



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

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020, JUNTO CON EL
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO
POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE



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

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2020 junto con
el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020:

Balances al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Cuentas de Orden al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019
Memoria del ejercicio 2020

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020



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

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES
EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Partícipes de **INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**, por encargo del Consejo de Administración de Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.** (en adelante el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
<p><i>Riesgo de valoración de inversiones en instrumentos de patrimonio de otras entidades y créditos concedidos a las mismas</i></p>	<p>Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:</p>
<p>Tratándose de un fondo de capital riesgo, su actividad se centra en la gestión de inversiones en instrumentos de patrimonio de otras entidades, así como la concesión de créditos para la financiación de estas.</p>	<ul style="list-style-type: none">- Hemos comentado con los responsables del fondo la evolución de las inversiones en instrumentos de patrimonio durante el ejercicio, analizando las altas mediante la correspondiente documentación soporte. Asimismo, hemos obtenido y revisado los contratos de créditos concedidos durante el ejercicio a sociedades participadas.
<p>Estas inversiones suponen la práctica totalidad de los activos del fondo, teniendo, por tanto, una gran relevancia en las cuentas anuales de este. Asimismo, la evaluación por parte de la Dirección y el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del valor recuperable de dichas inversiones, implica la realización de juicios de valor y estimaciones, principalmente sobre los resultados futuros de las sociedades participadas, las cuales conllevan un alto grado de incertidumbre.</p>	<ul style="list-style-type: none">- Cuando las sociedades participadas están auditadas, hemos solicitado a sus auditores los estados financieros junto con su informe de auditoría. En las participadas no auditadas, hemos solicitado, además del cierre contable, un seguimiento de sus planes de negocio y un cash-flow a 12 meses.
<p>Por estos motivos, hemos considerado la valoración de estas inversiones y créditos como el aspecto más relevante de nuestra auditoría.</p>	<ul style="list-style-type: none">- Hemos analizado la evolución de la situación patrimonial y financiera de las participadas, prestando especial atención al cumplimiento de sus planes de negocio y a sus necesidades de financiación.- En función de la situación de cada participada, nos hemos cuestionado su capacidad para devolver los créditos concedidos por el Fondo.- Hemos verificado la correcta clasificación y valoración de las inversiones en función del porcentaje de participación ostentado.- Por último, hemos verificado que la memoria de las cuentas anuales adjunta incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Otra Información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A., como Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales

El Consejo de Administración de Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A., como Sociedad Gestora del Fondo es el responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora es responsable de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora tiene intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría 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 anuales en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante 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 poder 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 del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de los procedimientos de 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 al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora determinaremos los que han sido de mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC nº S1273)

Jordi García Antón (ROAC 20.667)
Socio - Auditor de Cuentas

28 de mayo de 2021

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PER INCORPORAR AL PROTOCOL

BDO AUDITORES, S.L.P.

2021 Núm. 20/21/10325

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

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

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas en la Memoria	31/12/2020	31/12/2019
ACTIVO CORRIENTE		5.359.890,62	1.853.405,35
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 5	5.356.679,37	1.853.405,35
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 6	1.677,95	-
Préstamos y créditos a empresas		1.677,95	-
Deudores	Nota 11	1.533,30	-
ACTIVO NO CORRIENTE		4.608.167,88	2.195.978,70
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 6	4.608.167,88	2.195.978,70
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo		4.056.035,53	1.495.790,70
Préstamos y créditos a empresas		552.132,35	700.188,00
TOTAL ACTIVO		9.968.058,50	4.049.384,05

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas en la Memoria	31/12/2020	31/12/2019
PASIVO CORRIENTE		11.847,86	107.758,24
Acreeedores y cuentas a pagar		11.847,86	107.758,24
Otros acreedores y cuentas a pagar	Nota 7	11.847,86	107.758,24
PATRIMONIO NETO		9.956.210,64	3.941.625,81
Fondos Reembolsables	Nota 9	9.692.495,73	3.941.625,81
Partícipes	Nota 9.1	11.619.500,00	5.126.250,00
Resultados de ejercicios anteriores		(1.184.624,19)	-
Resultado del ejercicio	Nota 3	(742.380,08)	(1.184.624,19)
Ajustes por valoración en patrimonio neto	Nota 10	263.714,91	-
Activos financieros disponibles para la venta		263.714,91	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		9.968.058,50	4.049.384,05

CUENTAS DE ORDEN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Expresadas en euros)

