEN BRUTO		(170.812,67)	(790.303,95)
5. Gastos de Personal		-	-
6. Otros gastos de explotación	Nota 10	(82.439,77)	(192.362,56)
7. Amortización del inmovilizado		-	-
8. Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(253.252,44)	(982.666,51)
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	-
10. Deterioro de resto de activos		-	-
11. Otros		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(253.252,44)	(982.666,51)
12. Impuesto sobre beneficios	Nota 11	(34.264,76)	120.666,59
RESULTADO DEL EJERCICIO		(287.517,20)	(861.999,92)

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente al ejercicio anual terminado
en 31 de diciembre de 2023

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

	<i>Nota</i>	2023	2022
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(287.517,20)	(861.999,92)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		(1.092.941,46)	4.522.989,22
Efecto impositivo	Nota 11	13.661,77	(100.063,60)
Total de ingresos y gastos reconocidos		(1.366.796,89)	3.560.925,70

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente al ejercicio anual terminado
en 31 de diciembre de 2023

B) Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Expresados en euros)

	Participes		Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Total
	Participes escriturados	Participes no exigido					
Saldo al 31 de diciembre de 2021	21.187.589,53	-	-	(66.015,50)	288.971,06	3.982.099,02	25.392.644,11
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(861.999,92)	4.422.925,62	3.560.925,70
Operaciones con socios o propietarios Desembolsos exigidos	9.300.000,00	-	-	-	-	-	9.300.000,00
Otras variaciones del patrimonio neto Distribución del beneficio del ejercicio 2021	-	-	222.955,56	66.015,50	(288.971,06)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	30.487.589,53	-	222.955,56	-	(861.999,92)	8.405.024,64	38.253.569,81
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(287.517,20)	(1.079.279,69)	(1.366.796,89)
Operaciones con socios o propietarios Desembolsos exigidos	2.350.000,00	-	-	-	-	-	2.350.000,00
Otras variaciones del patrimonio neto Aplicación de la pérdida del ejercicio 2022	-	-	-	(861.999,92)	861.999,92	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	32.837.589,53	-	222.955,56	(861.999,92)	(287.517,20)	7.325.744,95	39.236.772,92

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Estado de Flujos de Efectivo
correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

	<i>Nota</i>	2023	2022
<i>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</i>			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(253.252,44)	(982.666,51)
Ajustes del resultado			
Ingresos financieros		(72.257,67)	(347,74)
Gastos financieros		-	553,25
Deterioro y pérdidas de inversiones financieras	Nota 6	-	500.000,15
Otros ingresos y gastos		274,54	(5.920,72)
Cambios en el capital corriente			
Deudores y otras cuentas a cobrar		11.888,78	(52.373,22)
Acreedores y otras cuentas a pagar		6.036,81	(65.537,91)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Pago de intereses		-	(553,25)
Cobro de intereses		72.257,67	347,74
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(235.052,31)	(606.498,21)
<i>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</i>			
Pagos por inversiones			
Instrumentos de patrimonio	Nota 6	(1.145.932,42)	(8.596.469,72)
Préstamos y créditos a empresas	Nota 6	(750.000,00)	(3.300.000,00)
Cobros por desinversiones			
Otros activos financieros	Nota 6	84.339,19	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(1.811.593,23)	(11.896.469,72)
<i>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</i>			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
Emisión de instrumentos de patrimonio	Nota 9	2.350.000,00	9.300.000,00
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		2.350.000,00	9.300.000,00
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes		303.354,46	(3.202.967,93)
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio		171.382,54	3.374.350,47
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio		474.737,00	171.382,54

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

(1) Naturaleza y Actividades del Fondo

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R. (en adelante el Fondo), se constituyó como fondo de capital-riesgo el 31 de julio de 2020. La creación del Fondo fue por un período inicial de nueve (9) años a contar desde la Fecha del Primer Cierre ocurrida el 1 de octubre de 2020, prorrogable por dos (2) periodos sucesivos de un (1) año cada uno, por acuerdo de la mayoría simple del Comité de Supervisión a propuesta de la Sociedad Gestora.

El Fondo efectuará inversiones y desinversiones en empresas tecnológicas en etapas iniciales, principalmente el de desarrollo de software. Se considerarán inversiones orientadas a identificar soluciones en los ámbitos de las tecnologías de la salud, inteligencia artificial/Big data, tecnologías limpias, software empresarial y plataformas de servicios (movilidad, educación, servicios profesionales).

El Fondo está inscrito con el número 304 en el Registro Administrativo de Fondos de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El Fondo tiene su domicilio social en la Avda. Diagonal 640, Barcelona.

La gestión y administración del Fondo han estado encomendadas a Meridia Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A. (la Sociedad Gestora) hasta el día 30 de noviembre de 2023. En fecha 1 de diciembre de 2023 CNMV incorporó al registro la modificación del Reglamento de Gestión como consecuencia de, entre otros, sustituir a Meridia Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A. por ALDEA VENTURES, S.G.E.I.C., S.A. como entidad Gestora (la Nueva Sociedad Gestora).

La entidad depositaria del Fondo a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es BNP Paribas S.A., Sucursal en España.

