

**Chamberí Ventures, S.C.R., S.A.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2019



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de Chamberí Ventures, S.C.R., S.A.,

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Chamberí Ventures, S.C.R., S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, que se identifica en la Nota 2 de la memoria, y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son 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 esos riesgos.

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Valoración de las inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social principal de Chamberí Ventures, S.C.R., S.A. es la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras, ni inmobiliarias ni cotizadas.

En consecuencia, las inversiones financieras mantenidas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 corresponden a instrumentos de patrimonio no cotizados, cuya valoración a dicha fecha es estimada por la Dirección de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora de la Sociedad. Para la realización de dicha valoración se aplican las técnicas de valoración indicadas en la Nota 4.b de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad por la relevancia que tiene la valoración de las inversiones financieras reflejadas en el balance, así como el posible deterioro asociado a dichas inversiones.

Ver Notas 4.b y 7 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos, criterios y métodos empleados por la Sociedad en la determinación de la valoración de las inversiones financieras, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre el proceso de valoración y el registro contable de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

- Obtención de un detalle de las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2019 y entendimiento de las principales variaciones producidas durante el ejercicio. Cotejo de la razonabilidad de las variaciones sufridas por las inversiones financieras en el ejercicio y contraste de las mismas con documentación contractual, liquidaciones de efectivo y movimientos en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Análisis de la corrección del método de valoración aplicado a cada inversión de acuerdo con las políticas de valoración establecidas por la Sociedad y la normativa aplicable.
- Obtención y análisis de las cuentas anuales o de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y, en su caso, del informe de auditoría correspondiente al ejercicio 2019 o el informe de realizado por los auditores de las inversiones financieras mantenidas por la Sociedad al cierre del ejercicio, concluyendo sobre su potencial impacto en la valoración de cada participada.
- Entendimiento y validación de la evolución de las inversiones financieras de la Sociedad durante el ejercicio 2019 y de las justificaciones que motivan su valoración al 31 de diciembre de 2019.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias que puedan considerarse como significativas en la valoración de las inversiones financieras por parte de la Sociedad.

---

### **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores 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 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales**

---

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados 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, los Administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores 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 los Administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad 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 los Administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Jose Ángel Díez Ruiz de Azúa (02703)

29 de junio de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/13397

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703557

**CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.**

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>486 993,58</b>	<b>255 302,74</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)	486 993,58	255 302,74
Periodificaciones	-	-
Inversiones financieras a corto plazo	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
Deudores	-	-
Otros activos corrientes	-	-
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2 300 661,34</b>	<b>1 524 869,21</b>
Activo por impuesto diferido (Nota 12)	208,96	16,64
Inversiones financieras a largo plazo (Nota 7)	2 300 452,38	1 524 852,57
Instrumentos de patrimonio	2 150 331,38	1 524 852,57
De entidades objeto de capital riesgo	1 590 291,38	1 374 852,57
De otras entidades	560 040,00	150 000,00
Préstamos y créditos a empresas	150 121,00	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
De entidades objeto de capital riesgo	-	-
De otras entidades	-	-
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
Inmovilizado material	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Otros activos no corrientes	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2 787 654,92</b>	<b>1 780 171,95</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703558

**CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.**

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en euros)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>13 162,80</b>	<b>53 858,81</b>
Periodificaciones	-	-
Acreeedores y cuentas a pagar (Nota 8)	13 162,80	53 858,81
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Provisiones a corto plazo	-	-
Otros pasivos corrientes	-	-
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1 787,73</b>	<b>12 587,92</b>
Periodificaciones	-	-
Pasivo por impuesto diferido (Nota 13)	1 787,43	12 587,92
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Otros pasivos no corrientes	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>14 950,23</b>	<b>66 446,73</b>
<b>PATRIMONIO NETO (Nota 9)</b>	<b>2 772 704,69</b>	<b>1 713 725,22</b>
<b>FONDOS REEMBOLSABLES</b>	<b>2 142 893,70</b>	<b>1 638 794,03</b>
Capital	2 505 000,00	2 005 000,00
Escriturado	2 505 000,00	2 005 000,00
Menos: Capital no exigido	-	-
Participes	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
Instrumentos de capital propios	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	(366 205,97)	(330 001,39)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Nota 3)	4 099,67	(36 204,58)
Dividendo a cuenta	-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
<b>AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO</b>	<b>629 810,99</b>	<b>74 931,19</b>
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 7 y 12)	629 810,99	74 931,19
Operaciones de cobertura	-	-
Otros	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2 787 654,92</b>	<b>1 780 171,95</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703559

**CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.**

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en euros)

CUENTAS DE ORDEN	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b><u>1 638 300,00</u></b>	<b><u>1 615 000,00</u></b>
Avales y garantías concedidos	-	-
Avales y garantías recibidos	-	-
Compromisos de compra de valores (Nota 19)	<u>1 638 300,00</u>	<u>1 615 000,00</u>
De empresas objeto de capital riesgo	<u>1 638 300,00</u>	<u>1 615 000,00</u>
De otras empresas	-	-
Compromiso 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	-	-
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b><u>2 905 618,65</u></b>	<b><u>2 372 205,97</u></b>
Patrimonio total comprometido (Nota 9.a)	<u>2 505 000,00</u>	<u>2 005 000,00</u>
Patrimonio comprometido no exigido	-	-
Activos fallidos	-	-
Pérdidas fiscales a compensar (Nota 12)	<u>400 618,65</u>	<u>367 205,97</u>
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)	-	-
Deterioro capital inicio grupo	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b><u>4 543 918,65</u></b>	<b><u>3 987 205,97</u></b>



CLASE 8.ª



0N5703560

**CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresada en euros)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos financieros (Nota 7)	37 891,26	1 000,00
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	37 891,26	1 000,00
Otros ingresos financieros	-	-
Gastos financieros	(991,15)	(112,89)
Intereses y cargas asimiladas	-	-
Otros gastos financieros	(991,15)	(112,89)
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)	-	-
Resultados por enajenaciones (netos)	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otras inversiones financieras	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	-	-
Diferencias de cambio (netas)	-	-
Otros resultados de explotación (Nota 10)	(25 520,11)	(25 268,75)
Comisiones y otros ingresos percibidos	-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo	-	-
Otras comisiones e ingresos	-	-
Comisiones satisfechas	(25 520,11)	(25 268,75)
Comisión de gestión	(25 000,00)	(25 000,00)
Otras comisiones y gastos	(520,11)	(268,75)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>11 380,00</b>	<b>(24 381,64)</b>
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación (Nota 11)	(7 280,33)	(11 822,94)
Amortización del inmovilizado	-	-
Excesos de provisiones	-	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>4 099,67</b>	<b>(36 204,58)</b>
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado	-	-
Deterioro de resto de activos (neto)	-	-
Otros	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>4 099,67</b>	<b>(36 204,58)</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 12)	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>4 099,67</b>	<b>(36 204,58)</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703561

**CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en euros)

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 099,67	(36 204,58)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto (Nota 7)	554 879,80	(32 149,30)
Por valoración de instrumentos financieros	543 886,99	(49 124,58)
Activos financieros disponibles para la venta	543 886,99	(49 124,58)
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo (Nota 12)	10 992,81	16 975,28
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b><u>558 979,47</u></b>	<b><u>(68 353,88)</u></b>