CUENTAS DE ORDEN	Notas en la Memoria	31/12/2020	31/12/2019
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		58.531.343,37	64.282.213,29
Patrimonio total comprometido	Nota 9.1	34.175.000,00	34.175.000,00
Patrimonio comprometido no exigido	Nota 9.1	22.555.500,00	29.048.750,00
Pérdidas fiscales a compensar	Nota 11	1.800.843,37	1.058.463,29
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		58.531.343,37	64.282.213,29

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020 Y 2019**

(Expresada en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas en la Memoria	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		8.082,88	-
Intereses y cargas asimiladas		(81,35)	-
MARGEN DE INTERESES (+/-)		8.001,53	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)	Nota 12.1	-	(126.160,90)
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/+)		-	(126.160,90)
Otros resultados de explotación (neto)	Nota 12.2	(717.675,00)	(1.002.850,54)
Comisiones satisfechas		(717.675,00)	(1.002.850,54)
Comisión de gestión		(717.675,00)	(433.236,37)
Otras comisiones y gastos		-	(569.614,17)
MARGEN BRUTO		(709.673,47)	(1.129.011,44)
Otros Gastos de Explotación (-)	Nota 12.3	(32.706,61)	(55.612,75)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(742.380,08)	(1.184.624,19)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(742.380,08)	(1.184.624,19)
Impuesto sobre beneficios	Nota 11	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(742.380,08)	(1.184.624,19)

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019****A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Expresados en euros)

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(742.380,08)	(1.184.624,19)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	263.714,91	-
I. Por valoración de instrumentos financieros	263.714,91	-
Activos financieros disponibles para la venta	263.714,91	-
II. Efecto impositivo	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
VI. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
IX. Efecto impositivo	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(478.665,17)	(1.184.624,19)

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLELEL, F.C.R.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019****B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Expresado en euros)

	Participes	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por Cambios de Valor	Total Patrimonio Neto
Operaciones con socios o participes	5.126.250,00	-	-	-	5.126.250,00
Constitución del Fondo (Nota 9.1)	165.000,00	-	-	-	165.000,00
Ampliaciones del Patrimonio del Fondo (Nota 9.1)	4.961.250,00	-	-	-	4.961.250,00
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	(1.184.624,19)	-	(1.184.624,19)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2019	5.126.250,00	-	(1.184.624,19)	-	3.941.625,81
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	(742.380,08)	263.714,91	(478.665,17)
Operaciones con socios o participes	6.493.250,00	-	-	-	6.493.250,00
Ampliaciones del Patrimonio del Fondo (Nota 9.1)	6.493.250,00	-	-	-	6.493.250,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(1.184.624,19)	1.184.624,19	-	-
Distribución del ejercicio anterior	-	(1.184.624,19)	1.184.624,19	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020	11.619.500,00	(1.184.624,19)	(742.380,08)	263.714,91	9.956.210,64

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020 Y 2019**

(Expresado en euros)

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(841.501,71)	(950.705,05)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(742.380,08)	(1.184.624,19)
Ajustes al resultado	(8.001,53)	126.160,90
Correcciones valorativas por deterioro	-	126.160,90
Ingresos financieros	(8.082,88)	-
Gastos financieros	81,35	-
Cambios en el capital corriente	(95.910,38)	107.758,24
Acreedores y otras cuentas a pagar	(95.910,38)	107.758,24
Otros activos y pasivos no corrientes	4.790,28	-
Pago de intereses	(81,35)	-
Cobro de intereses	6.404,93	-
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(1.533,30)	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2.148.474,27)	(2.322.139,60)
Pagos por inversiones	(2.148.474,27)	(2.322.139,60)
Activos financieros disponibles para la venta	(2.148.474,27)	(2.322.139,60)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	6.493.250,00	5.126.250,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	6.493.250,00	5.126.250,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	6.493.250,00	5.126.250,00
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	3.503.274,02	1.853.405,35
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.853.405,35	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	5.356.679,37	1.853.405,35

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2020

NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DEL FONDO

a) Constitución y Domicilio Social

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

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

b) Actividad

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

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

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

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

La gestión de las inversiones realizadas por el Fondo está encomendada a INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, "la Sociedad Gestora"), que tiene las facultades para su representación, incluyendo la gestión de su patrimonio, así como la administración general y contable, y la representación del Fondo ante las Administraciones Públicas.