El Fondo se rige por su reglamento de gestión, por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, la Directiva 2011/61/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 8 de junio de 2011 relativa a los gestores de fondos de inversión alternativos y las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

1. El patrimonio comprometido es de 1.650 miles de euros.
2. Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 60% de su activo computable en acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho, directa o indirectamente, a la suscripción o adquisición de aquéllas y en participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad principal. Dentro de este porcentaje podrá dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por el Fondo, y hasta 100 puntos porcentuales del total de su activo computable en la adquisición de acciones o participaciones de entidades de capital-riesgo que reúnan las características contempladas en la Ley. También se entenderán incluidas dentro de este coeficiente las acciones y participaciones en el capital de empresas no financieras que coticen o negocien en un segundo mercado de una bolsa española, en un sistema multilateral de negociación español o en mercados equivalentes en otros países y la concesión de préstamos participativos a las mismas. En el caso de que el Fondo tenga una participación o un préstamo participativo en una entidad que sea admitida a negociación en un mercado no incluido en el apartado anterior, dicha participación podrá computarse dentro del coeficiente obligatorio de

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

inversión durante un plazo máximo de tres años, contados desde la fecha en que se hubiera producida la admisión a cotización de esta última.

Sin embargo, la normativa prevé incumplimientos temporales de este coeficiente obligatorio de inversión en los siguientes casos:

- durante los primeros tres años a partir de la inscripción del Fondo en el correspondiente registro de la CNMV.
 - durante veinticuatro meses, a contar desde que se produzca una desinversión característica del coeficiente obligatorio, siempre y cuando no existiese incumplimiento previo.
 - durante los tres años siguientes a una nueva aportación de recursos al Fondo.
3. Mantenimiento de un porcentaje máximo del 25% de su activo invertible en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades. En este sentido, podrán invertir hasta el 25% de su activo invertible en empresas pertenecientes a su grupo o al de su Sociedad Gestora siempre que cumplan los siguientes requisitos:
- Que los estatutos o reglamentos contemplan estas inversiones.
 - Que la entidad o, en su caso, su Sociedad Gestora disponga de un procedimiento formal, recogido en su reglamento interno de conducta, que permita evitar conflictos de interés y cerciorarse de que la operación se realiza en interés exclusivo de la entidad. La verificación del cumplimiento de estos requisitos corresponderá a una comisión independiente creada en el seno de su consejo o a un órgano independiente al que la sociedad gestora encomiende esta función.
 - Que en los folletos y en la información pública periódica de la entidad se informe con detalle de las inversiones realizadas en entidades del grupo.

Sin embargo, la normativa prevé incumplimientos temporales de este coeficiente de limitaciones de grupo y diversificación en los siguientes casos:

- durante los primeros tres años a partir de la inscripción del Fondo en el correspondiente registro de la CNMV.
 - en el supuesto de devolución de aportaciones a partícipes, estos porcentajes se computarán teniendo en cuenta el patrimonio neto existente antes de realizarse dicha devolución.
4. El resto de su activo no sujeto al coeficiente obligatorio de inversión antes indicado puede mantenerse en:
- a) Valores de renta fija negociados en mercados regulados o en mercados secundarios organizados.
 - b) Participaciones en el capital de empresas que no cumplan los requisitos exigidos en la Ley 22/2014.

(Continúa)

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

- c) Efectivo.
- d) Préstamos participativos.
- e) Financiación de cualquier tipo a sus empresas participadas.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo cumple con los coeficientes descritos anteriormente.

(2) Bases de Presentación**(a) Imagen fiel**

Estas cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables del Fondo.

Las cuentas anuales del ejercicio 2023 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo, y para las cuestiones no reguladas específicamente en dicha Circular, con la normativa contable española vigente compatible con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2022 aprobadas por Administradores de la Sociedad Gestora con fecha 26 de mayo de 2023.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros con dos decimales, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Fondo. En este sentido, se resume a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de estas cuentas anuales.

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

La corrección valorativa de los activos financieros implica un elevado juicio por la Dirección de la Sociedad Gestora y la revisión de saldos individuales en base a la evolución del valor razonable de los activos financieros. Asimismo, implica el uso de métodos y técnicas de valoración siempre que resulten más representativos a la hora de determinar el posible deterioro de un determinado activo financiero.

ii) Cambios de estimación

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2023, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Aplicación de los Resultados

La propuesta de aplicación de la pérdida del Fondo del ejercicio 2022, aprobada por los Administradores de la Sociedad Gestora el 26 de mayo de 2023 fue la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Base de aplicación</u>	
Pérdida del ejercicio	<u>(861.999,92)</u>
<u>Aplicación</u>	
Resultados de ejercicios anteriores	<u>(861.999,92)</u>

La propuesta de aplicación de la pérdida de 2023 del Fondo, formulada por los Administradores de la Sociedad Gestora es como sigue:

	<u>Euros</u>
<u>Base de aplicación</u>	
Pérdida del ejercicio	<u>(287.517,20)</u>
<u>Aplicación</u>	
Resultados de ejercicios anteriores	<u>(287.517,20)</u>

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

(4) Normas de Registro y Valoración**(a) Instrumentos financieros***i) Clasificación y separación de instrumentos financieros*

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

El Fondo clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

El Fondo evalúa si un derivado implícito debe ser separado del contrato principal, sólo en el momento en el que el Fondo se convierte en parte del contrato o en un ejercicio posterior en el que se haya producido una modificación de las condiciones contractuales que afecten significativamente a los flujos de efectivo esperados asociados con el derivado implícito, el contrato principal o ambos en comparación con los flujos de efectivo esperados originales. Los derivados implícitos se presentan separadamente del contrato principal en las correspondientes partidas de derivados del balance.

