

THE EXTENSION FUND S.C.R.-PYME, S.A

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2023, junto con
el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

THE EXTENSION FUND S.C.R.-PYME, S.A

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2023 junto con
el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023:

Balances al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cuentas de Orden al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022

Memoria del ejercicio 2023

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

THE EXTENSION FUND S.C.R.-PYME, S.A.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de THE EXTENSION FUND S.C.R.-PYME, S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de THE EXTENSION FUND S.C.R.-PYME, S.A (en adelante la Sociedad), 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 correspondiente 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 la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2.a 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 la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de 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 aquéllos 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 estos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
<i>Riesgo de valoración de inversiones en instrumentos de patrimonio de otras entidades y créditos concedidos a las mismas.</i>	Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:
Tratándose de una sociedad de capital riesgo, su actividad se centra en la gestión de inversiones en instrumentos de patrimonio de otras entidades, así como la concesión de créditos para la financiación de estas.	- Hemos comentado con los responsables de la Sociedad Gestora de la Sociedad la evolución de las inversiones en instrumentos de patrimonio durante el ejercicio, analizando las altas mediante la correspondiente documentación soporte. Asimismo, hemos obtenido y revisado los contratos de créditos concedidos durante el ejercicio a sociedades participadas.
Estas inversiones suponen un porcentaje significativo del total de los activos de la Sociedad, teniendo, por tanto, una gran relevancia en las cuentas anuales del mismo. Asimismo, la evaluación por parte de la Dirección y el Consejo de Administración de la Sociedad del valor recuperable de dichas inversiones, implica la realización de juicios de valor y estimaciones, principalmente sobre los resultados futuros de las sociedades participadas, las cuales conllevan un alto grado de incertidumbre.	- Hemos analizado la evolución de la situación patrimonial y financiera de las participadas, obtenido documentación soporte de las últimas rondas de financiación cerradas y prestando especial atención al cumplimiento de sus planes de negocio y a sus necesidades de financiación.
Por estos motivos, hemos considerado la valoración de estas inversiones como el aspecto más relevante de nuestra auditoría.	- En función de la situación de cada participada, nos hemos cuestionado su capacidad para devolver los créditos concedidos por la Sociedad de Capital Riesgo. - Hemos verificado la correcta clasificación y valoración de las inversiones en función del porcentaje de participación ostentado. - Por último, hemos verificado que la memoria de las cuentas anuales adjunta incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Otra Información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, 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 del Consejo de Administración en relación con las cuentas anuales

El Consejo de Administración es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la 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, el Consejo de Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad 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 el Consejo de Administración tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

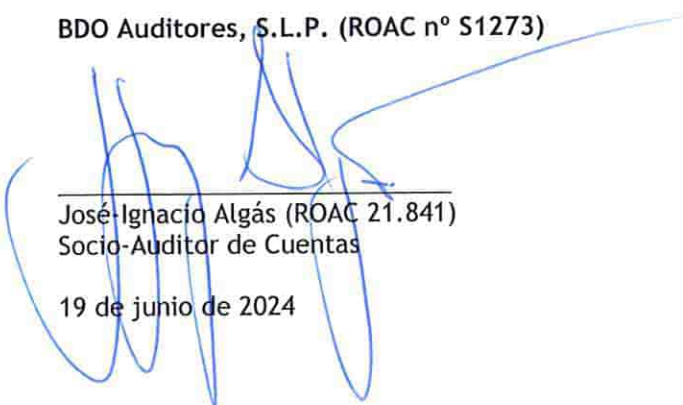
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Consejo de Administración.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Consejo de Administración de la Sociedad, del principio 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 condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad 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 la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al Consejo de Administración de la 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.

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC nº S1273)



José Ignacio Algás (ROAC 21.841)
Socio-Auditor de Cuentas

19 de junio de 2024

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PER INCORPORAR AL PROTOCOL

BDO AUDITORES, S.L.P

2024 Núm. 20/24/13343

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



THE EXTENSION FUND S.C.R.-PYME, S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023



THE EXTENSION FUND S.C.R.-PYME, S.A

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas en la Memoria	31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO CORRIENTE		8.246.163,31	6.448.205,20
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 5.1.1	854.679,79	841.077,35
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 5.1.2	7.158.578,70	5.559.088,70
Otros activos financieros		3.500.000,00	2.400.000,00
Préstamos y créditos a empresas		3.658.578,70	3.159.088,70
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		232.904,82	46.684,67
Deudores varios		3.812,08	-
Activos por impuesto corriente	Nota 10	229.092,74	46.684,67
Periodificaciones		-	1.354,48
ACTIVO NO CORRIENTE		19.774.188,69	17.258.942,57
Inversiones financieras a largo plazo		19.774.188,69	17.258.942,57
Instrumentos de patrimonio –			
De entidades objeto de capital riesgo	Nota 5.1.3	5.239.097,32	3.134.297,07
Préstamos y créditos a otras empresas	Nota 5.1.2	14.535.091,37	14.124.645,50
TOTAL ACTIVO		28.020.352,00	23.707.147,77

THE EXTENSION FUND S.C.R.-PYME, S.A**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas en la Memoria	31/12/2023	31/12/2022
PASIVO CORRIENTE		505.162,64	5.273.154,63
Deudas a corto plazo		500.000,00	5.250.000,00
Otros pasivos financieros	Nota 6	500.000,00	5.250.000,00
Acreeedores y cuentas por pagar		2.772,31	23.154,63
Proveedores	Nota 6	2.761,33	381,88
Acreeedores varios	Nota 6	-	21.926,28
Deudas con Administraciones Públicas	Nota 10	10,98	846,47
Periodificaciones		2.390,33	-
PASIVO NO CORRIENTE		4.242,78	-
Pasivos por impuesto diferido	Nota 10	4.242,78	-
TOTAL PASIVO		509.405,42	5.273.154,63
PATRIMONIO NETO		27.510.946,58	18.433.993,14
FONDOS REEMBOLSABLES		27.090.911,12	18.433.993,14
Capital escriturado	Nota 8.1	25.538.210,00	16.965.685,33
Prima de emisión		25,22	0,94
Reservas	Nota 8.2	1.468.306,87	273.122,97
Resultado del ejercicio		84.369,03	1.195.183,90
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALORACIÓN	Nota 9	420.035,46	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		28.020.352,00	23.707.147,77



THE EXTENSION FUND S.C.R.-PYME, S.A.

CUENTAS DE ORDEN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Expresadas en euros)

CUENTAS DE ORDEN	Notas en la Memoria	31/12/2023	31/12/2022
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO			
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores		-	-
Compromisos de venta de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo		-	-
De otras empresas		-	-
Resto de derivados		-	-
Compromisos con socios o partícipes		-	-
Otros riesgos y compromisos		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		37.685.858,32	51.674.977,84
Patrimonio total comprometido	Nota 8.1	33.931.372,54	33.931.372,54
Patrimonio comprometido no exigido		3.393.138,52	16.965.687,21
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	Nota 10	361.347,26	777.918,09
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		37.685.858,32	51.674.977,84

**THE EXTENSION FUND S.C.R.-PYME, S.A.****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2023 Y 2022

(Expresadas en euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Notas en la Memoria	2023	2022
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)	Nota 11.4	801.946,32	2.021.026,82
Benef en val. repres. de deuda a l/p, emp. vincul.	Nota 5.1.3	24.481,00	2.061.796,56
Deterioros, reversiones y pérdidas de inversiones financieras (-/ +)	Nota 11.4	(356.682,80)	(485.354,50)
Otros ingresos financieros	Nota 11.1	1.134.148,12	444.584,76
Comisiones satisfechas (-)	Nota 11.3	(508.970,58)	(615.955,86)
Comisiones de gestión		(508.970,58)	(615.955,86)
Otros gastos de explotación	Nota 11.2	(208.606,71)	(209.887,06)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		84.369,03	1.195.183,90
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		84.369,03	1.195.183,90
Impuesto sobre beneficios	Nota 10	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		84.369,03	1.195.183,90



THE EXTENSION FUND S.C.R.-PYME, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023 Y 2022

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Expresado en euros)

	2023	2022
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	84.369,03	1.195.183,90
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	420.035,46	-
I. Por valoración de instrumentos financieros	424.278,24	-
Activos financieros con cambios en el patrimonio neto	424.278,24	-
II. Efecto impositivo	(4.242,78)	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	504.404,49	1.195.183,90



THE EXTENSION FUND S.C.R.-PYME, S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2023 Y 2022**

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresado en euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Desembolsos No Exigidos	Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Total Patrimonio Neto
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2021	9.833.333,33	-	-	(50.000,00)	(28,17)	273.151,14	-	10.056.456,30
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	1.195.183,90	-	1.195.183,90
Operaciones con socios o partícipes	7.132.352,00	-	-	50.000,00	-	-	-	7.182.352,00
Aumento de Capital (Nota 8.1)	7.132.352,00	-	-	-	-	-	-	7.132.352,00
Disminución de Capital (Nota 8.1)	-	-	-	50.000,00	-	-	-	50.000,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	0,94	273.122,97	-	28,17	(273.151,14)	-	0,94
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	0,94	273.122,97	-	28,17	(273.151,14)	-	0,94
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2022	16.965.685,33	0,94	273.122,97	-	-	1.195.183,90	-	18.433.993,14
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	84.369,03	420.035,46	504.404,49
Operaciones con socios o partícipes	8.572.524,67	24,28	-	-	-	-	-	8.572.548,95
Aumento de Capital (Nota 8.1)	8.572.524,67	24,28	-	-	-	-	-	8.572.548,95
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	1.195.183,90	-	-	(1.195.183,90)	-	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	1.195.183,90	-	-	(1.195.183,90)	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2023	25.538.210,00	25,22	1.468.306,87	-	-	84.369,03	420.035,46	27.510.946,58