La Sociedad, tiene encomendada la depositaría de la misma a Cecabank, S.A. (véase Nota 12.3).

c) Régimen Legal

El Fondo se encuentra sujeta a lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo y sus sociedades gestoras, que ha derogado la Ley 25/2005 de 24 de noviembre. Entre otros, regula los siguientes aspectos:

- El importe de Participes ascenderá a un mínimo de 1.650 miles de euros
- La toma de participaciones temporales se materializará sobre el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Asimismo, se considerarán inversiones propias del objeto de la actividad de capital riesgo la inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por 100 por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representan el 85 por 100 del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.
- No obstante, lo anterior, las entidades de capital riesgo podrán igualmente extender su objetivo principal a la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en alguno de los mercados antes mencionados, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Asimismo, podrán también invertir a su vez en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la mencionada Ley.
- Deberán mantener, como mínimo, el 60 por ciento de su activo computable, en los siguientes activos:
 - a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.

- b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
 - c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
 - d) Acciones o participaciones en otras ECR, hasta el 100 por 100.
- No podrán invertir más del 25 por 100 de su activo en una misma empresa, ni más del 35 por 100 en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.
 - Las entidades de capital riesgo podrán invertir hasta el 25 por 100 de su activo en empresas pertenecientes a su grupo o al de su sociedad gestora siempre que se cumplan los requisitos establecidos en la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad cumple con los requerimientos expuestos anteriormente, al encontrarse dentro de los tres primeros años de inversión y no ser de aplicación los coeficientes de límites y concentración (artículo 17 de la LECR).

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2020 han sido obtenidas a partir de los registros contables del fondo y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora estima que las Cuentas Anuales del ejercicio 2020, que han sido formuladas el 27 de mayo de 2021, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, sin modificación alguna.

b) Principios Contables Aplicados

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

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

c) Moneda de Presentación

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

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

La actividad del Fondo consiste en la inversión en sociedades en crecimiento. En consecuencia, el riesgo del Fondo reside en que los proyectos que desarrollan estas sociedades participadas no sean exitosos y/o entren en situación concursal, y/o incurran en pérdidas de forma recurrente, hechos que determinen la necesidad de registrar deterioros de los activos materializados en participaciones o créditos participativos. No obstante, las Cuentas Anuales ya incorporan deterioros determinados en base a las mejores estimaciones posibles.

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

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

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de las Cuentas de Orden, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio 2019. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas, a excepción de que la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de efectivo del ejercicio 2019 recogen solo 9 meses y 15 días de actividad, dado que la Sociedad se constituyó con fecha 15 de marzo de 2019 (véase Nota 1).

f) Agrupación de Partidas

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

g) Elementos Recogidos en Varias Partidas

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

h) Cambios en Criterios Contables

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2019.

i) Corrección de Errores

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

h) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

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

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

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

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

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

La propuesta de distribución del resultado obtenido en los ejercicios 2020 y 2019, formulada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, es la que se muestra a continuación, en euros:

	2020	2019
Base de reparto:		
Pérdida generada en el ejercicio	(742.380,08)	(1.184.624,19)
Aplicación a:		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(742.380,08)	(1.184.624,19)

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por el Fondo en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2020, de acuerdo con las establecidas por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la CNMV, han sido las siguientes:

a) Instrumentos Financieros

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

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

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

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

Préstamos y Partidas a Cobrar y Débitos y Partidas a Pagar

Préstamos y Partidas a Cobrar

En esta categoría se clasifican:

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

Débitos y Partidas a Pagar

En esta categoría se clasifican:

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

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

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

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

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

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

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

Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con el Fondo por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que el Fondo ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

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

Al menos al cierre del ejercicio el Fondo realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja de Activos Financieros

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

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

Baja de Pasivos Financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

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

Intereses y Dividendos Recibidos de Activos Financieros

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

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

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

b) Impuestos sobre Beneficios

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

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

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

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

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

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

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

Tal y como se ha detallado en la Nota 1, el Fondo en el ejercicio 2019 trasladó su domicilio social en el territorio foral de Gipuzkoa, por lo que este ejercicio 2020, el Fondo se rige por la Norma Foral 2/2014, de 17 de enero, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Gipuzkoa.

El tipo de gravamen aplicable al Fondo en el Impuesto sobre Sociedades es del 20% (25% en el ejercicio anterior).

c) Ingresos y Gastos

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

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

No obstante, el Fondo incluye como ingresos los intereses incorporados a créditos comerciales con vencimiento inferior al año, ya que el efecto de su actualización no es significativo.