Las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registran en la fecha de liquidación, mientras que los activos financieros negociados en mercados secundarios de valores, si son instrumentos de patrimonio, se reconocen en la fecha de contratación, y si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

No obstante lo anterior, los contratos que pueden liquidarse por diferencias se reconocen como un instrumento financiero derivado durante el periodo que media entre la fecha de contratación y liquidación.

El Fondo ha clasificado los instrumentos financieros que posee en las categorías de:

- * Préstamos y partidas a cobrar
- * Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas
- * Activos financieros disponibles para la venta
- * Débitos y partidas a pagar

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

ii) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de préstamos concedidos a empresas asociadas o no asociadas, con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

iii) Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo

Se consideran empresas del grupo aquellas sobre las que el Fondo, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo Dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

El control es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una empresa con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Fondo o de terceros.

Se consideran empresas asociadas aquellas sobre las que el Fondo, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una empresa, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por el Fondo o por otra empresa.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción que les sean atribuibles, y el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubieran adquirido, y se valoran posteriormente al coste menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. En cualquier caso, se debe informar en cuentas de orden del balance de las plusvalías latentes netas de impuestos, que se determinarán por comparación del coste de la inversión con su valor razonable, calculado de acuerdo con lo dispuesto en apartado *iv) Activos financieros disponibles para la venta* siguiente.

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

El coste de adquisición de una inversión en empresas del grupo, multigrupo o asociadas incluye el valor neto contable que tiene la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación. Los importes reconocidos previamente en patrimonio neto se imputan a resultados en el momento de la baja de la inversión, o bien cuando se produzca una pérdida o reversión del deterioro de valor de la misma, según lo dispuesto en el apartado.

iv) Deterioro de valor de activos financieros

Atendiendo a las clasificaciones establecidas en la Circular 11/2008, las inversiones se pueden clasificar en inversiones en capital inicio, que son aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran capital inicio aquellas inversiones correspondientes a entidades que, teniendo más de tres años de existencia, no hayan obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco y dichos resultados hayan sido verificados por un experto independiente. Esta última definición no podrá aplicarse transcurridos tres años desde la inversión inicial en el valor. Las inversiones en capital desarrollo son aquellas que no cumplan los requisitos anteriores.

v) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son las inversiones realizadas por el Fondo en sociedades participadas. Estas inversiones se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Posteriormente, el Fondo calcula el valor razonable de cada uno de los valores e instrumentos de su cartera de activos financieros disponibles para la venta. Los activos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registran 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.

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.

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

Para la determinación del valor razonable de los activos razonables incluidos en esta categoría se atenderá a las siguientes reglas:

a) Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

En aquellos casos en que no se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable de la entidad (o del grupo consolidado), corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración. En el caso de que las cuentas de la empresa en la que se invierte estén auditadas, se tendrán en consideración los ajustes puestos de manifiesto en el informe de auditoría correspondientes al último ejercicio cerrado que no estén recogidos en los estados contables.

No obstante, lo anterior, se utilizarán otros modelos y técnicas de valoración, siempre que resulten más representativos por la naturaleza o características de los valores y que garanticen, de acuerdo con criterios de máxima prudencia, el mismo nivel de confianza en el cálculo del valor estimado de realización de la inversión de que se trate y siempre que los mismos estén aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora. Asimismo, se tendrán en consideración cualquiera que sea el modelo o técnica de valoración utilizada para determinar el valor razonable de estas inversiones, los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor de las inversiones.

En el caso de que los modelos y técnicas de valoración anteriores no permitan determinar el valor razonable de la inversión con fiabilidad, ésta se valorará a su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

b) Inversiones en capital-inicio

En aquellos casos en que no haya transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, las inversiones se valorarán por su coste.

En el supuesto de deterioro del valor, éste no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida en la letra a) anterior. Lo anterior se entenderá sin perjuicio de que resulte necesario reconocer la pérdida por deterioro si se dan los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor, de acuerdo con lo establecido en la mencionada letra a).

vi) *Intereses y dividendos*

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para el Fondo a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

vii) Comisiones

En la determinación del gasto por comisiones de gestión, administración y representación se atenderá a lo establecido en los folletos informativos y/o en los reglamentos de gestión o estatutos o cláusulas contractuales correspondientes, en cuanto su reconocimiento, en base al devengo, en la cuenta de pérdidas y ganancias. Entre estas comisiones se incluirán tanto las comisiones de inversión, como las comisiones de gestión fija y variable u otras.

Las entidades revisarán y, si resulta preciso, modificarán los gastos reconocidos por las comisiones de gestión variable, tales como las comisiones en función del rendimiento de la inversión gestionada, en base al devengo, cuando en un momento posterior al reconocimiento exista la posibilidad de retrocesión, si el rendimiento en ese período posterior se reduce. Los ajustes correspondientes se realizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, a menos que correspondan a ejercicios anteriores, que se imputarán en una cuenta de reservas.