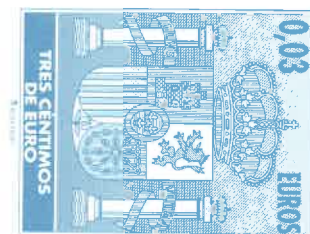
CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Fondos Propios				Total fondos propios	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	Total patrimonio neto
	Capital	Capital no exigido	Reservas	Resultado ejercicios anteriores				
<b>SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>	<b>1 505 000,00</b>	-	-	(330 001,39)	<b>1 174 998,61</b>	<b>107 080,49</b>	-	<b>1 282 079,10</b>
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2018</b>	<b>1 505 000,00</b>	-	-	(330 001,39)	<b>1 174 998,61</b>	<b>107 080,49</b>	-	<b>1 282 079,10</b>
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	(36 204,58)	<b>(36 204,58)</b>	(32 149,30)	-	<b>(68 353,88)</b>
Otras variaciones del patrimonio neto	500 000,00	-	-	(330 001,39)	330 001,39	-	-	500 000,00
Distribución resultados 2017	-	-	-	(330 001,39)	330 001,39	-	-	-
Ampliación de capital	500 000,00	-	-	-	500 000,00	-	-	500 000,00
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>2 005 000,00</b>	-	-	(330 001,39)	<b>1 638 794,03</b>	<b>74 931,19</b>	-	<b>1 713 725,22</b>
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2019</b>	<b>2 005 000,00</b>	-	-	(330 001,39)	<b>1 638 794,03</b>	<b>74 931,19</b>	-	<b>1 713 725,22</b>
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	4 099,67	4 099,67	554 879,80	-	558 979,47
Otras variaciones del patrimonio neto	500 000,00	-	-	(36 204,58)	36 204,58	-	-	500 000,00
Distribución resultados 2018	-	-	-	(36 204,58)	36 204,58	-	-	-
Ampliación de capital	500 000,00	-	-	-	500 000,00	-	-	500 000,00
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>	<b>2 505 000,00</b>	-	-	(366 205,97)	<b>4 099,67</b>	<b>629 810,99</b>	-	<b>2 772 704,69</b>

CLASE 8.ª



0N5703562



CLASE 8.ª



0N5703563

**CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en euros)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b><u>(36 596,34)</u></b>	<b><u>5 841,90</u></b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	4 099,67	(36 204,58)
Ajustes del resultado	-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	-	-
Ingresos financieros	-	-
Gastos financieros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	(40 696,01)	42 046,48
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	131,04
Otros activos corrientes	-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	(40 696,01)	41 915,44
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-	-
Pagos de intereses	-	-
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses	-	-
Cobros / pagos por Impuesto sobre beneficios	-	-
Otros Cobros / pagos	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b><u>(231 712,82)</u></b>	<b><u>(486 690,90)</u></b>
Pagos por inversiones	(333 972,13)	(486 690,90)
Inversiones financieras (nota 7)	(333 972,13)	(486 690,90)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos / pasivos	-	-
Cobros por desinversiones	102 259,31	-
Inversiones financieras (nota 7)	102 259,31	-
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703564

**CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en euros)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>	<b>500 000,00</b>	<b>500 000,00</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	500 000,00	500 000,00
Emisión de instrumentos de patrimonio (nota 10)	500 000,00	500 000,00
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>231 690,84</b>	<b>19 151,00</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	255 302,74	236 151,74
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio (Nota 6)	486 993,58	255 302,74



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703565

**CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresada en euros)

**1. Actividad**

Chamberí Ventures, S.C.R., S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó el 23 de diciembre de 2016 como Sociedad de Capital Riesgo y tiene su domicilio social en la Plaza de la Independencia 6, Madrid. Con fecha 13 de enero de 2017, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante la C.N.M.V.) acordó inscribir en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo a la Sociedad con el número 245.

El objeto social exclusivo de la Sociedad es 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 mercado equivalente regulado por la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (O.C.D.E.)

Asimismo, la Sociedad podrá realizar actividades de inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo está constituido en más de un 50% por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representen el 85% del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la Ley sobre el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, del Impuesto de Sociedades, sobre la Renta de No Residentes y sobre el Patrimonio.

No obstante, la Sociedad podrá igualmente extender su objeto principal a la toma de participaciones temporales en empresas no financieras que coticen en el primer mercado de Bolsa de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la O.C.D.E, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de la participación. Asimismo, la Sociedad podrá también invertir a su vez en otras entidades de capital-riesgo conforme a los previsto en la Ley de Entidades de Capital Riesgo.

Para el desarrollo de su objeto social principal, la Sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión. Asimismo, podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital-riesgo, estén o no participadas por la Sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703566

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

Con fecha 23 de diciembre de 2016, se formalizó el Contrato de delegación de Gestión de Activos mediante el cual la Sociedad delega en Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. la gestión de la totalidad de sus activos según lo establecido en la normativa mencionada en el párrafo siguiente. La Sociedad Gestora percibirá, por la realización de dichas funciones, una comisión anual devengada diariamente del 0,25% sobre el patrimonio diario de la Sociedad con un mínimo de 25.000 euros, cuya liquidación y cobro será trimestral dentro de los 10 primeros días del mes siguiente al fin del trimestre natural.

La Sociedad está sometida a la normativa legal, recogida principalmente por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras y la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo, modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V.

El artículo 13,3 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Entidades de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable en los siguientes activos:

- a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal.
- b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
- c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
- d) Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad mantiene invertido un importe superior al 60% de su activo, cumpliendo con el artículo 13 de la Ley 22/2014.

El artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que 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 en el artículo 42 del Código de Comercio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703567

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

No obstante, la citada Ley dispone en su artículo 17 que las exigencias citadas anteriormente podrán ser incumplidas por las Entidades de Capital Riesgo, durante los tres primeros años, a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la C.N.M.V. y durante veinticuatro meses, a contar desde que se produzca una desinversión computable en el coeficiente obligatorio que provoque su incumplimiento, siempre y cuando no existiese incumplimiento previo.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad cumple con lo establecido en los artículos anteriores de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.

### a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Además de lo indicado en la Nota 1, en el ejercicio 2019 no se han producido ningún otro acontecimiento que afecte significativamente a la Sociedad.

### b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 31 de marzo de 2020, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2019.

## 2. Bases de presentación

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., modificada por la Circular 5/2018, de 26 de noviembre y la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V., con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales están expresadas en euros.

### b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703568

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

### c) Comparación de la información

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

El Consejo de Administración de la Sociedad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

### d) Estimaciones contables y corrección de errores

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad Gestora de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Sin embargo, no cabe esperar que las estimaciones realizadas por la Sociedad causen un ajuste material en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

### e) Cambios en criterios contables

Durante los ejercicios 2019 y 2018 no se han producido cambios en los criterios contables utilizados por la Sociedad.

### f) Condiciones de inversión

La política de inversiones de la Sociedad será la establecida en sus estatutos sociales, con sujeción a las autorizaciones recibidas por parte de la C.N.M.V.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703569

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

### 3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2019 a presentar a la Junta General de Accionistas junto con la distribución aprobada del resultado del ejercicio 2018, son las siguientes:

	(Propuesta) 2019	(Aprobada) 2018
<b>Beneficio / (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>4 099,67</b>	<b>(36 204,58)</b>
<b>Distribución</b>		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(36 204,58)
Reserva Legal	409,97	-
Reserva Voluntaria	3 689,70	-
	<b>4 099,67</b>	<b>(36 204,58)</b>

### 4. Normas de valoración

#### a) Activos financieros

##### i) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

Las inversiones financieras a corto y a largo plazo se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio

Incluye las inversiones en derechos sobre el patrimonio neto de entidades que no tengan consideración de partes vinculadas e incluye acciones con o sin cotización en un mercado regulado u otros valores tales como participaciones en Entidades de Capital Riesgo y entidades extranjeras similares e Instituciones de Inversión Colectiva o participaciones en Sociedades.

- Préstamos y créditos a empresas

Corresponde a los préstamos y otros créditos no comerciales concedidos a terceros incluidos los formalizados mediante efectos de giro.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703570

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

### ii) Inversiones en empresas de grupo y asociadas a corto y a largo plazo

En estos epígrafes se incluyen las inversiones a corto y a largo plazo por los mismos conceptos indicados en el apartado anterior pero referido a empresas del grupo y asociadas.