THE EXTENSION FUND S.C.R.-PYME, S.A**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2023 Y 2022**

(Expresados en euros)

	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(4.538.678,12)	2.839.475,93
Resultado del ejercicio antes de impuestos	84.369,03	1.195.183,90
Ajustes al resultado	(722.571,32)	(1.833.526,82)
Correcciones valorativas por deterioro	356.682,80	485.354,50
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(24.481,00)	(2.061.796,56)
Ingresos financieros	(1.054.773,12)	(257.084,76)
Cambios en el capital corriente	(4.955.248,95)	3.220.734,09
Otros activos corrientes	1.354,48	(1.354,48)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(186.220,15)	(46.684,67)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(20.383,28)	18.773,24
Deudas a corto plazo	(4.750.000,00)	3.250.000,00
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.054.773,12	257.084,76
Cobro de intereses	1.054.773,12	257.084,76
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	(4.020.268,39)	(9.849.087,76)
Pagos por inversiones	(4.020.268,39)	(9.849.087,76)
Instrumentos de patrimonio	(4.020.268,39)	(9.849.087,76)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	8.572.548,95	7.182.352,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	8.572.548,95	7.182.352,00
Aportaciones de socios o partícipes	8.572.548,95	7.182.352,00
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	13.602,44	172.740,17
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	841.077,35	668.337,18
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	854.679,79	841.077,35

THE EXTENSION FUND S.C.R.-PYME, S.A.**MEMORIA DEL EJERCICIO 2023****NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD****a) Constitución y Domicilio Social**

THE EXTENSION FUND S.C.R.-PYME, S.A. (en adelante "La Sociedad"), fue constituida en Barcelona el 3 de diciembre de 2020. Con fecha 23 de abril de 2021, la Sociedad fue inscrita en el Registro Administrativo Especial de Sociedades de Capital Riesgo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número de registro 23.

Su domicilio social se encuentra en Plaza Pau Vila, número 1, 1ª planta, Sector AD, Oficina IAD, Edificio Palau de Mar, 08039, Barcelona.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero de 2023 y finaliza el 31 de diciembre del mismo año. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, se indicará para simplificar "ejercicio 2023".

b) Objeto Social y Actividad

La Sociedad podrá realizar las actividades descritas en los artículos 9 y 10 de la LECR y en particular y atendiendo a la naturaleza de la Sociedad de entidad de capital riesgo-pyme, la Sociedad podrá realizar las actividades previstas en el artículo 21 de la LECR. En relación con lo anterior, la Sociedad tiene por objeto principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Para el desarrollo de su objeto social principal, la Sociedad podrá:

- a) Adquirir acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital.
- b) Conceder préstamos participativos.
- c) Conceder instrumentos financieros híbridos siempre que la rentabilidad de dichos instrumentos esté ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa y que la recuperación del principal en caso de concurso no esté plenamente asegurada.



- d) Conceder instrumentos de deuda con o sin garantía de empresas en las que la Sociedad ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores.
- e) Adquirir acciones o participaciones en otras ECR-Pyme constituidas conforme a la LEER.

Asimismo, la Sociedad podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a las empresas que constituyan el objeto principal de Inversión de las entidades de capital-riesgo, estén o no participadas por la Sociedad.

La gestión de los activos de la Sociedad está encomendada a Riva y García Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., (en adelante la "Sociedad Gestora") de acuerdo con la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que establece que las Entidades de Capital Riesgo podrán ser gestionadas por entidades financieras. La Sociedad Gestora tiene las facultades para su representación, incluyendo la gestión de su patrimonio, así como la administración general y contable, y la representación de la Sociedad ante las Administraciones Públicas.

En el mes de febrero de 2024 ha habido una sustitución de la sociedad gestora de la Sociedad, delegación de la gestión y consiguiente modificación de los artículos 7.1.1 y 17 de los Estatutos Sociales de la Sociedad. La Junta General de Accionistas acuerda el 29 de febrero de 2024 encomendar la gestión de los activos de la Sociedad a la entidad Antai Ventures Management, S.G.E.I.C., S.A.U. una sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva de tipo cerrado, con domicilio en Plaza Pau Vila, número 1, 1ª planta, Sector AD, Oficina 1AD, Edificio Palau de Mar, 08039, Barcelona. Dicha sociedad gestora está inscrita en el correspondiente registro administrativo de la CNMV con el número 218.

c) Régimen Legal

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, se rige por las estipulaciones establecidas en su contrato de constitución que establece además de su política de inversión las reglas de funcionamiento generales. Asimismo, la Sociedad se encuentra sujeta, 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 por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva" (en adelante, Ley 22/2014) que deroga la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de Entidades de Capital Riesgo y de sus sociedades gestoras, que regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- El capital social suscrito debe ascender a un mínimo de 1.200 miles de euros.
- La toma de participaciones temporales se materializará sobre el capital de otras entidades de capital-riesgo nacionales e internacionales con el objetivo de participar, a través de ellas, en una amplia diversidad de sectores y compañías con el acompañamiento profesional de los equipos gestores especializados de cada una de las citadas entidades de capital-riesgo. Asimismo, se considerarán inversiones propias del objeto de la actividad de capital riesgo la inversión en sociedades u otras entidades de capital-riesgo que desarrollen sus actividades en el sector tecnológico ampliamente considerado (incluyendo móvil, Internet y software), tanto en fases iniciales como de crecimiento y expansión.

- No obstante lo anterior, las entidades de capital riesgo podrán igualmente extender su objeto principal a la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en alguno de los mercados antes mencionados, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Asimismo, podrán también invertir a su vez en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la mencionada Ley.
- No podrán invertir más del 40% de su activo en una misma empresa, ni más del 40% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 4 de la Ley 24/1998, de 18 de julio del Mercado de Valores.
- Las entidades de capital riesgo podrán invertir hasta el 25% de su activo en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora siempre que se cumplan los requisitos establecidos en la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad cumple, en su totalidad, con los requerimientos expuestos anteriormente.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2023 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han aprobado de acuerdo con 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, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en los estados de flujos de efectivo.

b) Principios Contables Aplicados

Las Cuentas Anuales adjuntas se han formulado aplicando los principios contables de la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables y modelos de estados financieros reservados y públicos de las entidades de Capital Riesgo.

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 4.

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

c) Moneda de Presentación

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

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La actividad de la Sociedad consiste en la inversión en sociedades en crecimiento. En consecuencia, el riesgo de la Sociedad reside en que los proyectos que desarrollan estas sociedades participadas no sean exitosos y/o entren en situación concursal, y/o incurran en pérdidas de forma recurrente, hecho que determine la necesidad de registrar deterioros de los activos materializados en participaciones o créditos participativos. A fecha de cierre del ejercicio 2023, el Consejo de Administración de la Sociedad estima que todos los riesgos relacionados con las sociedades participadas han sido debidamente recogidos y considerados en estas cuentas anuales.

No existen incertidumbres significativas ni aspectos acerca del futuro que puedan llevar asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

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

e) Comparación de la Información

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

f) Agrupación de Partidas

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

g) Elementos recogidos en varias partidas

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

h) Cambios en Criterios Contables

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2022.

i) Corrección de Errores

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

j) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

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

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

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos y la vida útil de los activos materiales e intangibles.

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

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

La propuesta de distribución del resultado obtenido en los ejercicios 2023 y 2022, formuladas por el Consejo de Administración para ser sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la que se muestra a continuación, en euros:

	2023	2022
Base de reparto:		
Beneficio obtenido en el ejercicio	84.369,03	1.195.183,90
	84.369,03	1.195.183,90
Distribución a:		
Reserva Legal	8.436,90	119.518,39
Reservas Voluntarias	75.932,13	1.075.665,51
	84.369,94	1.195.183,90

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2023, de acuerdo con 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 sociedades de capital riesgo, son las siguientes:

a) Instrumentos Financieros

La Sociedad registra en el epígrafe de instrumentos financieros aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

Un activo financiero es cualquier activo que sea: dinero en efectivo, un instrumento de patrimonio de otra empresa, o suponga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero (un instrumento de deuda), o a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en la siguiente categoría:

- Activos financieros a coste amortizado.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para la Sociedad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en la siguiente categoría:

- Pasivos financieros a coste amortizado.

Dicho tratamiento resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:

a) Activos financieros:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes;
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

b) Pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
- Deudas con entidades de crédito;
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

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

Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

En esta categoría se clasifican:

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

Pasivos financieros a coste amortizado

En esta categoría se clasifican:

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Deterioro de valor de los activos financieros a coste amortizado

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Los activos financieros incluidos en esta categoría 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.