No obstante, lo anterior, en el caso particular de comisiones de gestión cuya base de cálculo no sean cifras de patrimonio o capital desembolsado o efectivo sino comprometido, se atenderá, a efectos de su reconocimiento como gasto, al periodo de tiempo en el cual deben desembolsarse las cantidades comprometidas, o bien se reconocerán a medida que se vayan desembolsando éstas, caso de no haberse establecido un periodo de tiempo específico. Este criterio no será de aplicación a las comisiones que hagan referencia al diseño inicial de las estrategias de inversión, que se reconocerán en el primer ejercicio de una sola vez.

viii) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Fondo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

En las transacciones en las que se registra la baja de un activo financiero en su totalidad, los activos financieros obtenidos o los pasivos financieros, incluyendo los pasivos correspondientes a los servicios de administración incurridos, se registran a valor razonable.

En las transacciones en las que se registra la baja parcial de un activo financiero, el valor contable del activo financiero completo se asigna a la parte vendida y a la parte mantenida, incluyendo los activos correspondientes a los servicios de administración, en proporción al valor razonable relativo de cada una de ellas.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación

(Continúa)

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

ix) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

El Fondo sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo, en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En cualquier caso el Fondo considera que los instrumentos de patrimonio han sufrido un deterioro de valor ante una caída de un año y medio y de un cuarenta por ciento en sus fondos propios, sin que se haya producido la recuperación de su valor.

a) Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

En el caso de activos financieros contabilizados a coste amortizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales. Para instrumentos de deuda clasificados como inversiones a vencimiento, el Fondo utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

b) Deterioro de valor de Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Las inversiones incluidas en este apartado se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión se registrarán 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.

En cualquier caso, se deberá informar en cuentas de orden del balance de las plusvalías latentes netas de impuestos, que se determinarán por comparación del coste de la inversión con su valor razonable.

c) *Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta*

Se considera que existe deterioro de valor en estas inversiones cuando exista evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado cuando:
 - i) si no está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.
 - ii) si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

Lo anterior se entenderá sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que se cumplan las circunstancias anteriores.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será 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 en el momento en que se efectúe la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

En aquellos casos en que no haya transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas se valorarán por su coste.

En el supuesto de deterioro del valor, éste no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración de la entidad de capital-riesgo o de su gestora, que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad que constituye las inversiones en capital-inicio. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida en el párrafo anterior.

x) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

xi) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

El Fondo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

(b) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

(c) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

Las deducciones y otras ventajas fiscales del impuesto sobre beneficios concedidas por Administraciones Públicas como una minoración de la cuota de dicho impuesto que en sustancia tengan la consideración de subvenciones oficiales se reconocen siguiendo los criterios expuestos en el apartado.

i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que correspondan a diferencias relacionadas con inversiones en dependientes, asociadas y multigrupo y negocios conjuntos sobre las que el Fondo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuesto diferido, si el Fondo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(d) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación del Fondo, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación del Fondo, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Fondo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre, aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

(e) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Fondo tiene una obligación presente, ya sea legal, contractual, implícita o tácita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación. El efecto de las provisiones se reconoce como gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(f) Medioambiente

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

(g) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo y partes vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(h) Cuentas de Orden

De acuerdo con lo establecido en la Circular 11/2008 de la Comisión Nacional del mercado de valores, las cuentas de orden recogen, entre otros, el patrimonio total comprometido, el patrimonio comprometido no exigido, los compromisos por compra de valores, los activos fallidos, las plusvalías latentes en las participaciones en capital y las bases imponibles negativas pendientes de compensar, en su caso.

(i) Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Reclasificaciones que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de modificación de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de las partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

(j) Estado de flujos de efectivo

El Fondo ha utilizado el método indirecto para la confección del estado de flujo de efectivo, el cual tiene las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de capital riesgo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de 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 que no forman parte de las actividades de explotación.

El Fondo presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo, no se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que no forman parte de la gestión de tesorería del Fondo. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

(5) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponde a saldos en euros en cuentas corrientes con entidades financieras, remunerados a tipos de mercado.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han devengado ingresos por intereses derivados de los saldos mencionados.

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

(6) Inversiones financieras a corto y largo plazo

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

	Euros			
	31.12.2023		31.12.2022	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
No vinculadas				
Préstamos y créditos a empresas	3.511.959,40	-	661.959,40	4.550.000,00
Variación en el valor razonable	(906.088,36)	-	(255.512,57)	-
Instrumentos de patrimonio	-	27.845.177,32	-	24.249.244,90
Variación en el valor razonable	-	8.318.235,14	-	8.760.600,81
Otros activos financieros	-	-	-	84.339,19
	2.605.871,04	36.163.412,46	406.446,83	37.644.184,90

El importe recogido en el subepígrafe “Préstamos y créditos a empresas” del balance de situación al 31 de diciembre de 2023, se corresponde a cuatro préstamos participativos de naturaleza convertible, otorgados a Likemindes Technology Corp (“prestataria”) por importe de 661.959,40 euros, Kreatize GmbH (“prestataria”) por importe de 1.600.000,00 euros, Bosutech (“prestataria”) por importe de 500.000,00 euros y Pangealand, S.L. (“prestataria”) por importe de 750.000,00 euros.