### b) Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo evidencia de lo contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles. En el caso de los Activos financieros mantenidos para negociar, los costes de transacción que le son directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios en función de su naturaleza:

#### i) Préstamos y partidas a cobrar

Corresponde a los créditos por operaciones comerciales y a los créditos por operaciones no comerciales que son aquéllos que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo. Se valoran por su coste amortizado que se corresponde con el importe al que inicialmente fue valorado el activo financiero menos los reembolsos de principal que se hayan producido, más o menos, según proceda, la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier reducción de valor por deterioro que haya sido reconocida.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. En su cálculo se incluyen las comisiones financieras que se cargan por adelantado en el momento de la concesión de la financiación. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo es el tipo estimado a la fecha en que se origina y para los instrumentos financieros a tipos de interés variable, es la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703571

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

No obstante, lo anterior, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

### ii) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría, que corresponden a aquellos activos financieros que no se clasifican en ninguna de las restantes categorías, 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 cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias. En la determinación del valor razonable se siguen los siguientes criterios:

#### - Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

En los casos en que no se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

Los dividendos cobrados, la devolución de aportaciones por reducción de capital social y otras distribuciones a accionistas o partícipes, así como el importe de la venta de derechos preferentes de suscripción o la segregación de los mismos para ejercitarlos, disminuyen el valor razonable de las participaciones en el capital de sociedades no cotizadas, en el momento en que se declare el correspondiente derecho o se hagan efectivas dichas operaciones.

#### - Inversiones en capital inicio

Se consideran Inversiones en capital inicio las participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran Inversiones en capital inicio las inversiones en entidades que, teniendo más de tres años de existencia, pero para las que no han transcurrido tres años desde la inversión inicial en dicho valor, no han obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco años y dichos resultados han sido verificados por un experto independiente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703572

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

Cuando no existen transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas se valoran por su coste. En ningún caso se reconocen las plusvalías latentes en inversiones de capital inicio en ausencia de transacciones sobre el valor.

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

Se valoran por el último valor liquidativo publicado o valor difundido por la entidad participada en el momento de la valoración. En el caso de no disponer de dichos valores se valoran al valor teórico contable calculado de acuerdo a lo indicado anteriormente para los Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas.

- Acciones o participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva

Se valoran al último valor liquidativo disponible.

### iii) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se considera empresa del grupo aquella que constituye una unidad de decisión con la Sociedad, que se corresponde con aquella para la que la Sociedad tiene, directa o indirectamente, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse, aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

Es una empresa multigrupo aquella que, no siendo empresa del grupo, está controlada conjuntamente por la Sociedad y por otra u otras entidades no vinculadas con la misma y los negocios conjuntos. Se consideran negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecta requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703573

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

Se considera empresa asociada aquélla en la que la Sociedad tiene una influencia significativa por tener una participación en la misma que, creando con ésta una vinculación duradera, esté destinada a contribuir a su actividad. Se presume, salvo prueba en contrario, que existe influencia significativa cuando la Sociedad, directa o indirectamente, mantiene una participación del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

En el epígrafe de Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance de situación se incluyen las plusvalías latentes netas de impuestos, calculadas por comparación entre el coste de la inversión y su valor razonable calculado de igual forma a lo explicado para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior.

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que son consideradas de capital inicio, de acuerdo a los criterios indicados para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior, se valoran por su coste. Cuando existen transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas a un valor superior al que estas inversiones se encuentran contabilizadas, las diferencias se incluyen en el epígrafe de Plusvalías latentes, netas efecto impositivo, de las cuentas de orden del balance.

### iv) Activos financieros mantenidos para negociar

Corresponden a los activos financieros que se originan o adquieren con el propósito de venderlos a corto plazo, forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los derivados que no sean contratos de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Los Activos financieros mantenidos para negociar se valoran por su valor razonable, calculado de igual forma a lo explicado para los Activos financieros disponibles para la venta en el apartado ii), anterior, sin deducir los costes de transacción e imputándose los cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



0N5703574

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

### c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

Se consideran como deudores e inversiones dudosas, los saldos deudores, bien sean inversiones o periodificaciones, cuyo reembolso sea problemático o en los que hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado. Los criterios de determinación del deterioro de los activos financieros en función de su naturaleza son los siguientes:

#### i) Préstamos y partidas a cobrar

Se considera que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede estar motivada por la insolvencia del deudor. Las pérdidas por deterioro se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de reconocimiento.

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

#### ii) Activos financieros disponibles para la venta

Se considera que los Activos financieros disponibles para la venta se han deteriorado como consecuencia de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial y que ocasionan:

- En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.

- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso se presume que un instrumento financiero se ha deteriorado, salvo evidencia en contrario, cuando:

- \* Si no está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.

- \* Si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703575

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

La corrección valorativa por deterioro es la diferencia entre su coste menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúa la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que existe evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, 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. En el caso que incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra Patrimonio neto.

En el supuesto de deterioro del valor en activos financieros considerados de capital inicio, éste no se reconoce si existe un dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad, que certifica el cumplimiento del plan de negocio de la sociedad que constituye las inversiones en capital inicio. En caso contrario, se reconoce un deterioro que se determina de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida anteriormente. Lo anterior se entiende sin perjuicio de que resulte necesario reconocer la pérdida por deterioro si se dan los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor, de acuerdo con lo establecido anteriormente.

### iii) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Se considera que las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se han deteriorado cuando existen evidencias objetivas de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable que, salvo mejor evidencia, se basa en el valor razonable calculado tal y como se indica en el apartado anterior de Registro y valoración de los activos financieros.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703576

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

Las correcciones valorativas por deterioro de las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas que sean de capital inicio se reflejan adicionalmente en el epígrafe de Deterioro capital inicio grupo de las cuentas de orden del balance de situación si dichas entidades están cumpliendo con su plan de negocio según dictamen del Consejo de Administración de Sociedad. En caso contrario, las correcciones valorativas y, en su caso, su reversión, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto o un ingreso, respectivamente.

### d) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del Accionista a recibirlo.

En la valoración inicial de los activos financieros se registra 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. A estos efectos, se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

### e) Baja de activos financieros

Se da de baja un activo financiero o una parte del mismo cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del mismo, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En todo caso se dan de baja entre otros:

- Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- Los activos en los que concurre un deterioro notorio e irre recuperable de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando un activo financiero se da de baja por las dos primeras razones indicadas anteriormente, la diferencia entre la contraprestación recibida deducidos 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 se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703577

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

En el caso de que la Sociedad no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja cuando no se ha retenido el control del mismo, situación que se determina dependiendo de la capacidad de la Sociedad para transmitir dicho activo.

### f) Pasivos financieros

La Sociedad reconoce un pasivo financiero en su balance de situación cuando se convierte en parte obligada de un contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por la Sociedad se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que, de acuerdo con su realidad económica, suponen 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.

### g) Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se incluyen los pasivos financieros por débitos por operaciones comerciales y no comerciales. Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente por su precio de adquisición que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustada por los costes de transacción directamente atribuibles, registrándose posteriormente 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, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo no superior a un año se valoran por su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

### h) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las acciones que representan el capital de la Sociedad de Capital Riesgo.



CLASE 8.ª



0N5703578

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el Patrimonio neto con signo negativo por el valor razonable de la contraprestación entregada. La amortización de las acciones propias da lugar a la reducción del capital por el importe del nominal de dichas acciones. La diferencia, positiva o negativa, entre la valoración y el nominal de las acciones se carga o abona, respectivamente, a cuentas de Reservas.

Las diferencias obtenidas en la enajenación de acciones propias se registran en el Patrimonio neto en cuentas de Reservas.