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

El resto de las inversiones serán consideradas como capital desarrollo y se valoran en función del patrimonio neto ajustado de la entidad participada que corresponda a dichas inversiones, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración; de acuerdo con lo dispuesto en la Norma 8ª de la Circular 4/1997, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en 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. Cuando debe asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

Deterioro de valor

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

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, bien por insolvencia del deudor o por otras causas; 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. A tales efectos se consideran prolongados aquellos descensos que se producen durante un periodo superior a 18 meses, y significativos aquellos que comportan una caída de la cotización de más de un 40 %.

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

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

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

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

Baja de Activos Financieros

La Sociedad da de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, en circunstancias que se evalúan comparando la exposición de la Sociedad, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido. Se entiende que se han cedido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a tal variación deja de ser significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero.

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

Baja de Pasivos Financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se ha extinguido; es decir, cuando ha sido satisfecha, cancelada o ha expirado. También da de baja los pasivos financieros propios que adquiere, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se ha dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes o comisiones en que se incurra y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

En el caso de un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance. Cualquier coste de transacción o comisión incurrida ajusta el importe en libros del pasivo financiero. A partir de esa fecha, el coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo que iguale el valor en libros del pasivo financiero con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

Intereses y Dividendos Recibidos de Activos Financieros

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

Por el contrario, cuando los dividendos recibidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición se registran minorando el valor contable de la inversión.

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

b) Impuestos sobre Beneficios

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

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

La Sociedad se encuentra acogido a los beneficios fiscales establecidos por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, por el que se aprueba la ley del Impuesto sobre Sociedades, artículo 50, con las siguientes particularidades:

- 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.
- Exención parcial por las rentas que se obtengan en la transmisión de acciones y participaciones en el capital de empresas según el año de transmisión computado desde el momento de la adquisición. Dicha exención será del 99% desde el inicio del segundo año y hasta el decimoquinto, incluido. En el primer año y a partir del decimoquinto no se aplicará exención, salvo las excepciones establecidas en la normativa fiscal vigente. En el caso de que la entidad participada acceda a la cotización en un mercado de valores regulado en la Directiva 93/22/CEE del Consejo, de 10 de mayo de 1993, la aplicación de esta exención quedará condicionada a que se proceda a transmitir esta participación en un plazo no superior a tres años, contados desde la fecha en que se hubiera producido la admisión a cotización.

La Sociedad se encuentra exento del impuesto en la modalidad de operaciones societarias de acuerdo a la LITP art. 45.I.C.11º redacc. L 1/1999.

El tipo de gravamen aplicable a la Sociedad en el Impuesto sobre Sociedades es del 25%.

c) Provisiones

Las provisiones son obligaciones actuales, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a la que se refieren los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, a cuyo vencimiento, y para cancelarlas, se espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Incluye las obligaciones actuales cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las cuentas anuales recogen, en su caso, aquellas provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que, en caso de existir, se informa sobre ellos en la Memoria.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

d) Ingresos y Gastos

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

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

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio. En consecuencia, solo se contabilizan los ingresos procedentes de prestación de servicios cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- b) Es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio, puede ser valorado con fiabilidad, y
- d) Los costes ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser valorados con fiabilidad.

La Sociedad revisa y, si es necesario, modifica las estimaciones del ingreso por recibir, a medida que el servicio se va prestando.

Cuando el resultado de una transacción que implica la prestación de servicios no puede ser estimado de forma fiable, se reconocen ingresos solo en la cuantía en que los gastos reconocidos se consideren recuperables.

e) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con su 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 información de cuestiones medioambientales. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

f) Transacciones con Partes Vinculadas

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

g) Estado de Flujos de Efectivo

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

Efectivo o Equivalentes: El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería de la Sociedad, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de Efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de Explotación: son las actividades que constituyen la fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de Inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de Financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 5. ACTIVOS FINANCIEROS

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras:

5.1) Activos Financieros

El detalle de activos financieros a largo plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente, en euros:

	Créditos y Otros 31/12/2023	Créditos y Otros 31/12/2022
Activos financieros a coste amortizado (Nota 5.1.2)	14.535.091,37	14.124.645,50
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (Nota 5.1.3)	5.239.097,32	3.134.297,07
Total	19.774.188,69	17.258.942,57

El detalle de los activos financieros a corto plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente, en euros:

	Créditos y Otros 31/12/2023	Créditos y Otros 31/12/2022
Efectivo y otros activos líquidos (Nota 5.1.1)	854.679,79	841.077,35
Activos financieros a coste amortizado (Nota 5.1.2)	7.158.578,70	5.559.088,70
	8.013.258,49	6.400.166,05

5.1.1) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue, en euros:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Cuentas corrientes	854.679,79	841.077,35

El saldo del epígrafe de efectivo y otros activos líquidos a 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponde principalmente al efectivo de la Sociedad depositado en cuentas corrientes en Banco Alcalá, S.A y Banco de Sabadell, S.A., que devengan un tipo de interés de mercado.

5.1.2) Activos financieros a coste amortizado

El detalle de los activos financieros a coste amortizado a largo plazo 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Otros créditos a largo plazo	14.535.091,37	14.124.645,50
Total	14.535.091,37	14.124.645,50

El detalle de los activos financieros a coste amortizado a corto plazo 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Depósitos constituidos	3.500.000,00	2.400.000,00
Otros créditos a corto plazo	3.658.578,70	3.159.088,70
Total	7.158.578,70	5.559.088,70

El saldo de "Depósitos constituidos" corresponde a los importes por depósitos concedidos por el Banco Alcalá, S.A.

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, la totalidad de los deudores de la Sociedad tienen vencimientos inferiores a un año.

La información desglosada de los préstamos vigentes al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente, en euros:

	Fecha Concesión	Nominal Concedido	Valor razonable a 31/12/2023	Fecha de vencimiento	Intereses devengados en 2023 (PyG)
Préstamos convertibles					
Yukar Digital S.L. (*)	05/07/2021 y 07/03/2023	425.000,00	292.145,50	31/07/2024 y 01/09/2024	-
Bloobirds, S.L.	30/12/2022	250.000,00	250.000,00	Indefinido	-
Consentio Platform, S.L.	03/08/2021	250.000,00	250.000,00	01/08/2024	-
Haddock APP SL	23/12/2021 y 30/09/2022	541.471,75	541.471,75	30/03/2025	-
Carebit Digital SL	29/12/2022	250.000,00	250.000,00	30/06/2024	-
Vivla Lifestyle, SL	24/12/2021 y 04/08/2023	2.500.000,00	2.510.100,83	24/12/2024 y 04/08/2025	68.131,74
Dersu Media SL	18/01/2022	100.000,00	100.000,00	18/01/2025	-
Gamestry Esports SL (*)	23/03/2022	750.000,00	525.000,00	22/03/2025	-
Smart Protection SL	20/01/2022	1.000.000,00	850.530,10	30/11/2026	72.535,29
Love Digital Factory SL	29/04/2022	1.000.000,00	713.212,95	29/04/2025	73.175,93
Coconut Ventures SL	03/08/2022	750.000,00	750.000,00	03/04/2024	-
Contenidos para marcas SL	22/08/2022	1.500.000,00	1.353.682,68	22/08/2025	120.173,77
Payflow Digital Inc	27/09/2022, 24/10/2022 y				
Sucursal en España	24/11/2023	3.200.000,00	3.226.264,89	24/10/2025	157.354,22
Grupo Corelia Proyectos					
Gastronómicos SL	23/12/2022	1.000.000,00	1.015.000,00	Indefinido	68.819,91
Boopos Novedades SLU	22/12/2022 y 22/11/2023	3.400.000,00	2.999.999,98	15/12/2025	259.982,89
Alter5 Financial					
Technologies SL	23/12/2022	500.000,00	437.064,81	31/01/2026	34.555,56
Katchit Partners SL	22/12/2022 y 29/06/2023	1.650.000,00	1.662.500,00	Indefinido	131.388,90
Gretel Software SL	13/03/2023	141.696,58	141.696,58	13/03/2026	-
Nurture Learnings SL	26/06/2023	100.000,00	100.000,00	Indefinido	-
OM Live Real State SL	13/11/2023	125.000,00	125.000,00	31/12/2025	-
Remuner SL	20/12/2023	100.000,00	100.000,00	Indefinido	-
Total		19.533.168,33	18.193.670,07		986.118,21

(*) El valor razonable de dichos préstamos convertibles es inferior debido a los deterioros practicados por la Entidad que se exponen más adelante.

Los préstamos devengan un interés en condiciones de mercado.