El importe recogido en el subepígrafe “Préstamos y créditos a empresas” del balance de situación al 31 de diciembre de 2022, correspondía a cinco préstamos participativos de naturaleza convertible, otorgados a Likemindes Technology Corp (“prestataria”) por importe de 661.959,40 euros, Medsavana S.L. (“prestataria”) por importe de 1.250.000,00 euros, Kreatize GmbH (“prestataria”) por importe de 1.600.000,00 euros, Cleverea (“prestataria”) por importe de 1.200.000,00 euros y Bosutech XXI, S.L. (“prestataria”) por importe de 500.000,00 euros.

Con fecha 26 de julio de 2023 y conforme a lo establecido en el contrato de préstamo correspondiente a Medsavana, S.L., el Fondo convirtió el importe del préstamo en capital social y, con fecha 27 de julio de 2023 y conforme a lo establecido en el contrato de préstamo correspondiente a Cleverea, S.L., el Fondo convirtió el importe del préstamo en capital social.

Durante 2022, con fecha 6 de abril de 2022 y con fecha 4 de mayo de 2022, y conforme a lo establecido en los contratos de préstamo correspondientes a Alpify Software, S.L. y Quality Clouds Ltd, respectivamente, el Fondo convirtió el importe de dichos préstamos, en capital social.

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

El saldo del subepígrafe “Instrumentos de patrimonio” del balance al 31 de diciembre 2023 se corresponde con las siguientes inversiones:

Entidad	% sobre el capital social	Coste adquisición	Valor razonable
Housfy Real Estate S.L.	2,94%	2.799.999,62	5.015.814,65
Habyt GmbH	1,79%	2.301.289,80	2.826.309,75
Codebay Solutions Limited	2,95%	1.792.289,49	2.703.333,31
Edpuzzle INC	0,38%	2.062.818,77	2.142.459,73
Your Amazing Brand Amplifier, S.L.	3,63%	1.674.974,98	2.140.574,92
Blooming Experience, S.L.	1,40%	1.500.126,40	474.658,38
Pangealand, S.L.	1,81%	1.500.094,12	2.897.677,49
011H Construction Solutions S.L.	1,80%	1.499.997,40	1.499.997,40
Podimo APS	0,69%	1.499.893,26	3.421.134,08
Toqio Fintec Hoolding Limited	1,80%	1.499.735,95	1.499.735,95
Slerp Limited	2,26%	1.095.572,20	1.231.229,79
Hospitality Connection, S.A.	4,82%	1.151.482,09	1.151.041,00
City Box Smart Services S.L.	1,53%	1.000.000,00	1.000.000,00
Job Talent Holding Ltd	0,14%	999.992,30	2.153.801,28
Shipfix Technologies, S.A.	2,11%	849.990,30	849.990,30
Alpify Software, S.L.	4,34%	804.816,54	1.030.332,97
Quality Clouds, Ltd	3,55%	1.009.378,90	1.221.305,06
Cleverea, S.L.	5,68%	1.552.725,20	1.552.725,20
Medsavana, S.L.	2,30%	1.250.000,00	1.351.291,20
		27.845.177,32	36.163.412,46

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

El saldo del subepígrafe “Instrumentos de patrimonio” del balance al 31 de diciembre 2022 se correspondía con las siguientes inversiones:

Entidad	% sobre el capital social	Coste adquisición	Valor razonable
Housfy Real Estate S.L.	2,94%	2.799.999,62	5.015.814,65
Habyt GmbH	1,79%	2.301.289,80	2.826.309,75
Codebay Solutions Limited	2,95%	1.792.289,49	2.703.333,31
Edpuzzle INC	0,38%	1.729.653,96	1.876.071,63
Your Amazing Brand Amplifier, S.L.	3,63%	1.674.974,98	2.174.479,78
Blooming Experience, S.L.	1,40%	1.500.126,40	1.500.126,40
Pangealand, S.L.	1,81%	1.500.094,12	2.352.883,10
011H Construction Solutions S.L.	1,80%	1.499.997,40	1.499.997,40
Podimo APS	0,69%	1.499.893,26	3.421.134,08
Toqio Fintec Hoolding Limited	1,80%	1.499.735,95	1.499.735,95
Slerp Limited	2,26%	1.095.572,20	1.206.408,91
Hospitality Connection, S.A.	4,82%	1.000.000,85	1.000.000,85
City Box Smart Services S.L.	1,53%	1.000.000,00	1.000.000,00
Job Talent Holding Ltd	0,14%	999.992,30	2.153.801,28
Shipfix Technologies, S.A.	2,11%	849.990,30	849.990,30
Alpify Software, S.L.	4,34%	804.816,54	1.030.332,97
Quality Clouds, Ltd	3,55%	700.817,73	899.425,35
		24.249.244,90	33.009.845,71

El importe recogido en el subepígrafe “Otros activos financieros no corrientes” del balance de situación al 31 de diciembre de 2022, correspondía a una garantía retenida tras la venta en el ejercicio 2021 de las participaciones mantenidas en la sociedad BIPI Mobility, la cual fue cobrado en el ejercicio 2023 por parte del Fondo una vez dado cumplimiento a unas condiciones previamente establecidas.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad Gestora del Fondo ha deteriorado en su totalidad la participación y el préstamo otorgado a Elma Digital Networks, S.L. por importe total de 500.000,15 euros.