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

### i) Reconocimiento de ingresos y gastos

El gasto por la gestión, administración y representación satisfecho por la Sociedad a la Sociedad Gestora se reconoce en función de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones o ingresos por servicios de actividades complementarias, como el asesoramiento a las entidades objeto de inversión de la Sociedad se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure su ejecución.

### j) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto, se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el mismo.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre Sociedades, una vez consideradas las deducciones, bonificaciones y pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.



CLASE 8.ª



ON5703579

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles, que dan lugar a mayores cantidades a pagar o menores cantidades a devolver en ejercicios futuros, se reconocen como pasivos por impuestos diferidos. Las diferencias temporarias deducibles, que dan lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver en ejercicios futuros, y los créditos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar fiscalmente, se reconocen como activos por impuestos diferidos. Se consideran diferencias temporarias las derivadas de las variaciones de valor imputadas en el patrimonio neto de los activos financieros considerados como disponibles para la venta.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, mientras que los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de dichos activos. Este criterio también se aplica al reconocimiento de los derechos por compensación de pérdidas fiscales.

El artículo 50.1 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades establece la exención del 99% de las rentas derivadas de la transmisión de valores de la participación en el capital de empresas o entidades a las que se refieren los artículos 3 y 4 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y de sus Sociedades Gestoras.

### 5. Gestión de riesgos

Las políticas de gestión de riesgos son establecidas por la Unidad de Control Interno de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., que engloba a la función de cumplimiento normativo y a la función de gestión de riesgos. En base a estas políticas, el Departamento Financiero de la Sociedad Gestora ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros. Estas políticas establecen, entre otros aspectos, que la Sociedad no puede realizar operaciones especulativas con derivados.

La actividad con instrumentos financieros expone a la Sociedad al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

#### a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.



CLASE 8.ª



ON5703580

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

La exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	486 993,58	255 302,74
	<u>486 993,58</u>	<u>255 302,74</u>

### b) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

#### i. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. Al cierre del ejercicio la exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés es inexistente.

#### ii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio. La Sociedad no mantiene en cartera valores que tengan implícito tipo de cambio.

#### iii. Otros riesgos de precio

Las inversiones financieras están sujetas a variaciones en su valor razonable causadas por el precio de mercado de estas inversiones.



CLASE 8.ª



0N5703581

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

La exposición máxima al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Instrumentos de patrimonio en entidades objeto de capital riesgo	1 590 291,38	1 374 852,57
Instrumentos de patrimonio en entidades objeto de capital riesgo cotizadas	560 040,00	150 000,00
Instrumentos de patrimonio en préstamos concedidos	150 121,00	-
	<u>2 300 452,38</u>	<u>1 524 852,57</u>

### c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

Los porcentajes existentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes	13 162,80	53 858,81
Inversiones financieras corrientes	486 993,58	255 302,74
Cuentas corrientes	486 993,58	255 302,74
	<u>2,70%</u>	<u>21,10%</u>

Los vencimientos contractuales, no descontados, de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Total</u>
Acreedores y cuentas a pagar	13 162,80	13.162,80
	<u>13 162,80</u>	<u>13.162,80</u>
		<u>2018</u>
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Total</u>
Acreedores y cuentas a pagar	53 858,81	53 858,81
	<u>53 858,81</u>	<u>53 858,81</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON5703582

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

### 6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bankinter, S.A.	75 948,92	115 910,57
Banco Sabadell, S.A.	362 942,96	129 878,60
Mapfre Inversión, Sociedad de Valores, S.A.	48 101,70	-
Banco Santander Valores, S.A.	-	9 513,57
	<u>486 993,58</u>	<u>255 302,74</u>

Con fecha 5 de julio de 2019 la Sociedad ha firmado un contrato con Mapfre Inversión, Sociedad de Valores, S.A. en concepto de depositaria de las acciones que posee la Sociedad en Facephi Biometría, S.A. (Nota 7)

### 7. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Instrumentos de patrimonio		
De entidades objeto de capital riesgo	1 590 291,38	1 374 852,57
De otras entidades	560 040,00	150 000,00
Préstamos y créditos a empresas	150 121,00	-
	<u>2 300 452,38</u>	<u>1 524 852,57</u>



CLASE 8.ª



0N5703583

**CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.**

a) Instrumentos de patrimonio

El detalle de los Instrumentos de patrimonio, que corresponde a inversiones en Activos financieros disponibles para la venta, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
<b>Acciones cotizadas</b>	<b>560 040,00</b>	<b>150 000,00</b>
De entidades objeto de capital riesgo cotizadas	560 040,00	150 000,00
<b>Acciones no cotizadas</b>	<b>1 590 291,38</b>	<b>1 374 852,57</b>
Inversiones en capital inicio - De entidades objeto de capital riesgo	577 210,03	1 199 258,90
Inversiones en capital desarrollo - De entidades objeto de capital riesgo	1 013 081,35	175 593,67
	<b>2 150 331,38</b>	<b>1 524 852,57</b>

El movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	Saldo a 31.12.18	Aumentos y disminuciones	Plusvalías y minusvalías		Saldo a 31.12.19
			2018	2019	
<b>Acciones cotizadas</b>					
Facephi Biometría, S.A.	150 000,00	(10 259,31)	(49 909,20)	470.208,51	560 040,00
<b>Inversiones en capital inicio</b>					
Tiflotecnología de Movilidad, S.L.	14 994,00	-	-	-	14 994,00
Algenex, S.L.	325 636,00	-	-	-	325 636,00
Fellow Funders P.F.P, S.A.	51 068,90	2 033,13	-	-	53 102,03
Smartech Capital I, S.L.	15 000,00	-	-	-	15 000,00
JB46 Investment Partners, S.L.	85 000,00	(40 000,00)	-	-	45 000,00
Pinama 17 Inverstartups, S.L.	100 000,00	23 312,00	-	-	123 312,00
Belerofonte Capital, S.L.	80,00	3,00	-	-	83,00
PMS Asesores Registrados, S.L.	80,00	3,00	-	-	83,00
<b>Inversiones en capital desarrollo</b>					
GlobalMonk, S.L.	3 342,66	-	6 657,74	(6 127,56)	3 872,84
Adara Ventures II S.C.A., S.I.C.A.R.,	172 251,01	(52 000,00)	(44 251,01)	105 373,86	181 373,86
Amazing Books, S.L.	100 000,00	-	-	(65 212,54)	34 787,46
Petoons Studio, S.L.	10 000,00	-	-	(8 091,02)	3 908,98
Kibo Invierte OpenFuture F.C.R., Pyme	349 400,00	92 500,00	-	105 523,73	547 423,73
Arcano Capital XI, F.C.R.	115 000,00	40 000,00	-	33 867,50	188 867,50
Cardumen Fund I, F.C.R.E.	13 000,00	6 000,00	-	(3 857,66)	15 142,34
Bonsai Partners Fund I, F.C.R.	20 000,00	20 000,00	-	(2 295,36)	37 704,64
	<b>1 524 852,57</b>	<b>81 591,82</b>	<b>(87 502,47)</b>	<b>631 389,46</b>	<b>2 150 331,38</b>