La información desglosada de los préstamos vigentes al 31 de diciembre de 2022 era la siguiente, en euros:

	Fecha Concesión	Nominal Concedido	Valor razonable a 31/12/2022	Fecha de vencimiento	Intereses devengados en 2022 (PyG)
Préstamos convertibles					
Yukar Digital S.L.	05/07/2021	400.000,00	274.645,50	31/07/2024	-
The honest make tank S.L.	05/08/2021	100.000,00	100.000,00	05/03/2023	-
	05/08/2021 y				
Bloobirds, S.L.	30/12/2022	500.000,00	500.000,00	01/02/2023	-
Consentio Platform, S.L.	03/08/2021	250.000,00	250.000,00	01/02/2023	-
	23/12/2021 y				
Haddock APP SL	30/09/2022	541.471,75	541.471,75	30/09/2023	-
	17/12/2021 y				
Carebit Digital SL	29/12/2022	700.000,00	700.000,00	30/06/2024	-
Vivla Lifestyle, SL	24/12/2021	2.000.000,00	2.003.366,95	24/12/2024	18.572,50
Dersu Media SL	18/01/2022	100.000,00	100.000,00	18/07/2023	-
Learnet Digital SL	09/03/2022	100.000,00	100.000,00	31/12/2023	-
Gamestry Esports SL	23/03/2022	750.000,00	750.000,00	23/09/2023	-
Smart Protection SL	20/01/2022	1.000.000,00	1.000.000,00	01/05/2025	57.847,20
Love Digital Factory SL	29/04/2022	1.000.000,00	1.006.888,89	29/04/2025	47.555,57
Internxt Universal Technologies SL	27/05/2022	750.000,00	750.000,00	27/11/2023	-
Coconut Ventures SL	03/08/2022	500.000,00	500.000,00	03/04/2024	-
Contenidos para marcas SL	22/08/2022	1.500.000,00	1.500.000,00	22/08/2025	18.046,87
Payflow Digital Inc Sucursal en España	27/09/2022 y 24/10/2022	2.200.000,00	2.206.250,00	24/10/2025	6.250,00
Grupo Corelia Proyectos Gastronómicos SL	23/12/2022	1.000.000,00	1.001.111,11	Indefinido	1.111,11
Boopos Novedades SLU	22/12/2022	2.000.000,00	2.000.000,00	15/12/2025	-
Alter5 Financial Technologies SL	23/12/2022	500.000,00	500.000,00	31/01/2026	-
Katchit Partners SL	22/12/2022	1.500.000,00	1.500.000,00	Indefinido	-
Your Amazing brand amplifier S.L.	Varios	1.500.000,00	-	31/07/2024	35.591,00
Singular Cover S.L.	30/06/2021	1.000.000,00	-	30/08/2023	9.625,00
Singamar Foods SL	10/08/2021	100.000,00	-	31/01/2023	525,00
Elma Digital Networks SL	30/09/2021	500.000,00	-	30/03/2024	4.375,00
Ukio Spain SL	12/05/2022	1.000.000,00	-	-	53.500,00
Total		21.491.471,75	17.283.734,20		252.999,25

Los préstamos devengan un interés en condiciones de mercado.

Deterioros de los préstamos y créditos

El movimiento de las pérdidas por deterioro de los préstamos y créditos a empresas, para los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Saldo al inicio del ejercicio	(635.354,50)	(150.000,00)
Perdidas por deterioro realizadas	(261.975,00)	(485.354,50)
Saldo al cierre del ejercicio	(897.329,50)	(635.354,50)

En relación con los deterioros del ejercicio 2023, se han producido los siguientes movimientos:

- Gamestry Esports S.L., con un deterioro de 225.000 euros, mediante el cual el crédito ha quedado deteriorado al cierre del ejercicio debido a las dificultades financieras por las que atraviesa la sociedad participada. Dicho deterioro tiene en consideración el fondo de garantía acordado con el FEI que cubre el 70% del valor invertido por la Sociedad.
- Yukar Digital S.L., con un deterioro por importe de 7.500 euros del nuevo préstamo convertible firmado en 2023, mediante el cual el crédito ha quedado deteriorado al cierre del ejercicio debido a las dificultades financieras por las que atraviesa la sociedad participada. Dicho deterioro tiene en consideración el fondo de garantía acordado con el FEI que cubre el 70% del valor invertido por la Sociedad.
- The Honest Make Tank S.L., con un deterioro de 29.475,00 euros, mediante el cual el crédito ha quedado deteriorado parcialmente debido a las dificultades financieras por las que atraviesa la sociedad participada. Dicho deterioro tiene en consideración el fondo de garantía acordado con el FEI que cubre el 70% del valor invertido por la Sociedad. A fecha de formulación de las cuentas anuales dicha cobertura del crédito ha sido reembolsada por el FEI.

En relación con los deterioros del ejercicio 2022, se produjeron los siguientes movimientos:

- Yukar Digital S.L., con un deterioro por importe de 125.354,50 euros, mediante el cual el crédito quedó deteriorado al cierre del ejercicio debido a las dificultades financieras por las que atravesaba la sociedad participada. Dicho deterioro tiene en consideración el fondo de garantía acordado con el FEI que cubre el 70% del valor invertido por la Sociedad.
- Singular Cover S.L., con un deterioro por importe de 330.000,00 euros, mediante el cual el crédito quedó deteriorado al cierre del ejercicio debido a que dicha sociedad participada se encontraba en liquidación. Dicho deterioro tiene en consideración el fondo de garantía acordado con el FEI que cubre el 70% del valor invertido por la Sociedad.
- Singamar Foods S.L., con un deterioro por importe de 30.000,00 euros, mediante el cual el crédito quedó deteriorado al cierre del ejercicio debido a las dificultades financieras por las que atravesaba la sociedad participada. Dicho deterioro tiene en consideración el fondo de garantía acordado con el FEI que cubre el 70% del valor invertido por la Sociedad.

Además, aparte de los préstamos concedidos a las participadas durante el ejercicio 2023 y que se detallan en el cuadro anterior, se han producido los siguientes movimientos:

- A los préstamos con las sociedades participadas Payflow Digital Inc Sucursal en España, Grupo Corelia Proyectos Gastronómicos S.L., Vivla Lifestyle S.L., Love Digital Factory S.L., Smart Protection S.L., Contenidos para Marcas S.L., Katchit Partners S.L. y Alter5 Financial Technologies S.L. se les suma a 31 de diciembre de 2023 los intereses pendientes de pago como mayor valor razonable.
- La Sociedad ha capitalizado el préstamo concedido a la sociedad participada Bloobirds S.L., por importe de 250.000 euros (Véase Nota 5.1.3)
- La Sociedad ha capitalizado dos préstamos convertibles concedidos a la sociedad participada Carebit Digital, S.L. por importe de 250.000 euros y 200.000 euros, respectivamente (Véase Nota 5.1.3).
- La Sociedad ha capitalizado el préstamo concedido a la sociedad participada Learneet Digital S.L. por importe de 100.000 euros. (Véase Nota 5.1.3)
- Se han empezado a amortizar los préstamos con las sociedades participadas Smart Protección S.L., Love Digital Factory S.L., Contenidos para Marcas S.L., Boopos Novedades S.L.U. y Alter5 Financial Technologies S.L.

Además, aparte de los préstamos concedidos a las participadas durante el ejercicio 2022 y que se detallaban en el cuadro anterior, se produjeron los siguientes movimientos:

- Elma Digital Networks SL: En el año anterior se realizó un deterioro por importe de 150.000 euros mediante el cual el crédito quedó deteriorado parcialmente al cierre del ejercicio. En 2022 el FEI les devolvió el 70% de la inversión ya que la empresa se encontraba en concurso de acreedores.
- Your amazing Brand amplifier S.L.: Se amortizó anticipadamente el préstamo por valor de 1.500.000 euros el 18 de febrero de 2022.
- En Ukio Spain S.L. se concedió un préstamo por importe de un millón de euros a 12 de mayo de 2022 pero se amortizó anticipadamente por su totalidad antes de finalizar el ejercicio presente.
- En los préstamos con las sociedades participadas Payflow Digital Inc Sucursal en España, Grupo Corelia Proyectos Gastronómicos S.L., Vivla Lifestyle S.L., Love Digital Factory S.L. se les sumó a 31 de diciembre de 2022 los intereses pendientes de pago como mayor valor razonable.

Todos los movimientos por pérdidas de préstamos y créditos a empresas se encuentran contabilizados en Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras – Deterioros, reversiones y pérdidas de inversiones financieras– Préstamos y Créditos a Empresas (véase Nota 11.4).