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

(7) Acreedores y Cuentas a Pagar

El detalle del epígrafe “Acreedores y cuentas a pagar” del balance de situación a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	31.12.2023	31.12.2022
	Corriente	Corriente
Acreedores varios	47.150,28	41.149,28
Administraciones Públicas (Nota 11)	56,92	21,11
	47.207,20	41.170,39

Todos los saldos se encuentran denominados en euros y tienen vencimiento inferior al año.

Un detalle de la comisión de gestión a pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022 así como del importe devengado por ésta durante los ejercicios 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros			
	31.12.2023		31.12.2022	
	Pendiente de pago	Total devengado	Pendiente de pago	Total devengado
Comisión de gestion (Nota 12)	-	243.070,34	-	290.098,29

Como se señala en la nota 1, las funciones de dirección, gestión y administración del Fondo han estado encomendadas a Meridia Capital Partners, S.G.E.I.C, S.A. hasta el día 30 de noviembre de 2023. Por este servicio, el Fondo paga una comisión de gestión del 1,65% anual calculada sobre el capital comprometido de partícipes que hayan suscrito participaciones. La comisión de gestión se devengará y calculará trimestralmente, y se abonará por trimestres anticipados, realizándose los ajustes que fueran necesarios una vez finalizado el periodo correspondiente.

El importe devengado por estas comisiones se incluye en el epígrafe “Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas - Comisión de gestión” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

(8) Ajustes por valoración en Patrimonio Neto

La variación de los ajustes por valoración del ejercicio 2023 es como sigue:

Entidad	Saldo a 31.12.2022	Entradas	Salidas	Saldo a 31.12.2023
Job Talent Holding Ltd	1.153.808,98	-	-	1.153.808,98
Podimo APS	1.921.240,82	-	-	1.921.240,82
Housfy Real Estate S.L.	2.215.815,03	-	-	2.215.815,03
Slerp Limited	110.836,71	24.820,88	-	135.657,59
Codebay Solutions Limited	911.043,82	-	-	911.043,82
Edpuzzle INC	146.417,67	-	(66.776,71)	79.640,96
Blooming Experience, S.L.	-	-	(1.025.468,02)	(1.025.468,02)
Pangealand, S.L.	852.788,98	544.794,39	-	1.397.583,37
Habyt GmbH	525.019,95	-	-	525.019,95
Your Amazing Brand Amplifier, S.L.	499.504,80	-	(33.904,86)	465.599,94
Likemindes Technology Corp	(255.512,57)	-	(14.124,49)	(269.637,06)
Alpify Software, S.L.	225.516,43	-	-	225.516,43
Quality Clouds, Ltd	198.607,62	13.318,54	-	211.926,16
Medsavana, S.L.	-	101.291,20	-	101.291,20
Kreatize GmbH	-	-	(636.451,30)	(636.451,30)
Hospitality Connection, S.A.	-	-	(441,09)	(441,09)
TOTALES AJUSTES POR VALORACION BRUTOS	8.505.088,24	684.225,01	(1.777.166,47)	7.412.146,78
PASIVOS FISCALES DIFERIDOS POR AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO	(100.063,60)	(8.552,81)	22.214,58	(86.401,83)
TOTALES AJUSTE POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO	8.405.024,64	675.672,20	(1.754.951,89)	7.325.744,95

(9) Partícipes y Fondos Reembolsables

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

El patrimonio del Fondo está integrado por las aportaciones que al mismo han realizado sus partícipes. Las participaciones están representadas mediante certificados nominativos sin valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas, que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio, siendo el valor liquidativo de cada participación la parte alícuota del patrimonio del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021 el patrimonio total comprometido ascendía a 50.000.000,00 euros, mientras que el capital comprometido que aún no había sido exigido a los partícipes ascendía a 28.812.410,47 euros y se encontraba recogido en el epígrafe "Otras cuentas de orden – Patrimonio comprometido no exigido" del balance adjunto.

Durante el ejercicio 2022 se produjeron aportaciones de los partícipes por importe de 9.300.000,00 euros.

(Continúa)

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

En consecuencia, a 31 de diciembre de 2022 el capital comprometido que aún no había sido exigido a los partícipes ascendía a 19.512.410,47 euros y se encontraba recogido en el epígrafe "Otras cuentas de orden – Patrimonio comprometido no exigido" del balance adjunto.

Durante el ejercicio 2023 se han producido aportaciones de los partícipes por importe de 2.350.000,00 euros.

En consecuencia, a 31 de diciembre de 2023 el capital comprometido que aún no ha sido exigido a los partícipes asciende a 17.162.410,47 euros y se encuentra recogido en el epígrafe "Otras cuentas de orden – Patrimonio comprometido no exigido" del balance adjunto.

No han existido solicitudes de amortización por parte de ningún partícipe.

La Sociedad Gestora deberá calcular periódicamente el valor liquidativo de las participaciones, de acuerdo con el artículo 64 de la Ley 22/2014 y la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, y otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El valor de las participaciones se determina por la Sociedad Gestora trimestralmente, al finalizar cada trimestre natural y será el resultado de dividir el patrimonio del Fondo por el número de participaciones en circulación.