CLASE 8.ª



0N5703584

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

El movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Saldo a 31.12.17	Aumentos y disminuciones	Plusvalías y minusvalías		Saldo a 31.12.18
			2017	2018	
<b>Acciones cotizadas</b>					
Facephi Biometría, S.A.	218 090,80	-	(118 000,00)	49 909,20	150 000,00
<b>Inversiones en capital inicio</b>					
Amazing Books, S.L.	100 000,00	-	-	-	100 000,00
Petoons Studio, S.L.	10 000,00	-	-	-	10 000,00
Tiflotecnología de Movilidad, S.L.	14 994,00	-	-	-	14 994,00
Kibo Invierte OpenFuture F.C.R., Pyme	214 400,00	135 000,00	-	-	349 400,00
Algenex, S.L.	200 424,00	125 212,00	-	-	325 636,00
Fellow Funders P.F.P, S.A.	50 000,00	1 068,90	-	-	51 068,90
Smartech Capital I, S.L.	9 750,00	5 250,00	-	-	15 000,00
JB46 Investment Partners, S.L.	45 000,00	40 000,00	-	-	85 000,00
Pinama 17 Inverstartups, S.L.	30 000,00	70 000,00	-	-	100 000,00
Arcano Capital XI, F.C.R.	60 000,00	55 000,00	-	-	115 000,00
Belerofonte Capital, S.L.	-	80,00	-	-	80,00
PMS Asesores Registrados, S.L.	-	80,00	-	-	80,00
Cardumen Fund I, F.C.R.E.	-	13 000,00	-	-	13 000,00
Bonsai Partners Fund I, F.C.R.	-	20 000,00	-	-	20 000,00
<b>Inversiones en capital desarrollo</b>					
GlobalMonk, S.L.	12 913,56	-	(2 913,16)	(6 657,74)	3 342,66
Adara Ventures II S.C.A., S.I.C.A.R.,	121 713,89	22 000,00	(15 713,89)	44 251,01	172 251,01
	<b>1 087 286,25</b>	<b>486 690,90</b>	<b>(136 627,05)</b>	<b>87 502,47</b>	<b>1 524 852,57</b>

Las inversiones en Instrumentos de patrimonio han sido consideradas como disponibles para la venta. El registro de dichas inversiones se ha efectuado conforme a los requerimientos de la Norma 11 de la Circular 11/2008. Las inversiones clasificadas como capital desarrollo se han valorado por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable de la inversión, considerando como tal el valor teórico contable corregido por las plusvalías y/o minusvalías tácitas existentes a la fecha de valoración. Las inversiones clasificadas como capital inicio se han valorado a coste de adquisición.

El Consejo de Administración de la Sociedad ha evaluado el cumplimiento del plan de negocio de las participadas y, en consecuencia, no se considera reconocer ningún deterioro de valor sobre las inversiones clasificadas como capital inicio que han sido valoradas a su coste de adquisición.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703585

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

La inversión en entidades objeto de capital riesgo al 31 de diciembre de 2019 se compone de diecisiete inversiones. La descripción de las inversiones es la siguiente:

i) Capital inicio

- **Tiflotecnología de Movilidad, S.L.** se constituyó el 15 de febrero de 2017, en España, presentando como objeto principal otros servicios relacionados con las tecnologías de la información y la informática. El 30 de marzo de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la inversión en una ampliación de capital, mediante la cual se adquirieron 1.800 acciones por un valor nominal de 1 euro y una prima de 7,33 euros.

Durante el ejercicio 2019 y 2018, la Sociedad no ha realizado compras ni ventas de participaciones, por lo que el valor de la inversión es de 14.994,00 euros.

- **Algenex, S.L.** se constituyó el 19 de enero de 2005 presentando como objeto principal, la fabricación de otros productos químicos. El 25 de septiembre de 2018, la Sociedad compró participaciones de Algenex al acudir a una ampliación de capital en la que adquiere 125.125 acciones por un valor nominal de 1 euro cada una.

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad no ha realizado compras ni ventas de participaciones, por lo que el valor de la inversión es de 325.636,00 euros

- **Fellow Funders P.F.P., S.A** se constituyó el 28 de octubre de 2017 en Madrid, presentando como objeto principal otras actividades auxiliares a los servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones. El 19 de diciembre de 2018, la Sociedad adquirió acciones de Fellow Funders P.F.P., S.A. al acudir a una ampliación de capital en la que adquirieron 1.068,90 euros. En dicha ampliación adquiere 69 acciones a 1 euro nominal, y 30 acciones a 1 euro nominal y 32,33 euros de prima de emisión.

Con fecha 5 de noviembre de 2019 la Sociedad ha adquirido 61 acciones de Fellow Funders P.F.P, S.A., desembolsando un total de 2.033,13 euros. Al 31 de diciembre de 2019, el valor de la inversión asciende a 53.102,03 euros.

- **Smartech Capital I, S.L.** se constituyó el 13 de enero de 2017 en Barcelona presentando como objeto principal actividades de intermediación en operaciones con valores y otros activos. Durante el ejercicio 2018, la Sociedad acudió a una ampliación de capital de Smartech Capital I, S.L., en la que adquirió 5.250 participaciones por un valor nominal de 1 euro.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor de la inversión asciende a 15.000,00 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703586

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

- **JB46 Investment Partners, S.L.**, se constituyó el 22 de junio de 2017 presentando como objeto principal actividades de intermediación en operaciones con valores y otros activos. Durante el mes de julio de 2017 la Sociedad suscribió un compromiso total de inversión por 250.000 euros en JB46 Investment Partners.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad realizó desembolsos por un total de 85.000 euros, de los cuales, 40.000,00 euros correspondían a préstamos participativos.

Al 31 de diciembre de 2019 el valor de la inversión asciende a 45.000,00 euros, manteniendo además a dicha fecha un importe de 90.000,00 euros en préstamos participativos concedidos.

- **Pinama 17 Inverstartups, S.L.**, se constituyó el 16 de octubre de 2017 en Madrid presentando como objeto principal actividades de sociedades holding. El 29 de diciembre de 2017, la Sociedad suscribió un compromiso total de inversión por 100.000 euros en esta sociedad, del cual al 31 de diciembre de 2018 se había desembolsado el total del compromiso.

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad ha realizado suscripciones de participaciones por valor de 23.312,00 euros, y un incremento el compromiso total de inversión por el mismo importe, por lo que al 31 de diciembre de 2019 el valor de la inversión es de 123.312,00 euros.

- **Belerofonte Capital, S.L.** se constituyó el 10 de agosto de 2017 en Madrid presentando como objeto principal el asesoramiento de fondos de capital riesgo, consultoría estratégica y servicios financieros. El 30 de mayo de 2018 y el 19 de diciembre de 2018 la Sociedad adquirió 75 acciones y 5 acciones, respectivamente, a 1 euro de nominal cada una, en concepto de ampliación de capital. Adicionalmente, el 5 de diciembre de 2019 la Sociedad ha adquirido 3 acciones a 1 euro de valor nominal cada una, en concepto de ampliación de capital.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor de la inversión asciende a 83,00 euros y a 80,00 euros, respectivamente.

- **PMS Asesores Registrados, S.L.** se constituyó el 31 de mayo de 2018 en Madrid presentando como objeto principal actuar como agentes, comerciantes y casa de inversión. El 13 de diciembre de 2018 la Sociedad adquirió 5 acciones, a 1 euro de nominal cada una, en concepto de ampliación de capital. Adicionalmente, el 5 de diciembre de 2019 la Sociedad ha adquirido 3 acciones a 1 euro de nominal cada una, en concepto de ampliación de capital.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor de la inversión asciende a 83,00 euros y a 80,00 euros, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703587

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

### ii) Capital desarrollo

- **Amazing Books, S.L.** se constituyó el 3 de mayo de 2016, en España, presentando como objeto principal otras actividades editoriales. El Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la inversión en una ampliación de capital de 100.000,00 euros, adquiriendo 10.000 acciones de valor nominal 10 euros.

Con fecha 9 de marzo de 2018, la Sociedad recibió un importe 1.000,00 euros en concepto de reparto de dividendos, que se registraron en el epígrafe - Intereses, dividendos y rendimientos asimilados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el ejercicio 2019 y 2018, la Sociedad no ha realizado compras ni ventas de participaciones y, adicionalmente, durante el ejercicio 2019 se han producido unas minusvalías por valor de 65.212,54 euros, registradas en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto. El valor de la inversión asciende a 34.787,46 euros.