5.1.3) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

El detalle de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto corresponde a Activos Financieros Disponibles para la Venta cuyo detalle al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Instrumentos de patrimonio –		
De entidades objeto de capital riesgo		
Vivla Lifestyle, S.L.	400.000,51	400.000,51
Your amazing brand amplifier, S.L.	442.500,00	442.500,00
Love Digital Factory S.L.	250.000,00	250.000,00
Nemuru Digital S.L.	250.000,00	250.000,00
Ukio Spain S.L.	92.088,76	186.796,56
Contenidos para Marcas S.L.	375.000,00	375.000,00
Payflow Digital Inc Sucursal en España	280.000,00	280.000,00
Alter5 Financial Technologies S.L.	100.000,00	100.000,00
Katchit Partners S.L.	300.000,00	300.000,00
Grupo Corelia Proyectos Gastronómicos S.L.	250.000,00	250.000,00
Boopos Innovation Inc.	300.000,00	300.000,00
Bloobirds S.L.	250.299,41	-
Carebit Digital S.L.	562.500,00	-
Get Paid NYX Payments Software Services ESP	175.000,00	-
Internxt Universal Technologies S.L.	1.111.708,64	-
Learnet Digital S.L.	100.000,00	-
Total	5.239.097,32	3.134.297,07

El detalle de las participaciones mantenidas en la cartera de Activos con cambios en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente, en euros:

Denominación social	% Participación directa	Tipo	Coste brutos/ libros de la participación	Ajustes por valoración brutos acum.	Diferencias por Tipo de Cambio en el PyG 2023	Deterioros y pérdidas registradas en el PyG 2023 Inv.	Valor Neto	Valor Teórico contable
Invertidas directamente:								
Vivla Lifestyle, S.L.	3,00%	Capital Inicio	400.000,51	-	-	-	400.000,51	25.600,58
Your amazing brand amplifier, S.L.	0,75%	Capital Inicio	442.500,00	-	-	-	442.500,00	139.517,61
Love Digital Factory S.L.	0,66%	Capital Inicio	250.000,00	-	-	-	250.000,00	5.523,26
Nemuru Digital S.L.	1,28%	Capital Inicio	250.000,00	-	-	-	250.000,00	11.295,60
Ukio Spain S.L.	N/A	Capital Inicio	186.796,56	-	-	(94.707,80)	92.088,76	92.088,76
Contenidos para Marcas S.L.	1,21%	Capital Inicio	375.000,00	-	-	-	375.000,00	63.177,02
Payflow Digital Inc Suc. España	0,96%	Capital Inicio	280.000,00	-	-	-	280.000,00	5.255,58
Alter5 Financial Technologies S.L.	1,33%	Capital Inicio	100.000,00	-	-	-	100.000,00	15.317,77
Katchit Partners S.L.	3,00%	Capital Inicio	300.000,00	-	-	-	300.000,00	52.564,94
Grupo Corelia Proyectos Gastronómicos S.L.	1,82%	Capital Inicio	250.000,00	-	-	-	250.000,00	(17.283,91)
Boopos								
Innovación Inc	0,80%	Capital Inicio	300.000,00	-	-	-	300.000,00	287,64
Bloobirds S.L.	1,83%	Capital Inicio	250.299,41	-	-	-	250.299,41	26.828,63
Carebit Digital S.L.	3,50%	Capital Inicio	450.000,00	112.500,00	-	-	562.500,00	85.367,30
Get Paid NYX Payments Software Services	1,13%	Capital Inicio	175.000,00	-	-	-	175.000,00	50.724,58
Internxt Universal Technologies S.L.	2,87%	Capital Inicio	799.930,40	311.778,24	-	-	1.111.708,64	75.042,42
Learnmeet Digital S.L.	3,50%	Capital Inicio	100.000,00	-	-	-	100.000,00	829,78
Total			4.909.526,88	424.278,24		(94.707,80)	5.239.097,32	

La diferencia entre el valor neto contable y el valor teórico contable al 31 de diciembre de 2023 en todas las sociedades participadas corresponde a la previsión de los flujos de caja atribuibles a esta unidad generadora de efectivo de cada inversión, de acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Sociedad.

El detalle de las participaciones mantenidas en la cartera de Activos con cambios en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022 era el siguiente, en euros:

Denominación social	% Participación directa	Tipo	Coste brutos/ libros de la participación	Ajustes por valoración brutos acum.	Diferencias por Tipo de Cambio en el PyG 2022	Deterioros y pérdidas registradas en el PyG 2022 Inv.	Valor Neto	Valor teórico contable
Invertidas directamente:								
Vivla Lifestyle, S.L.	3,00%	Capital Inicio	400.000,51	-	-	-	400.000,51	33.488,21
Your amazing brand amplifier, S.L.	0,75%	Capital Inicio	442.500,00	-	-	-	442.500,00	101.305,20
Love Digital Factory S.L.	0,66%	Capital Inicio	250.000,00	-	-	-	250.000,00	3.455,48
Nemuru Digital S.L.	1,28%	Capital Inicio	250.000,00	-	-	-	250.000,00	415,24
Ukio Spain S.L.	N/A	Capital Inicio	186.796,56	-	-	-	186.796,56	186.796,56
Contenidos para Marcas S.L.	1,21%	Capital Inicio	375.000,00	-	-	-	375.000,00	62.135,67
Payflow Digital Inc Suc. España	0,96%	Capital Inicio	280.000,00	-	-	-	280.000,00	(40.930,11)
Alter5 Financial Technologies S.L.	1,33%	Capital Inicio	100.000,00	-	-	-	100.000,00	9.198,19
Katchit Partners S.L.	3,00%	Capital Inicio	300.000,00	-	-	-	300.000,00	(22.408,47)
Grupo Corelia Proyectos Gastronómicos S.L.	1,82%	Capital Inicio	250.000,00	-	-	-	250.000,00	6.307,67
Boopos Innovation Inc	0,80%	Capital Inicio	300.000,00	-	-	-	300.000,00	82.664,00
Total			3.134.297,07				3.134.297,07	

La diferencia entre el valor neto contable y el valor teórico contable al 31 de diciembre de 2022 en todas las sociedades participadas correspondía a la previsión de los flujos de caja atribuibles a esta unidad generadora de efectivo de cada inversión, de acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponía la Sociedad.

Durante el ejercicio 2023 se han realizado los siguientes movimientos en las entidades de capital riesgo clasificadas como Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto:

- Con fecha 9 de enero de 2023 ha habido un aumento de capital en Bloobirds S.L. quedando una participación por parte de la Sociedad por importe de 299,41 euros. Adicionalmente, se ha capitalizado el préstamo de 250.000 euros que la Sociedad tenía con dicha participada a corto plazo. A cierre del ejercicio dispone de 87.412 participaciones que representan el 1,83% de la sociedad participada.
- En el mes de enero de 2023 se capitalizaron dos préstamos con Carebit Digital S.L. por importes de 250.000 euros y 200.000 euros respectivamente. Los nuevos accionistas entran a un valor de la acción de 20,74 euros, teniendo que ajustar la valoración en 112.500 euros. Con dicha capitalización la entidad obtiene 27.124 participaciones que representan el 3,50% de participación directa de la sociedad participada.

- Con fecha 15 de febrero de 2023 la Entidad firma un préstamo convertible con la sociedad participada Get Paid NYX Payments Software Services ESP por importe de 100.000 euros. Asimismo, con fecha 10 de octubre de 2023, dicho préstamo anterior de 100.000 euros se capitaliza, convirtiéndose en acciones en el contexto de la ronda de financiación.

La Entidad recibe dichas acciones con un descuento del 20%, con la ganancia de 24.481 euros que ello supone y con un desembolso de 519 euros, quedando un nuevo valor de la inversión en la sociedad participada Get Paid NYX Payments Software Services ESP de 125.000 euros.

En la misma ronda de financiación, la Entidad ha aportado 50.000 euros extras que sumados a los 125.000 euros anteriores reflejan una inversión total en la sociedad participada Get Paid NYX Payments Software Services ESP por importe de 175.000 euros. A cierre del ejercicio dispone de 716 participaciones que representan el 1,13% de la sociedad participada.

- Con fecha 27 de noviembre de 2023, se capitaliza el préstamo por importe de 750.000 euros con la sociedad participada Internxt Universal Technologies S.L. y se invierten adicionalmente 49.930,40 euros en la ampliación de capital habida ese mismo día en la sociedad participada. Posteriormente, se realiza un ajuste de valoración por importe de 311.778,24, contabilizando, tal y como se explica en la Nota 9 de la memoria. La Sociedad dispone a cierre del ejercicio de 11.679,00 participaciones de dicha participada que representan una participación directa sobre la sociedad participada de 2,87%.
- En el ejercicio 2023 la Sociedad ha capitalizado el préstamo concedido a la sociedad participada Learneet Digital S.L. por importe de 100.000 euros, obteniendo 13.633 participaciones que representan el 3,50% de la sociedad participada.

Durante el ejercicio 2022 se realizaron los siguientes movimientos en las entidades de capital riesgo clasificadas como Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto:

- En el ejercicio 2022 se materializó la inversión en la participada Love Digital Factory S.L., por importe de 250.000,00 euros, mediante la compensación de la comisión de apertura asociada al préstamo por participaciones en la sociedad participada. Dicha operación representó un ingreso financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- El 14 de febrero de 2022 se realizó una inversión en la participada Nemuru Digital S.L. por importe de 250.000 euros. El fondo asumió 29.691 participaciones de la Serie A1, números 1.694.823 al 1.724.513 ambos inclusive, de valor nominal 1 cada una de ellas.
- La valoración en Ukio Spain SL a 31 de diciembre de 2022 era de 186.796,56 euros. Dicho importe incluía el valor razonable de 82.230,24 euros y el warrant de 104.566,32 euros. Dichas operaciones representaron un ingreso financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias junto la amortización anticipada de 20.000 euros del préstamo.