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

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

Siguiendo el principio de prudencia, el Fondo únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidas.

d) Provisiones y Contingencias

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

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

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

e) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

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

f) Transacciones con Partes Vinculadas

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

g) Estado de Flujos de Efectivo

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

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

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

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

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

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

NOTA 5. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Cuentas corrientes	5.356.679,37	1.853.405,35

El saldo del epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde al efectivo del Fondo depositado en cuentas corrientes y no devengan un tipo de interés de mercado.

NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Fondo clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras. El detalle de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente, en euros:

	Activos Disponibles para la Venta					Total
	Efectivos y otros activos líquidos equivalentes	Préstamos y partidas a cobrar	Valorados a Valor Razonable	Valorados a coste		
Inversiones financieras a largo plazo	-	552.132,35	1.629.978,01	2.426.057,52	4.608.167,88	
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	-	1.629.978,01	2.426.057,52	4.056.035,53	
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.2)	-	552.132,35	-	-	552.132,35	
Inversiones financieras a corto plazo:	-	1.677,95	-	-	1.677,95	
Préstamos y créditos a empresas	-	1.677,95	-	-	1.677,95	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 5)	5.356.679,37	-	-	-	5.356.679,37	
Total	5.356.679,37	553.810,30	1.629.978,01	2.426.057,52	9.966.525,20	

El detalle de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente, en euros:

Activos Disponibles para la Venta					
	Efectivos y otros activos líquidos equivalentes	Préstamos y partidas a cobrar	Valorados a Valor Razonable	Valorados a coste	Total
Inversiones financieras a largo plazo	-	700.188,00	-	1.495.790,70	2.195.978,70
Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	-	-	1.495.790,70	1.495.790,70
Préstamos y créditos a empresas (Nota 6.1.2)	-	700.188,00	-	-	700.188,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 5)	1.853.405,35	-	-	-	1.853.405,35
Total	1.853.405,35	700.188,00	-	1.495.790,70	4.049.384,05

6.1) Activos Financieros

6.1.1) Activos Financieros Disponibles para la Venta

El detalle de los Activos Financieros Disponibles para la Venta al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/2019
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo (a)	4.056.035,53	1.495.790,70

La información más significativa de las sociedades que se encuentran registradas en este epígrafe al 31 de diciembre de 2019, fue la siguiente:

		31/12/2019				DATOS SOCIEDAD				DATOS INVERSIÓN			
Denominación social y actividad	Provincia	% Participación directa e indirecta	Etapas la Sociedad	Capital	Rdo. del ejercicio	Resto de Patrimonio neto	Coste bruto s/ libros de la particip	Ajustes por valoración brutos	Deterioro registrado en PyG 2019 Inv.	Deterioro acumulado Inv.	Valor Neto	Firma Auditora	
FOXTENN BGREEN, S.L. Actividad: Hardware	Barcelona	7,28%	Capital inicio	7.818,00	(41.012,68)	2.662.290,58	473.045,61	-	-	-	473.045,61	Vir Audit	
VOLAVA, S.L. Actividad: Informática: Consumer	Barcelona	10,19%	Capital inicio	7.156,00	(480.031,37)	1.446.072,22	472.632,57	-	-	-	472.632,57	Vir Audit	
HETKUS EMEA SUBSIDIARY, S.L. Actividad: B2B Software	Madrid	7,12%	Capital inicio	174.953,00	(303.594,91)	319.715,16	126.160,90	-	(126.160,90)	(126.160,90)	-	No auditada	
BUGUROO OFFENSIVE SECURITY S.L. Actividad: B2B Software	Madrid	0,28%	Capital Desarrollo	448.482,72	1.444.649,33	7.076.950,25	77.005,48	-	-	-	77.005,48	ILV Silver	
GNOC CENTER, S.L. (*) Actividad: B2B Software	Madrid	9,96%	Capital inicio	206.347,00	57.303,46	757.716,54	473.107,04	-	-	-	473.107,04	ILV Silver	
							1.621.951,60			(126.160,90)	1.495.790,70		

(*) Con fecha 21 de diciembre de 2020 se modificó la denominación social de la Sociedad "GNOC CENTER S.L." por "SCHAMAN CUSTOMER EXPERIENCE SPAIN S.L."

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

1. Con fecha 31 de enero de 2020, se ha realizado una ampliación de capital en Buguroo Offensive Security S.L., mediante una inversión por importe de 574.028,00 euros. Con esta ampliación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 1,83% en la participada.
2. Con fecha 21 de abril de 2020, se ha realizado una ampliación de capital en Next Limit S.L., mediante una inversión por importe de 126.188,58 euros. Con esta ampliación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 1,94% en la participada.
3. Con fecha 12 de mayo de 2020, se ha realizado una ampliación de capital en Ironchip Telco, S.L., mediante una inversión por importe de 95.250,80 euros. Con esta ampliación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 3,53% en la participada.