- **Petoons Studio, S.L.** se constituyó el 23 de septiembre de 2016, en Barcelona, presentando como objeto principal la edición de videojuegos. En enero de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la inversión en una ampliación de capital, por un total de 10.000,00 euros.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad no ha realizado compras ni ventas de participaciones y, adicionalmente, durante el ejercicio 2019 se han producido unas minusvalías por valor de 6.091,02 euros, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto. El valor de la inversión asciende a 3.908,98 euros.

- **GlobalMonk, S.L.** se constituyó el 20 de marzo de 2014, en Madrid, presentando como objeto principal la comercialización y distribución de alimentos ecológicos en puntos de venta propios o ajenos, tanto cocinados como no cocinados. Con fecha 24 de octubre de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la adquisición de 4.348 acciones al acudir a una ampliación de capital por un valor nominal de 1 euro y una prima de 1,3 euros.

Al 31 de diciembre de 2019, se registra una minusvalía acumulada de 6.127,56 euros, reconocida en el epígrafe de Ajustes por valoración en Patrimonio neto. Al 31 de diciembre de 2019, el valor de la inversión asciende a 3.872,84 euros.



CLASE 8.ª



0N5703588

#### CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

- **Adara Ventures II, S.C.A., S.I.C.A.R.**, se constituyó el 6 de junio de 2013, en Madrid, presentando como objeto principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras 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 mercado equivalente regulado por la Unión Europea.

La sociedad suscribió un compromiso de inversión por 200.000 euros mediante cesión por parte de otra sociedad de una parte de su compromiso de inversión pendiente de desembolso. Durante el ejercicio 2018 la Sociedad realizó un desembolso por 128.000 euros.

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad ha realizado un desembolso por 52.000,00 euros.

Al 31 de diciembre de 2019 se encuentra registrada una plusvalía por importe de 105.373,86 euros, reconocida en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto. Al 31 de diciembre de 2019, el valor de la inversión asciende a 181.373,86 euros.

- **Bonsai Partners I Fund, F.C.R.** se constituyó el 5 de octubre de 2018 en Barcelona presentando como objeto principal actividades de gestión de fondos. El 15 de enero de 2018 la Sociedad suscribió un compromiso total de inversión de 200.000 euros en Bonsai Partners I Fund, F.C.R. El 30 de octubre de 2018 la Sociedad realizó un desembolso por importe de 20.000 euros. Durante el ejercicio 2019 la Sociedad ha realizado suscripciones por importe de 20.000,00 euros.

Al 31 de diciembre de 2019 se han producido minusvalías por valor de 2.295,36 euros, registradas en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto, por lo que el valor de la inversión asciende a 37.704,64 euros.

- **Kibo Invierte OpenFuture F.C.R., Pyme** se constituyó el 27 de abril de 2016, en España, presentando como objeto principal actividades de gestión de fondos. El 8 de marzo de 2017, la Sociedad suscribió un compromiso de inversión por 500.000 euros mediante cesión por parte de Ecosistemas de Innovación Digitales de una parte de su compromiso de inversión pendiente de desembolso en Kibo Ventures.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad ha realizado desembolsos por importe de 92.500,00 euros y de 135.000,00 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad ha registrado unas plusvalías por valor de 105.523,73 euros, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto. Al 31 de diciembre de 2019, el valor de la inversión asciende a 547.423,73 euros.



CLASE 8.ª



0N5703589

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

- **Arcano Capital XI, F.C.R.** se constituyó el 23 de septiembre de 2016 en Barcelona presentando como objeto principal la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras 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 mercado equivalente regulado por la Unión Europea. La Sociedad suscribió un compromiso total de inversión de 250.000 euros en Arcano Capital XI, F.C.R.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad realizó desembolsos por importe de 55.000,00 euros. Durante el ejercicio 2019 la Sociedad ha suscrito un compromiso total de inversión de 40.000,00 euros.

Al 31 de diciembre de 2019 se han producido plusvalías por importe de 33.867,50 euros, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto, y el valor de la inversión asciende a 188.867,50 euros.

- **Cardumen Fund I, F.C.R.E.** se constituyó el 29 de junio de 2018 en Madrid presentando como objeto principal actividades de gestión de fondos. La Sociedad suscribió un compromiso total de inversión de 100.000 euros en Cardumen I, F.C.R.E. Durante el ejercicio 2018 la Sociedad realizó desembolsos por importe de 13.000,00 euros.

Durante el ejercicio 2019 se han realizado desembolsos por un importe total de 6.000,00 euros.

Al 31 de diciembre de 2019 se han producido minusvalías por importe de 3.857,66 euros, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto, por lo que el valor de la inversión asciende a 15.142,34 euros.

### iii) Acciones cotizadas

- **Facephi Biometría, S.A.** se constituyó el 26 de septiembre de 2012, en Alicante, presentando como objeto principal otros servicios relacionados con las tecnologías de la información y la informática.

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad ha vendido acciones por importe de 10.259,31 euros, que han supuesto unos ingresos totales de 37.891,26 euros.

Al 31 de diciembre de 2019 se encuentran registradas plusvalías por importe de 470.208,51 euros, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto. El valor de la inversión asciende a 560.040,00 euros



CLASE 8.ª



ON5703590

### CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

Los porcentajes de participación y otra información de interés de las entidades no cotizadas participadas por la Sociedad, incluidas en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Nombre	Actividad	2019	
		Participación directa (%)	Participaciones sociales/acciones
Amazing Books, S.L.	Edición libros	25,00%	1 000
Petoons Studio, S.L.	Edición videojuegos	1,31%	5 000
Tiflotecnología de Movilidad, S.L.	Programación y desarrollo	15,00%	1 800
Kibo Invierte OpenFuture F.C.R., Pyme	Venture Capital	0,70%	351
Algenex, S.L.	Innovación tecnológica	1,87%	125 380
Fellow Funders P.F.P., S.A.	Servicios profesionales	2,39%	1 532
Smartech Capital I, S.L.	Venture Capital	1,00%	15 000
JB46 Investment Partners, S.L.	Private Equity	34,00%	85 000
Pinama 17 Inverstartups, S.L.	Holding	4,56%	5 000
Arcano Capital XI, F.C.R.	Private Equity	0,21%	115 000
GlobalMonk, S.L.	Hostelería	0,39%	4 348
Adara Ventures II, S.C.A, S.I.C.A.R.	Private Equity	0,51%	12 800
Belerofonte Capital, S.L.	Servicios profesionales	2,29%	83
PMS Asesores Registrados, S.L.	Servicios profesionales	2,29%	83
Cardumen Fund I, F.C.R.E.	Capital Riesgo	0,85%	13 000
Bonsai Partners Fund I, F.C.R.	Capital Riesgo	0,34%	2 000

Nombre	Actividad	2018	
		Participación directa (%)	Participaciones sociales/acciones
Amazing Books, S.L.	Edición libros	25,00%	1 000
Petoons Studio, S.L.	Edición videojuegos	1,31%	5 000
Tiflotecnología de Movilidad, S.L.	Programación y desarrollo	15,00%	1 800
Kibo Invierte OpenFuture F.C.R., Pyme	Venture Capital	0,70%	351
Algenex, S.L.	Innovación tecnológica	1,87%	125 380
Fellow Funders P.F.P., S.A.	Servicios profesionales	2,39%	1 532
Smartech Capital I, S.L.	Venture Capital	1,00%	15 000
JB46 Investment Partners, S.L.	Private Equity	34,00%	85 000
Pinama 17 Inverstartups, S.L.	Holding	5,39%	5 000
Arcano Capital XI, F.C.R.	Private Equity	0,27%	115 000
GlobalMonk, S.L.	Hostelería	0,39%	4 348
Adara Ventures II, S.C.A, S.I.C.A.R.	Private Equity	0,51%	12 800
Belerofonte Capital, S.L.	Servicios profesionales	0,00%	80
PMS Asesores Registrados, S.L.	Servicios profesionales	2,29%	80
Cardumen Fund I, F.C.R.E.	Capital Riesgo	0,85%	13 000
Bonsai Partners Fund I, F.C.R.	Capital Riesgo	0,45%	2 000



CLASE 8.ª



0N5703591

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

### b) Préstamos participativos.

Con fecha 7 de junio de 2019 la Sociedad ha concedido a UMANID, S.L. un importe de 60.121,00 euros mediante la firma de un contrato de préstamo participativo, convertible en los términos y condiciones del contrato.