Los partícipes del Fondo con participaciones significativas del Fondo al 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

- Fond ICO-Global, F.C.R. con 16.090.418,87 participaciones y un porcentaje de participación en el Fondo del 49,00% a 31 de diciembre de 2023 (14.938.918,87 participaciones y un porcentaje de participación en el Fondo del 49,00% a 31 de diciembre de 2022).
- Aldea Tech Fund I-B, S.C.R, S.A., con 6.124.020,50 participaciones y un porcentaje de participación en el Fondo del 18,65% a 31 de diciembre de 2023 (5.685.757,68 participaciones y un porcentaje de participación en el Fondo del 18,65% a 31 de diciembre de 2022).
- Aldea Tech Fund I-A, F.C.R. con 10.623.150,16 participaciones y un porcentaje de participación en el Fondo del 32,35% a 31 de diciembre de 2023 (9.862.912,98 participaciones y un porcentaje de participación en el Fondo del 32,35% a 31 de diciembre de 2022).

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

(10) Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	2023	2022
Servicios de profesionales independientes	55.252,18	158.692,80
Tasas	3.433,98	1.352,78
Otros servicios	23.753,61	32.316,98
	82.439,77	192.362,56

(11) Situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	Euros			
	31.12.2023		31.12.2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	86.401,83	-	120.666,59	-
	86.401,83	-	120.666,59	-
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	86.401,83	-	100.063,60	-
Hacienda Pública, acreedora por retenciones	-	56,92	-	21,11
	86.401,83	56,92	100.063,60	21,11

De acuerdo con el artículo 50 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades Las entidades de capital-riesgo, reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, estarán exentas en el 99 por ciento de las rentas positivas que obtengan en la transmisión de valores representativos de la participación en el capital o en fondos propios de las entidades de capital-riesgo a que se refiere el artículo 3 de la Ley 22/2014, en relación con aquellas rentas que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 de esta Ley, siempre que la transmisión se produzca a partir del inicio del segundo año de tenencia computado desde el momento de adquisición o de la exclusión de cotización y hasta el decimoquinto, inclusive

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

Las entidades de capital-riesgo, reguladas en la Ley 22/2014, podrán aplicar la exención prevista en el artículo 21.1 de esta Ley a los dividendos y participaciones en beneficios procedentes de las sociedades o entidades que promuevan o fomenten, cualquiera que sea el porcentaje de participación y el tiempo de tenencia de las acciones o participaciones.

El cálculo de la provisión y gasto corriente por Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	(253.252,44)	(982.666,51)
Diferencias permanentes	-	500.000,15
Compensación de bases negativas de ejercicios anteriores	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	(253.252,44)	(482.666,36)
Cuota al 25% del Impuesto sobre Sociedades	34.264,76	(120.666,59)
Diferencias temporarias	-	-
Impuesto sobre Sociedades a pagar (recuperar)	-	(120.666,59)

En 2023 se ha registrado contablemente un gasto por impuesto diferido de 34.264,76 euros. Este importe se debe a que la Sociedad ha considerado necesario equiparar el activo por impuesto diferido con el pasivo por impuesto diferido derivado de la revalorización de las inversiones financieras.

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. Por tanto, al 31 de diciembre de 2023 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades y con la normativa fiscal actualmente en vigor, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en los ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Conforme a la declaración del Impuesto sobre Sociedades que el Fondo espera presentar del ejercicio 2023, el Fondo dispondrá de 735.918,80 euros de bases imponibles negativas pendientes de compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros (482.666,36 euros a 31 de diciembre de 2022).

(Continúa)

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

Al 31 de diciembre de 2023 el activo por impuesto diferido es de 86.401,83 euros relacionado con estas bases imponibles negativas a compensar (120.666,59 euros a 31 de diciembre de 2022).

a) Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 45 apartado I C) del R.D. Legislativo 1/2003, por el que se aprueba el Texto Refundido del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales Onerosas y Actos Jurídicos Documentados, están exentas del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales Onerosas las operaciones de constitución y aumento de capital efectuadas por Entidades de Capital Riesgo.

(12) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

b) Saldos del Fondo con socios, empresas del grupo y empresas vinculadas

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos mantenidos con empresas del grupo y empresas asociadas corresponden a la comisión de gestión pendiente de pago indicada en nota 7.

Adicionalmente, el importe recogido en el subepígrafe “Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo” del balance de situación al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se corresponde con una cuenta a pagar con Aldea Tech Fund I-A FCR.

c) Transacciones del Fondo con socios, empresas del grupo y empresas vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas figuran en la nota 7.

d) Información relativa a Administradores y personal de alta Dirección del Fondo

Durante los ejercicios 2023 y 2022, los Administradores de la Sociedad Gestora no han percibido remuneraciones, ni tienen concedidos anticipos o créditos, y no se han asumido obligaciones por cuenta de éstos a título de garantía. Asimismo, el Fondo no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad Gestora. A 31 de diciembre de 2023 y 2022 no figura personal de Alta Dirección.

e) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora

Durante los ejercicios 2023 y 2022, los Administradores de la Sociedad Gestora no ha realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

f) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

Los Administradores de la Sociedad Gestora y las personas vinculadas a ellos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

(13) Información Medioambiental

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen activos dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni se ha incurrido en gastos de esta naturaleza durante el ejercicio.