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

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

El detalle de las inversiones (nuevas inversiones o ampliaciones) acaecidas durante el ejercicio 2019, se explican a continuación:

1. Con fecha 6 de junio de 2019, se ha realizado una ampliación de capital en Foxtenn Bgreen, S.L., mediante una inversión por importe de 473.045,61 euros. Con esta ampliación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 7,28% en la participada.

2. Con fecha 25 de julio de 2019, se ha realizado una ampliación de capital en Volava, S.L., mediante una inversión por importe de 354.636,51 euros. Con esta ampliación, el Fondo pasó a tener una participación del 9,70% en la participada.

A fecha 30 de diciembre de 2019 se ha realizado una ampliación de capital en Volava, S.L., mediante una inversión por importe de 117.996,06 euros. Con esta ampliación, la participación ha aumentado de 7,97% a 10,19%

3. Con fecha 12 de agosto de 2019, se ha realizado una ampliación de capital en Hetikus Emea Subsidiary, S.L., mediante una inversión por importe de 126.160,90 euros, de los cuales 94.620 euros fueron mediante compensación de créditos y 31.540,90 euros por aportaciones dinerarias. Con esta ampliación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 7,12% en la participada.
4. Con fecha 24 de octubre de 2019, el Fondo ha comprado 101.323 participaciones de Buguroo Offensive Security, S.L., por un importe de 77.005,48 euros. Con esta compra, el Fondo ha pasado a tener una participación del 0,28% en la participada.
5. Con fecha 4 de noviembre de 2019, se ha realizado una ampliación de capital en Gnoc Center, S.L., que en 2020 ha cambiado su denominación social a Schaman Customer Experience Spain, S.L., mediante una inversión por importe de 473.107,04 euros. Con esta ampliación, el Fondo ha pasado a tener una participación del 9,96% en la participada.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, ninguna de las sociedades cotizaba en bolsa.

Durante el ejercicio 2020, el Fondo ajustó la valoración de las siguientes participaciones, reconociendo su incremento o disminución de valoración dentro de Ajustes por valoración, del Patrimonio Neto (véase Nota 10), netas del efecto fiscal:

- La inversión de Volava, S.L., incorpora una revalorización por un importe bruto de 26.732,43 euros, en base al precio de la última ampliación de capital realizada en el ejercicio 2020, en la cual han entrado socios terceros.
- La inversión de Buguroo Offensive Security, S.L., incorporan una revalorización por un importe bruto de 236.982,48 euros. En base al precio de la última ampliación de capital realizada en el ejercicio 2020, en la cual han entrado socios terceros.

Deterioros Cartera de Activos Disponibles para la Venta

El movimiento de las pérdidas por deterioro de la cartera de Activos disponibles para la venta, para los ejercicios 2020 y 2019, es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Saldo al inicio del ejercicio	(126.160,90)	-
Perdidas por deterioro realizadas	-	(126.160,90)
Saldo al cierre del ejercicio	(126.160,90)	(126.160,90)

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

En relación a los deterioros del ejercicio 2019, se produjeron las siguientes correcciones de valor:

- Hetikus Emea Subsidiary, S.L., con un deterioro por importe de 126.160,90 euros, mediante el cual la participación quedó totalmente deteriorada al cierre del ejercicio.

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

6.1.2) Préstamos y Partidas a Cobrar

El detalle de los préstamos y partidas a cobrar a 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Inversiones financieras a largo plazo:	552.132,35	700.188,00
Préstamos y créditos a empresas	552.132,35	700.188,00
Total	552.132,35	700.188,00

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

1. El préstamo convertible otorgado a Cleverea, S.L., ha sido capitalizado en fecha 10 de diciembre de 2020 por importe de 126.160 euros (véase Nota 6.1.1).
2. Durante el ejercicio 2020 Volava, S.L, ha otorgado créditos convertibles en fecha 13 de febrero de 2020 y 7 de agosto de 2020, por importe de 173.500,58 y 63.082,60 respectivamente, capitalizados a través de la ampliación de capital por compensación de créditos en fecha 29 de octubre de 2020 (véase Nota 6.1.1).