UMANID, S.L., es una start-up del sector tecnológico legal-data-tech con sede en Madrid cuya finalidad principal es crear una Plataforma Europea de Identidad Digital Verificada, de uso masivo y global.

Con fecha 23 de enero de 2019 la Sociedad ha concedido dos préstamos a JB46 Investment Partners, S.L. un importe de 50.000,00 euros mediante la firma de un contrato de préstamo participativo, convertible en los términos y condiciones del contrato.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad concedió préstamos a JB46 Investment Partners, S.L. por un importe total de 40.000,00 euros.

## 8. Pasivo corriente

### Acreeedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreeedores y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acreeedores y cuentas a pagar	13 162,80	53 858,81
	<u>13 162,80</u>	<u>53 858,81</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el epígrafe de Acreeedores y cuentas a pagar recoge, principalmente, la comisión de gestión a Abante Gestión, S.G.I.I.C., S.A. pendiente de pago, por importe de 6.250,00 euros, y el importe pendiente de pago de auditoría por un importe de 5.892,70 euros.

Al 31 de diciembre de 2018, el epígrafe de Acreeedores y cuentas a pagar recogía, principalmente, el importe pendiente de pago por liquidación de la compra de valores de JB46 Investment Partners, S.L. por un importe de 40.000 euros. Adicionalmente, recogía la comisión de gestión a Abante Gestión, S.G.I.I.C., S.A. pendiente de pago, por importe de 6.250,00 euros, así como el importe pendiente de pago por los servicios de auditoría.



CLASE 8.ª



0N5703592

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

### 9. Patrimonio neto

El desglose y el movimiento del Patrimonio Neto de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detalla en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto del ejercicio correspondiente.

#### a) Capital social

El 23 de diciembre de 2016 se constituyó la Sociedad con un capital social de 1.205.000 euros, representado por 1.205.000 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, numeradas correlativamente de la 1 a la 1.205.000.

El día 22 de marzo de 2017 se procedió al desembolso de la totalidad de los dividendos pasivos que quedaban pendientes de desembolso con ocasión de la constitución de la Sociedad. El accionista Síntesis y Paradoja, S.L. realizó un desembolso de 500.000 euros y el accionista D. José María Fuster Van Bendagem efectuó un desembolso de 102.500 euros, quedando en consecuencia desembolsado la totalidad del capital social de la Sociedad.

El 19 de junio de 2017, se realizó una ampliación de capital social por importe de 300.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 300.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una.

El 21 de febrero de 2018 se realizó una ampliación de capital social por importe de 500.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 500.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una. Las nuevas acciones se desembolsaron mediante contraprestación dineraria. De esta forma, al 31 de diciembre de 2018 el capital social de la Sociedad pasó a ser de 2.005.000 euros.

El 8 de marzo de 2019 se ha realizado una ampliación de capital social por importe de 500.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 500.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una. Las nuevas acciones se desembolsaron mediante contraprestación dineraria. De esta forma, al 31 de diciembre de 2019 el capital social de la Sociedad ha pasado a ser de 2.505.000 euros



CLASE 8.ª



0N5703593

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

La composición del capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019	
	Número de acciones	Porcentaje de participación
Síntesis y Paradoja, S.L.	1 000 000	39,92%
D. José María Fuster Van Bendegem	1 005 000	40,12%
Dª. Cristina Domínguez Nogueira	200 000	7,99%
D. José María Fuster Domínguez	100 000	3,99%
D. Jorge María Fuster Domínguez	100 000	3,99%
Dª. María Fuster Domínguez	100 000	3,99%
	<b>2 505 000</b>	<b>100,00%</b>

	2018	
	Número de acciones	Porcentaje de participación
Síntesis y Paradoja, S.L.	1 000 000	49,88%
D. José María Fuster Van Bendegem	1 005 000	50,12%
	<b>2 005 000</b>	<b>100,00%</b>

La Sociedad cumple, al 31 de diciembre de 2019, con los requerimientos normativos de capital social mínimo, recogidos en el artículo 26 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y de sus Sociedades Gestoras.

### b) Reservas

La reserva legal se dotará de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no podrá ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, deberá ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la entidad no tiene dotadas reservas al no haber obtenido beneficios.



CLASE 8.ª



ON5703594

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

### 10. Otros resultados de explotación

El epígrafe de Otros resultados de explotación corresponde a la comisión de gestión pagada a la Sociedad Gestora, la cual ha sido calculada en base a un porcentaje fijo del 0,25% anual sobre el patrimonio diario de la Sociedad, con un mínimo anual de 25.000 euros. El importe de este gasto al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de 25.000 euros, en cada ejercicio.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se han contabilizado dentro de este epígrafe otras comisiones y gastos por importe de 520,11 euros y de 268,75 euros, respectivamente, que corresponden a una comisión de custodia pagada a Banco Santander Valores.

### 11. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de Otros gastos de explotación de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios profesionales	5 244,54	9 153,74
Tasas registros oficiales y tributos	<u>2 035,79</u>	<u>2 669,20</u>
	<u>7 280,33</u>	<u>11 822,94</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no cuenta con empleados.

### 12. Situación fiscal

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación desde su constitución.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de la Dirección de la Sociedad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.



CLASE 8.ª



ON5703595

### CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre sociedades y el cálculo de la cuota de los ejercicios 2019 y 2018 es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	<b>4 099,67</b>	<b>(36 204,58)</b>
Diferencias permanentes	(37 512,35)	(1 000,00)
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>(33 412,68)</b>	<b>(37 204,58)</b>
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>(33 412,68)</b>	<b>(37 204,58)</b>
Tipo de gravamen	25,00%	25,00%
<b>Cuota íntegra</b>	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
<b>Cuota a pagar / (devolver)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Según la modificación introducida por la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, el tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades ha sido modificado pasando del 30% al 28%, para los períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2015 y al 25%, para los períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2016.

El artículo 50.1 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades establece la exención del 99% de las rentas derivadas de la transmisión de valores de la participación en el capital de empresas o entidades a las que se refieren los artículos 3 y 4 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo y de sus Sociedades Gestoras.

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar, al 31 de diciembre de 2019, son las siguientes:

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2017	330 001,39
2018	37 204,58
2019	33 412,68
	<hr/>
	<b>400 618,65</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no tiene crédito fiscal activado por las bases imponibles negativas.