- En el ejercicio 2022 se materializó la inversión en la participada Contenidos para Marcas, S.L., por importe de 375.000,00 euros, mediante la compensación de la comisión de apertura asociada al préstamo por participaciones en la sociedad participada. Dicha operación representó un ingreso financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En el ejercicio 2022 se materializó la inversión en la participada Grupo Corelia Proyectos, por importe de 250.000,00 euros, mediante la compensación de la comisión de apertura asociada al préstamo por participaciones en la sociedad participada. Dicha operación representó un ingreso financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En el ejercicio 2022 se materializó la inversión en la participada Payflow Digital Inc Sucursal en España, por importe de 280.000,00 euros, mediante la compensación de la comisión de apertura asociada al préstamo por participaciones en la sociedad participada. Dicha operación representó un ingreso financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En el ejercicio 2022 se materializó la inversión en la participada Boopos Innovation Inc, por importe de 300.000,00 euros, mediante la compensación de la comisión de apertura asociada al préstamo por participaciones en la sociedad participada. Dicha operación representó un ingreso financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En el ejercicio 2022 se materializó la inversión en la participada Alter5 Financial Technologies S.L. por importe de 100.000,00 euros, mediante la compensación de la comisión de apertura asociada al préstamo por participaciones en la sociedad participada. Dicha operación representó un ingreso financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En el ejercicio 2022 se materializó la inversión en la participada Katchit Partners, S.L., por importe de 300.000,00 euros, mediante la compensación de la comisión de apertura asociada al préstamo por participaciones en la sociedad participada. Dicha operación representó un ingreso financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Deterioro de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

El movimiento de las pérdidas por deterioro de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, para los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Pérdidas por deterioro realizadas	(94.707,80)	-
Saldo al cierre del ejercicio	(94.707,80)	-

En relación con los deterioros del ejercicio 2023, se han producido los siguientes movimientos:

- En la sociedad participada Ukio Spain S.L., se realiza un deterioro de la participación por importe total de 94.707,80 euros.

El resumen del domicilio social y la actividad de las sociedades participadas es el que se indica a continuación:

Sociedad Participada	Domicilio Social	Actividad	Cotiza en Bolsa
Vivla Lifestyle, S.L.	Madrid	La prestación de servicios y actividades en el ámbito de la tecnología e internet, incluyendo el desarrollo, explotación.	No
Your amazing brand amplifier, S.L.	Barcelona	Actividad principal la compra – venta de todo tipo de productos y servicios por internet, así como la consultoría para empresas de comercio por internet. Etc.	No
Love Digital Factory S.L.	Barcelona	Comercio al por menor por correspondencia o internet.	No
Nemuru Digital S.L.	Barcelona	Actividades de intermediación en operaciones con valores y otros activos.	No
Ukio Spain S.L.	Barcelona	Servicios relativos a la propiedad inmobiliaria y a la propiedad industrial.	No
Contenidos para Marcas S.L.	Madrid	Promoción, producción, distribución, exhibición, venta, alquiler, edición, doblaje, sonorización, copiado, importación y exportación de obras y grabaciones audiovisuales.	No
Payflow Digital Inc Sueursal en España	Madrid	Diseño, desarrollo, edición y venta de plataformas web y/o móviles, software, programas informáticos que permitan la prestación de servicios relacionados con los recursos humanos.	No
Alter5 Financial Technologies S.L.	Madrid	Actividades de promoción de la sostenibilidad mediante la promoción de proyectos sostenibles, sociales y de generación de energía mediante fuentes limpias y renovables, a través de la digitalización con plataformas tecnológicas.	No
Katchit Partners S.L.	Madrid	Otros servicios relacionados con las tecnologías de la información y la informática.	No
Boopos Innovation Inc	USA	Ofrece préstamos de adquisición de negocios simplificados para pequeñas y medianas empresas.	No
Grupo Corelia Proyectos Gastronómicos S.L.	Barcelona	Elaboración de proyectos relacionados con el sector de la restauración.	No
Bloobirds S.L.	Barcelona	Desarrollo de aplicaciones informáticas	No
Carebit Digital S.L.	Barcelona	Servicios relacionados con las tecnologías de la información y la informática	No
Get Paid NYX Payments Software Services ESP	Madrid	Servicio de pagos	No
Internxt Universal Technologies S.L.	Valencia	Servicios relacionados con las tecnologías de la información y la informática	No
Leameet Digital S.L.	Barcelona	Creación, gestión, desarrollo, mantenimiento, promoción y comercialización de una plataforma que funciona con soportes digitales como internet y aplicaciones informáticas.	No

El resumen del patrimonio neto de los activos con cambios en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023, según sus estados financieros, es el que se muestra a continuación, en euros:

Patrimonio Neto sociedades participadas					
Denominación social	Capital Social	Otras partidas de Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto	Auditados por:
Vivla Lifestyle, S.L.	3.078.544,96	(151.417,14)	(2.073.775,03)	853.352,79	N/A
Your amazing brand amplifier, S.L.	20.009.438,50	11.212.812,55	(12.619.903,32)	18.602.347,73	N/A
Love Digital Factory S.L.	6.481,00	136.612,26	693.764,00	836.857,26	BDO
Nemuru Digital S.L.	1.772.445,00	(623.096,00)	(266.880,00)	882.469,00	BDO
Ukio Spain S.L.	24.261.553,03	(6.251.084,35)	(6.807.111,29)	11.203.357,39	N/A
Contenidos para Marcas S.L.	79.508,50	5.110.122,51	31.610,68	5.221.241,69	N/A
Payflow Digital Inc Sucursal en España	854.069,40	(17.113,42)	(289.499,87)	547.456,11	N/A
Alter5 Financial Technologies S.L.	5.558,00	1.335.591,97	(189.437,82)	1.151.712,15	N/A
Katchit Partners S.L.	3.850,33	2.760.844,05	(1.012.529,83)	1.752.164,55	N/A
Boopos Innovation Inc (USD)	22.000,00	421.864,17	(407.909,66)	35.954,51	N/A
Grupo Corelia Proyectos	400.381,00	(93.851,31)	(1.256.194,95)	(949.665,26)	N/A
Bloobirds S.L.	37.139,52	3.519.762,02	(1.544.407,91)	2.012.493,63	N/A
Carebit Digital S.L.	653.263,00	2.682.662,36	(896.859,74)	2.439.065,62	N/A
Get Paid NYX Payments Software Services ESP	39.060,00	5.139.652,40	(689.811,30)	4.488.901,10	N/A
Internxt Universal Technologies S.L.	3.981,20	3.380.882,31	(770.145,03)	2.614.718,48	N/A
Leameet Digital S.L.	589.971,00	(76.024,12)	(490.238,88)	23.708,00	N/A



El resumen del patrimonio neto de los activos con cambios en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022, según sus estados financieros, fue el que se muestra a continuación, en euros:

Patrimonio Neto sociedades participadas					
Denominación social	Capital Social	Otras partidas de Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto	Auditados por:
Vivla Lifestyle, S.L.	53.000,00	1.750.000,00	(686.726,23)	1.116.273,77	N/A
Your amazing brand amplifier, S.L.	19.945.944,14	(949.393,23)	(5.489.190,98)	13.507.359,93	N/A
Love Digital Factory S.L.	6.481,00	(353.600,47)	870.677,35	523.557,88	BDO
Nemuru Digital S.L.	1.662.299,00	(841.474,32)	(788.383,67)	32.441,01	BDO
Ukio Spain S.L.	10.000,00	7.948.288,04	(2.007.521,62)	5.950.766,42	N/A
Contenidos para Marcas S.L.	79.509,00	4.946.704,00	108.966,00	5.135.179,00	N/A
Payflow Digital Inc Sucursal en España	3.500,00	(1.917.052,09)	(2.350.001,23)	(4.263.553,32)	N/A
Alter5 Financial Technologies S.L.	5.558,00	931.630,92	(245.595,55)	691.593,37	N/A
Katchit Partners S.L.	6.000,00	(113.755,86)	(639.193,09)	(746.948,95)	N/A
Boopos (USD)	13.450.000,00	(511.000,00)	(2.606.000,00)	10.333.000,00	N/A
Grupo Corelia Proyectos	392.534,00	476.483,03	(522.441,55)	346.575,48	N/A

5.2) Coefficientes de obligado cumplimiento:

Los coeficientes legales, de obligado cumplimiento, que establece la Ley 22/2015 de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo, son los siguientes:

a) Coefficiente Obligatorio de Inversión (Artículo 13)

La Sociedad deberá mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable, en acciones a otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho, directa o indirectamente a la subscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad. Dentro de este porcentaje podrá dedicar hasta un 30% del total del activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por entidades de capital-riesgo, y hasta el 100% del total de su activo computable en la adquisición de acciones o participaciones en entidades de capital-riesgo, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

b) Inversión en Entidades de Capital Riesgo (Artículo 14.)

Las ECR podrán invertir hasta el 100 por cien de su activo computable sin incumplir el coeficiente obligatorio de inversión en otras ECR constituidas conforme a esta Ley y en entidades extranjeras similares.

c) Limitaciones de grupo, diversificación de las inversiones (Artículo 16)

Las entidades de capital riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido por el artículo 42 del Código de Comercio.

La Sociedad cumple con los artículos anteriores, de acuerdo con la Ley 22/2014 de 12 de noviembre.