Los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente, no considerando necesario constituir una provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el Fondo no ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

(14) Política y Gestión de RiesgosFactores de riesgo financiero

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad Gestora se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Fondo.

i) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de las inversiones mantenidas en sociedades no cotizadas. El objetivo principal de la política de inversiones de la Sociedad Gestora es maximizar la rentabilidad de las inversiones del Fondo, manteniendo los riesgos controlados. A efectos del control del riesgo de las inversiones en sociedades no cotizadas, la Sociedad Gestora toma las siguientes medidas:

- diversificación de la composición de la cartera, tanto a nivel de importes como de segmentos de mercado objeto de inversión.
- análisis previo a la realización de cada inversión en sociedades no cotizadas, incluyendo la obtención de informes y dictámenes de expertos independientes sobre las sociedades objeto de la posible inversión y de su entorno.
- seguimiento y control continuado de las principales variables económicas y de mercado que afectan a cada sociedad no cotizada en cartera.
- seguimiento y elección del momento adecuado para la desinversión de cada sociedad no cotizada en cartera, manteniendo una política de rotación periódica de las inversiones.

El Fondo no se encuentra expuesto a riesgos de mercado por activos no financieros.

ii) Riesgo de crédito

El Fondo no ha tenido concentraciones significativas de riesgo de crédito durante el ejercicio, excepto las imposiciones a plazo fijo.

(Continúa)

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

iii) Riesgo de liquidez

El Fondo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, dentro de los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente.

iv) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tipo de interés tiene un impacto limitado en los flujos de efectivo de las actividades de explotación de del Fondo, ya que dichos flujos vienen fundamentalmente determinados por el rendimiento obtenido en las inversiones en sociedades no cotizadas.

No obstante, las variaciones del tipo de interés de los mercados financieros pueden influir en el valor razonable de las inversiones mantenidas en sociedades no cotizadas y en los precios de mercado de las mismas en el momento de la desinversión.

(15) Honorarios de Auditoría

El auditor de cuentas del Fondo es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios y gastos de auditoría correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a 9.920,00 euros y 9.630,00 euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, ninguna de las entidades afiliadas a KPMG Internacional ha facturado al Fondo honorarios y gastos por servicios profesionales durante los ejercicios 2023 y 2022, al no haberse prestado este tipo de servicios en el ejercicio mencionado.

(16) Período medio de pago a proveedores

Derivado de la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y en aplicación de lo dispuesto en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación, se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 por la Sociedad:

	Días	
	2023	2022
Periodo medio de pago a proveedores	33	25
Ratio de las operaciones pagadas	28	24
Ratio de las operaciones pendientes de pago	63	55

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

Conforme establece la Ley 18/2022, de 28 de septiembre a continuación, se detallan el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y el porcentaje que suponen sobre el total. Los datos a 31 de diciembre 2023 y 2022 son los siguientes:

	Importe en Euros	
	2023	2022
Total pagos realizados	270.492,41	457.687,78
Total pagos pendientes	47.853,76	6.086,08
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	225.408,51	407.431,20
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	94.52%	89.02%
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	16	23
Porcentaje sobre el total de facturas	51,61%	60.53%

En relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, el Fondo ha realizado en los ejercicios 2023 y 2022 los pagos dentro del plazo máximo legal permitido.

(17) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Desde el cierre del ejercicio, 31 de diciembre de 2023 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Informe de Gestión

Ejercicio 2023

1. Evolución de los negocios y de la situación del Fondo

En el presente ejercicio, el Fondo ha incurrido en pérdidas por importe de 287.517,20 euros dado que se encuentra en período de inversión. En futuros ejercicios, a medida que las inversiones vayan generando rendimientos, dicha situación se reequilibrará.

2. Investigación y Desarrollo

Durante el ejercicio 2023 no se ha realizado gasto alguno con relación a la investigación y desarrollo.

3. Objetivos y políticas de gestión de riesgo financiero y demás riesgos.

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Fondo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Fondo.

En la nota 14 de la memoria adjunta se encuentran detallados en mayor detalle los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo, así como las líneas seguidas por la Sociedad Gestora para su gestión.

4. Instrumentos financieros derivados

Durante el ejercicio 2023 el Fondo no tiene contratados instrumentos financieros derivados.

5. Periodo medio de pago a proveedores

A continuación, se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 2023 por el Fondo:

	Días
	2023
Periodo medio de pago a proveedores	33
Ratio de las operaciones pagadas	28
Ratio de las operaciones pendientes de pago	63

ALDEA OPPORTUNITY FUND I, F.C.R.

Informe de Gestión

Ejercicio 2023

	Importe en Euros
	2023
Total pagos realizados	270.492,41
Total pagos pendientes	47.853,76
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	225.408,51
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	94,52%
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	16
Porcentaje sobre el total de facturas	51,61%

6. Acontecimientos importantes después del cierre

Desde el cierre del ejercicio, 31 de diciembre de 2023 y hasta la fecha de preparación del presente informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.