CLASE 8.ª



0N5703596

### CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

Al 31 de diciembre de 2019 se ha generado un activo por impuesto diferido correspondiente, íntegramente, a las minusvalías generadas por las inversiones financieras que se detallan a continuación:

	<b>Minusvalía (Nota 8)</b>	<b>Activo por impuesto diferido</b>
GlobalMonk, S.L.	6 127,56	15,32
Amazing Books, S.L.	65 212,54	163,03
Petoons Studio, S.L.	6 091,02	15,23
Cardumen Fund I F.C.R.E.	3 857,66	9,64
Bonsai Partners Fund I F.C.R.	2 295,36	5,74
		<b>208,96</b>

Al 31 de diciembre de 2018 se ha generado un activo por impuesto diferido correspondiente, íntegramente, a las minusvalías generadas por las inversiones financieras que se detallan a continuación:

	<b>Minusvalía (Nota 8)</b>	<b>Activo por impuesto diferido</b>
GlobalMonk, S.L.	6 657,74	16,64
		<b>16,64</b>

Al 31 de diciembre de 2019 se generó un pasivo por impuesto diferido correspondiente, íntegramente, a las plusvalías generadas por las inversiones financieras que se detallan a continuación:

	<b>Plusvalía (Nota 8)</b>	<b>Pasivo por impuesto diferido</b>
Facephi Biometría, S.A.	470 208,51	1 175,52
Adara Ventures II, S.C.A., S.I.C.A.R.	105 373,86	263,43
Kibo Invierte OpenFuture, F.C.R.	105 523,73	263,81
Arcano Capital XI, F.C.R.	33 867,50	84,67
		<b>1 787,43</b>



CLASE 8.ª



0N5703597

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

Al 31 de diciembre de 2018 se generó un pasivo por impuesto diferido correspondiente, íntegramente, a las plusvalías generadas por las inversiones financieras que se detallan a continuación:

	Plusvalía (Nota 8)	Pasivo por impuesto diferido
Facephi Biometría, S.A.	49 909,20	12 477,30
Adara Ventures II, S.C.A., S.I.C.A.R.	44 251,01	110,62
		<u>12 587,92</u>

### 13. Operaciones con partes vinculadas

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no ha realizado operaciones con partes vinculadas.

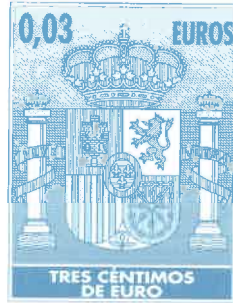
### 14. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los 2019 y 2018 por la Sociedad es el siguiente:

	2019	2018
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	1,23	17,96
Ratio de operaciones pagadas	1,23	11,38
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	252,24
	<b>Euros</b>	
Total de pagos realizados	32.568,23	32 214,84
Total de pagos pendientes	-	904,39



CLASE 8.ª



0N5703598

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

### 15. Información sobre medioambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente (leyes medioambientales) y la seguridad y salud del trabajador (leyes sobre seguridad laboral). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

### 16. Hechos posteriores al cierre

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus impactará en los resultados de la Sociedad dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluidas las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.

No se han producido otros hechos significativos a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, adicionales a los mencionados con anterioridad, que pudieran tener un efecto significativo en las mismas.

### 17. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018 ha ascendido a un importe de 5 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en dichos ejercicios. La Sociedad no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2019 y 2018.



CLASE 8.ª



0N5703599

## CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.

### 18. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneraciones brutas en concepto de sueldos y salarios durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 y 2018. No existen créditos o anticipos a los mismos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

Al 31 de diciembre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad se compone de cuatro personas físicas, las cuales son una mujer y tres hombres.

Al 31 de diciembre de 2019, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

En los registros de la Sociedad se han recogido las declaraciones de los miembros del Consejo de Administración respecto a los conflictos de interés, así como los cargos y participaciones directas e indirectas que los consejeros poseen en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la sociedad en cuestión. Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

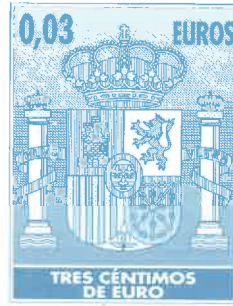
### 19. Compromisos de compra de valores

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad había firmado los compromisos de inversiones recogidos a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Compromisos de Inversión al 31/12/2019</u>	<u>Compromisos de Inversión al 31/12/2018</u>
Kibo Invierte OpenFuture, F.C.R.	500 000,00	500 000,00
Smartech Capital I, S.L.	15 000,00	15 000,00
JB46 Investment Partners, S.L.	250 000,00	250 000,00
Pinama 17 Inverstartups, S.L.	123 300,00	100 000,00
Cardumen Fund I, F.C.R.E.	100 000,00	100 000,00
Bonsai Partners Fund I, F.C.R.	200 000,00	200 000,00
Arcano Capital XI, F.C.R.	250 000,00	250 000,00
Adara Ventures II S.C.A., S.I.C.A.R.	200 000,00	200 000,00
	<u>1 638 300,00</u>	<u>1 615 000,00</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703600

## **CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019** (Expresada en euros)

Chamberí Ventures, S.C.R., S.A. se constituyó el 23 de diciembre de 2016 siendo registrada en C.N.M.V. el 28 de diciembre de 2016 con número de registro 245.

#### **Evolución de la actividad**

El 2019 dejó cerrado un ejercicio espectacular en los mercados. Casi todos los activos financieros habían obtenido rentabilidad positiva y no se producía un año tan alcista en bolsa desde el año 2013 en el mercado estadounidense. El ejercicio comenzaba con muchas dudas, temores de recesión y unas bolsas que habían caído con fuerza durante el último trimestre del 2018.

En este entorno de mercados la Sociedad ha realizado los desembolsos solicitados por las inversiones en cartera, y ha concedido préstamos participativos a dos participadas por importe de 110.121,00 euros.

A lo largo del ejercicio la Sociedad ha realizado varias ventas de Facephi Biometría S.A., generando estas operaciones un resultado positivo de 37.891,26 euros.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre**

El primer trimestre de 2020 es ya parte de la historia de los mercados financieros, en el que hemos visto algunos de los movimientos más virulentos de la historia (al menos de las últimas décadas), tanto en registro de pérdidas como por el lado de las recuperaciones puntuales. Los mercados de renta variable, que precedieron con sus fuertes caídas al resto de los activos, fueron cediendo el testigo a las divisas, a las materias primas y a la renta fija, donde hemos llegado a ver niveles de estrés sin precedentes y problemas de liquidez. La expansión global del COVID-19 ha provocado que gran parte de los países del globo hayan tenido que parar de forma voluntaria (aunque indeseada) la actividad económica, como único mecanismo compatible con la lucha eficaz contra la epidemia.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

#### **Gastos de I+D**

La Sociedad no tiene actividades en materia de Investigación y Desarrollo.



CLASE 8.ª



0N5703601

**CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresada en euros)

**Acciones propias**

La Sociedad no ha adquirido acciones propias.

**Periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2019, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido. El número de días del periodo medio de pago correspondiente al ejercicio 2019 se encuentra detallado en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5703692

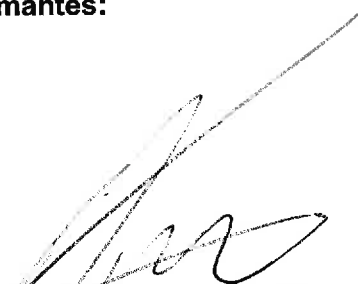
**CHAMBERÍ VENTURES, S.C.R., S.A.**


**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

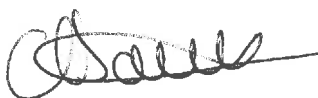
Las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 han sido formulados por el Consejo de Administración de Chamberí Ventures, S.C.R., S.A. con fecha 31 de marzo de 2020, extendidos en 4 ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente en impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

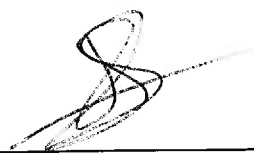
<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N5703512 al 0N5703554 Del 0N5703555 al 0N5703556
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N5703557 al 0N5703599 Del 0N5703600 al 0N5703601
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N5703602 al 0N5703644 Del 0N5703645 al 0N5703646
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N5703647 al 0N5703689 Del 0N5703690 al 0N5703691

**Firmantes:**

  
D. José María Fuster Van Bendegem  
Presidente

  
D. José María Fuster Domínguez  
Consejero

  
Dña. Cristina Domínguez Nogueira  
Secretario

  
D. Jorge Fuster Domínguez  
Consejero