5.3) Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

Según se indica en el informe sobre la política de gestión de riesgos establecida por la Sociedad, las actividades de la misma están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de interés, y otros riesgos de precio).

a) Riesgo de crédito

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

b) Riesgo de liquidez

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

c) Riesgo de tipo de interés

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

d) Riesgo operacional

Dada la operativa de la Sociedad, su exposición al riesgo operacional no es significativa.

NOTA 6. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de pasivos financieros a coste amortizado a corto plazo, correspondientes al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente, en euros:

	31/12/2023	31/12/2022
Acreedores y cuentas a pagar	2.772,31	23.154,63
Acreedores varios y proveedores	2.761,33	22.308,16
Otras deudas con las Admin. Públicas (Nota 10)	10,98	846,47
Otros pasivos financieros	500.000,00	5.250.000,00
Periodificaciones	2.390,33	-
Total	505.162,64	5.273.154,63

Al cierre del ejercicio 2023 y 2022, todos los pasivos financieros de la Sociedad tienen vencimientos inferiores a un año.

Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de “Otros pasivos financieros” correspondiente al importe pendiente de pago de los préstamos convertibles de las siguientes participadas: (Véase Nota 5.1.2):

- Vivla Lifestyle S.L.: 500.000,00 euros. A fecha de formulación de CCAA dicho importe ya ha sido pagado.

Al 31 de diciembre de 2022 el saldo de “Otros pasivos financieros” correspondiente al importe pendiente de pago de los préstamos convertibles de las siguientes participadas: (Véase Nota 5.1.2):

- Vivla Lifestyle S.L.: 1.500.000,00 euros
- Carebit Digital S.L.: 250.000,00 euros
- Grupo Corelia Proyectos: 500.000,00 euros
- Alter5 Financial Technologies S.L.: 500.000,00 euros
- Katchit Partners S.L.: 1.500.000,00 euros
- Payflow Digital Inc Sucursal en España: 1.000.000,00 euros.

NOTA 7. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 18/2022, DE 28 DE SEPTIEMBRE

Conforme a lo indicado en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de modificación de la Ley 15/2010 de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y con respecto a la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las Cuentas Anuales en relación con dicha Ley, la información es la siguiente:

	Periodo Medio de Pago a Proveedores	Periodo Medio de Pago a Proveedores
	2023	2022
Periodo medio de pago a proveedores	4	22
Ratio de facturas pagadas inferiores al plazo establecido sobre el total facturas pagadas	4	100
Ratio de volumen monetario de pagos a proveedores	682.490,22	731.340,84
	2023 (euros)	2022 (euros)
Total facturas pagadas inferiores al plazo establecido		
Total pagos pendientes	2.736,84	731.340,84

NOTA 8. FONDOS PROPIOS

8.1) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social de la Sociedad asciende a 25.538.210,00 euros y está representado por 25.538.210,00 acciones de 1 euro de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2022, el capital social de la Sociedad ascendía a 16.965.685,33 euros y estaba representado por 16.965.685,33 acciones de 1 euro de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozaban de iguales derechos políticos y económicos.

El patrimonio total comprometido a 31 de diciembre de 2023 asciende a 33.931.372,54 euros (mismo importe en el ejercicio anterior)

Ejercicio 2023

En el ejercicio 2023 se realiza una ampliación de capital por importe total de 8.572.525,00 euros por aportaciones dinerarias, mediante la creación de 8.572.525,00 nuevas acciones, todas ellas con un valor nominal de 1 euro.

Ejercicio 2022

En el ejercicio 2022 se realizó una ampliación de capital por importe total de 7.132.352,00 euros por aportaciones dinerarias, mediante la creación de 7.132.352 nuevas acciones, todas ellas con un valor nominal de 1 euro.

Las sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 10% en el capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, son las siguientes:

Accionistas	31/12/2023	
	Nº de Acciones	% de Participación
Fond ICOpyme FCR	11.761.090,25	53,11%

Las sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 10% en el capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, fueron las siguientes:

Accionistas	31/12/2022	
	Nº de Acciones	% de Participación
Fond ICOpyme FCR	7.813.185,33	46,04%
	7.813.185,33	46,04%

8.2) Reservas

Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que la Sociedad de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. A 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad

NOTA 9. AJUSTES DE VALORACIÓN

De acuerdo a la norma de valoración de los activos financieros disponibles para la venta, los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias. En consecuencia, el importe registrado en este epígrafe corresponde al efecto de registro a valor razonable de las participaciones en activos financieros disponibles para la venta y de las actualizaciones de valor por tipos de cambio de los préstamos y créditos a empresas (véase Nota 5). Los importes, netos de impuestos, al 31 de diciembre de 2023, por este concepto, ascienden a 420.035,46 euros positivos (sin importe en el ejercicio anterior).

La corrección del efecto impositivo para las inversiones de Capital Riesgo se ha realizado en base a la posible exención del 99% del impuesto sobre sociedades de que gozan las sociedades de capital riesgo, de acuerdo al definido en la Nota 4.b.

NOTA 10. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2023		Saldo al 31/12/2022	
	A cobrar	A pagar	A Cobrar	A Pagar
Pasivos por impuestos diferidos	-	4.242,78	-	-
Total no corriente:	-	4.242,78	-	-
HP, retenciones y pagos a cuenta	229.092,74	-	46.684,67	-
HP, acreedora por retenciones practicadas	-	10,98	-	846,97
Total corriente:	229.092,74	10,98	46.684,67	846,97

Situación Fiscal

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas de todos los ejercicios desde su constitución. El Consejo de Administración de la Sociedad no espera que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Impuesto sobre beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio 2023 y 2022 con la base imponible del impuesto sobre beneficios son las siguientes, en euros:

	2023	2022
Resultado contable antes de impuestos	84.369,03	1.195.183,90
Diferencias permanentes		
Deterioros y pérdidas	356.682,80	480.500,96
Resultados por enajenaciones y otras	(24.481,00)	(2.041.178,59)
Base imponible negativa	416.570,83	(365.493,73)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(416.570,83)	-
Base imponible final	-	(365.493,73)

Bases Imponibles Negativas

Las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores susceptibles de ser compensadas y sus correspondientes importes de compensación son los siguientes, en euros:

Año de origen	Importe
2022	361.347,26
	361.347,26

NOTA 11. INGRESOS Y GASTOS**11.1) Ingresos y gastos financieros**

El desglose de los resultados originados fuera de la actividad normal la Sociedad incluidos en la partida “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio 2023 y 2022 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Ingresos financieros -		
Otros ingresos financieros	79.375,00	187.500,00
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros	986.118,21	252.999,25
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros	68.654,91	4.085,51
	1.134.148,12	444.584,76

Los “Otros ingresos financieros” hacen referencia a las comisiones de estructuración y gestión que se generan de los préstamos concedidos a las participadas.

Los “Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros” hacen referencia a los intereses que se generan de los préstamos concedidos a las participadas (Véase nota 5.1.2)

Los “Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros” hacen referencia a la amortización de intereses de los depósitos que tiene la Sociedad.

11.2) Otros Gastos de Explotación

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

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Otros gastos de explotación		
Otros Servicios de profesionales independientes	(95.433,07)	(135.322,51)
Servicios bancarios y similares	(20.261,10)	(20.105,89)
Otros gastos	(91.799,34)	(52.643,66)
Otros tributos	(1.113,20)	(5.119,51)
Total	(208.606,71)	(209.887,06)

11.3) Otros Resultados de Explotación – Comisión de gestión

El importe de la comisión de gestión pagada por la Sociedad durante los ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Comisiones satisfechas		
Comisiones de gestión	508.970,58	615.955,86

El importe de Comisión de Gestión corresponde a las comisiones que la Sociedad paga a la Sociedad Gestora por la gestión de las inversiones. El importe de la comisión de gestión devengada en el ejercicio 2023 ha sido de 508.970,58 euros (615.955,86 euros en el ejercicio 2022).

Con fecha mayo de 2021, la Sociedad suscribió un contrato de gestión de activos con Riva y García Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., sociedad española inscrita en el Registro de sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado de la CNMV, contrato que fue inscrito y aceptado por la CNMV. Dicho contrato establece el siguiente sistema de retribución:

Durante el Período de Inversión, la Sociedad Gestora percibirá un Management Fee equivalente al 1,5% anual de los compromisos totales.

A partir de la conclusión del Período de Inversión y hasta la finalización de la vida de la Sociedad, la Sociedad Gestora percibirá un Management Fee equivalente al 1,5% del capital bruto invertido por la Sociedad (descontando las desinversiones de la base del cálculo del Management Fee).

El Management Fee total no podrá exceder el 20% de los compromisos totales de la Sociedad.

Cabe destacar que en el mes de febrero de 2024 la gestión de la Sociedad queda traspasada con la sustitución de la sociedad gestora mediante la suscripción de un nuevo contrato de gestión con Antai Ventures Management, S.G.E.I.C., S.A.U., el cual regula los términos y condiciones bajos los cuales la sociedad gestora prestará a la Sociedad los servicios propios de este tipo de entidades.

11.4) Resultados y Variaciones del Valor Razonable de la Cartera de Inversiones Financieras

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias durante de los ejercicios 2023 y 2022 es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto (+/-))	801.946,32	2.021.026,82
Benef en val. repres. de deuda a l/p, emp. vincul. (Nota 5.1.3)	24.481,00	2.061.796,56
Deterioros, reversiones y pérdidas de inversiones financieras (Nota 5.1.2 y Nota 5.1.3)	(356.682,80)	(485.354,50)
Otros ingresos financieros (Nota 11.1)	1.134.148,12	444.584,76

En la cuenta de beneficios en valores representativos de deuda a largo plazo con empresas vinculadas del ejercicio 2023 se recoge el ingreso financiero derivado del del descuento en la capitalización del préstamo convertible con Get Paid NYX Payments (Véase Nota 5.1.3)

En la cuenta de beneficios en valores representativos de deuda a largo plazo con empresas vinculadas del ejercicio 2022 se recogía el ingreso financiero derivado del canje de las comisiones de apertura de los préstamos concedidos a las sociedades participadas: Love Digital Factory, S.L., Ukio Spain, Contenidos para Marcas, Payflow, Alter5 Financial Technologies, Katchit Partners, Grupo Corelia Proyectos y Boopos por acciones en dichas sociedades participadas (véase nota 5.1.3)

En relación con los deterioros del ejercicio 2023, se han producido el siguiente movimiento:

- Gamestry Esports S.L., con un deterioro de 225.000 euros, mediante el cual el crédito ha quedado deteriorado al cierre del ejercicio debido a las dificultades financieras por las que atraviesa la sociedad participada. Dicho deterioro tiene en consideración el fondo de garantía acordado con el FEI que cubre el 70% del valor invertido por la Sociedad.
- Yukar Digital S.L., con un deterioro por importe de 7.500 euros del nuevo préstamo convertible firmado en 2023, mediante el cual el crédito ha quedado deteriorado al cierre del ejercicio debido a las dificultades financieras por las que atraviesa la sociedad participada. Dicho deterioro tiene en consideración el fondo de garantía acordado con el FEI que cubre el 70% del valor invertido por la Sociedad.

- The Honest Make Tank, con un deterioro de 29.475,00 euros, mediante el cual el crédito ha quedado deteriorado parcialmente debido a las dificultades financieras por las que atraviesa la sociedad participada. Dicho deterioro tiene en consideración el fondo de garantía acordado con el FEI que cubre el 70% del valor invertido por la Sociedad. A fecha de formulación de las cuentas anuales dicha cobertura del crédito ha sido reembolsada por el FEI.
- En la sociedad participada Ukio Spain S.L., se realiza un deterioro de la participación por importe total de 94.707,80 euros.

En relación con los deterioros del ejercicio 2022, se produjeron los siguientes movimientos:

- Yukar Digital S.L., con un deterioro por importe de 125.354,50 euros, mediante el cual el crédito quedó deteriorado al cierre del ejercicio debido a las dificultades financieras por las que atravesaba la sociedad participada. Dicho deterioro tenía en consideración el fondo de garantía acordado con el FEI que cubre el 70% del valor invertido por la Sociedad.
- Singular Cover S.L., con un deterioro por importe de 330.000,00 euros, mediante el cual el crédito quedó deteriorado al cierre del ejercicio debido a que dicha sociedad participada se encontraba en liquidación. Dicho deterioro tenía en consideración el fondo de garantía acordado con el FEI que cubre el 70% del valor invertido por la Sociedad.
- Singamar Foods S.L., con un deterioro por importe de 30.000,00 euros, mediante el cual el crédito quedó deteriorado al cierre del ejercicio debido a las dificultades financieras por las que atravesaba la sociedad participada. Dicho deterioro tenía en consideración el fondo de garantía acordado con el FEI que cubre el 70% del valor invertido por la Sociedad.

NOTA 12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

12.1) Saldos y Transacciones con partes vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio 2023, se han realizado con los accionistas de la Sociedad, y se detallan a continuación:

	Saldo al 31/12/2023		Saldo al 31/12/2022	
Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas	Accionistas	Otras partes vinculadas	Accionistas	Otras Partes Vinculadas
ACTIVO				
PASIVO				
Pasivo financiero a coste amortizado	-	-	-	-
Riva y Garcia Gestión	-	-	-	-
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
GASTOS				
Otros resultados de explotación (Nota 11.3)	508.970,58	-	615.955,86	-
Riva y Garcia Gestión.	508.970,58	-	615.955,86	-

12.2) Saldos y Transacciones con el Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2023, los miembros del Consejo de Administración no han devengado retribución alguna en concepto de servicios recibidos, dietas y otros servicios, al igual que en el ejercicio anterior.

Al 31 de diciembre de 2023, no existían anticipos o créditos concedidos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración, al igual que en el ejercicio anterior.

Otra información referente al Consejo de Administración de la Sociedad

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

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

NOTA 13. OTRA INFORMACIÓN

13.1) Honorarios de Auditoría

Dentro del epígrafe de “Otros servicios de profesionales independientes”, se encuentra contabilizado el importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el que se indica a continuación:

	2023	2022
Honorarios del auditor de cuentas por prestación de servicios de auditoría:	10.250,00	7.500,00

NOTA 14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En el mes de febrero de 2024, ha habido una sustitución de la sociedad gestora de la Sociedad, delegación de la gestión y consiguiente modificación de los artículos 7.1.1 y 17 de los Estatutos Sociales de la Sociedad. La Junta General de Accionistas acuerda el 29 de febrero de 2024 encomendar la gestión de los activos de la Sociedad a la entidad Antai Ventures Management, S.G.E.I.C., S.A.U. una sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva de tipo cerrado, con domicilio en Plaza Pau Vila, número 1, 1ª planta, Sector AD, Oficina 1AD, Edificio Palau de Mar, 08039, Barcelona. Dicha sociedad gestora está inscrita en el correspondiente registro administrativo de la CNMV con el número 218.

A parte de lo mencionado en el párrafo anterior, con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, han acaecido los siguientes hechos relevantes:

NOTA 15. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

A fecha 31 de diciembre de 2023, no existen contingencias que repercutan en la Sociedad.

THE EXTENSION FUND S.C.R.-PYME, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

THE EXTENSION FUND S.C.R.-Pyme, S.A.**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023**

THE EXTENSION FUND S.C.R.PYME, S.A. (en adelante "La Sociedad"), fue constituida en Barcelona el 3 de diciembre de 2020. Con fecha 23 de abril de 2021, la Sociedad fue inscrita en el Registro Administrativo Especial de Sociedades de Capital Riesgo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número de registro 23.

Su domicilio social se encuentra en Calle Pelai, 56, 08001, de Barcelona.

La Sociedad ha cedido la gestión de sus activos a favor de Riva y García Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., (en adelante la "Sociedad Gestora") de acuerdo con la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que establece que las Entidades de Capital Riesgo podrán ser gestionadas por entidades financieras. La Sociedad Gestora tiene las facultades para su representación, incluyendo la gestión de su patrimonio, así como la administración general y contable, y la representación de la Sociedad ante las Administraciones Públicas.

Uso de instrumentos financieros por el Fondo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad (véase Nota 5 de la Memoria) está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 22/2014 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio 2023

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2023, y hasta la formulación de sus cuentas anuales, no se han producido otros hechos significativos no descritos en las restantes notas de esta memoria que tengan un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

Investigación y desarrollo

Nada que reseñar dado el objeto social del Fondo.

Adquisición de acciones propias

No aplicable.

Situación general del mercado

El año 2022 registró los mejores datos de toda la historia del Capital Privado en nuestro país a pesar del cambio de escenario macroeconómico y la incertidumbre generada por el conflicto geopolítico; un año extraordinario favorecido por las buenas oportunidades de inversión, los bajos tipos de interés y el apetito del inversor internacional. La actividad ha continuado durante el 2023, si bien con cierta ralentización en el cierre de operaciones: en el primer trimestre 2023 la industria de Venture Capital & Private Equity invirtió 2.172M€ (un 29% menos que en el mismo periodo de 2022) en 219 inversiones.

El Capital Privado invirtió un volumen total de 9.238M€ (mejor registro histórico) en un total de 960 operaciones, dato récord. De ellas, 779 fueron realizadas por fondos de Venture Capital, que batieron récord absoluto tanto en número de inversiones como en volumen invertido con 2.124,6M€ (valor muy similar al alcanzado en 2021). Este segmento fue uno de los grandes protagonistas del año junto al inversor internacional, responsable del 80% del volumen invertido. Igualmente, se recupera el segmento de grandes operaciones con 15 inversiones con un peso en el volumen de inversión del 64% y el middle market registra récord con un volumen de inversión con 3.088,4M€, un 26,7% más que en 2021.

En cuanto a las desinversiones, se registró un volumen (a precio de coste) de 1.952M€ en 439 operaciones, la mayoría realizadas por operadores nacionales privados. Respecto al fundraising, las gestoras privadas captaron un volumen de 2.620M€, tercer mejor registro histórico. Los family office fueron la fuente principal del total de fondos captados.

Actualmente se estima que existen unos 6.045M€ de recursos disponibles para invertir (dry powder) por parte de las gestoras nacionales privadas.

* * * * *

BDO Auditores S.L.P., es una sociedad limitada española, y miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido y forman parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

Copyright © 2024. Todos los derechos reservados. Publicado en España.

www.bdo.es
www.bdo.global