Con fecha 27 de octubre de 2020 Volava, S.L, ha otorgado préstamo convertible por importe de 236.747,83 euros. El cual tiene vencimiento el 30 de abril de 2021, y devenga un tipo de interés anual del 5%. Al 31 de diciembre de 2020, dicho préstamo sigue pendiente de capitalización. A fecha de formulación de las Cuentas Anuales, el préstamo se ha capitalizado (Véase Nota 13).

3. Con fecha 30 de julio de 2020 se ha concedido un préstamo convertible a Mytriplea Valores, S.L., , por importe de 315.384,52 euros, el cual tiene vencimiento el 30 de julio de 2022 y devenga un tipo de interés variable. Al 31 de diciembre de 2020, dicho préstamo sigue pendiente de capitalización.

Los “Préstamos y créditos a empresas” a largo plazo corresponden, al 31 de diciembre de 2019, a las siguientes operaciones:

1. Préstamo convertible otorgado a Cleverea, S.L. con fecha 9 de diciembre de 2019, por importe de 126.160 euros. Si a fecha 30 de noviembre de 2020 no se ha producido la conversión, el préstamo se convertirá obligatoriamente en capital, mediante ampliación de capital por compensación de créditos. Al 31 de diciembre de 2019, dicho préstamo sigue pendiente de capitalización.
2. Durante el ejercicio 2019, se realizó una inversión en Buguroo Offensive Security, S.L., con una aportación por importe de 574.028 euros, los cuales estaban pendientes de escriturar al 31 de diciembre de 2019. Dicha aportación se ha escriturado con fecha 31 de enero de 2020, por lo que en el ejercicio 2020 se ha clasificado como mayor valor de la inversión.

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

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

Riesgo de Crédito

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

Riesgo de Liquidez

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

Riesgo de Mercado

a) Riesgo de Tipo de Cambio

No afecta al Fondo.

b) Riesgo de Tipo de Interés

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

c) Riesgo Operacional

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

NOTA 7. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de pasivos financieros a corto plazo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	31/12/2020	31/12/2019
Otros acreedores y cuentas a pagar	5.461,54	6.648,60
Acreedores con partes vinculadas (Nota 14.1)	6.386,32	101.109,64
Total	11.847,86	107.758,24

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

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

Conforme a lo indicado en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y con respecto a la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con dicha Ley, la información es la siguiente para los ejercicios 2020 y 2019:

	Periodo Medio de Pago a Proveedores	
	2020 (días)	2019 (días)
Periodo medio de pago a proveedores	26,76	29,60
Ratio de operaciones pagadas	24,92	27,43
Ratio de operaciones pendientes de pago	25,48	28,90
	2020 (euros)	2019 (euros)
Total pagos realizados	846.291,99	944.110,69
Total pagos pendientes	2.379,69	107.758,24

NOTA 9. FONDOS REEMBOLSABLES

9.1) Partícipes

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

Al 31 de diciembre de 2019, el patrimonio desembolsado del Fondo ascendía a 5.126.250 de euros y está representado por 2.563.125 participaciones de 2 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas participaciones gozaban de iguales derechos políticos y económicos.

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

El patrimonio total comprometido a 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a 34.175.000 euros.

Al cierre del ejercicio 2020, los compromisos de inversión pendientes de realizar ascienden a 22.555.500 euros (29.048.750 euros en el ejercicio 2019).

Ejercicio 2020:

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

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

Ejercicio 2019:

Con fecha 15 de marzo de 2019, se escrituró la constitución del Fondo Inveready First Capital III Parallel, F.C.R., el cual será administrado y gestionado por Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. El importe en Partícipes se fijó en 1.650.000 euros, y estaba representado por 1.650.000 participaciones de 1 euros de valor cada una, suscritas y desembolsadas al 10%, es decir, por importe de 165.000 euros. El resto debería desembolsarse en una o varias veces dentro del plazo de 6 meses a contar desde la constitución del Fondo.

Con fecha 5 de abril de 2019, se acordó, mediante Acta del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, un aumento del Patrimonio del Fondo hasta la cantidad de 5.600.000 euros, dividido en 2.800.000 participaciones de 2 euros de valor cada una de ellas. Las 1.975.000 nuevas participaciones emitidas fueron suscritas y desembolsadas al 15%, es decir, por importe de 592.500 euros. Dicha ampliación del patrimonio del Fondo se escrituró con fecha 5 de abril de 2019.

Con fecha 3 de junio de 2019, se acordó, mediante Acta del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, un aumento del Patrimonio del Fondo hasta la cantidad de 34.175.000 euros, dividido en 17.087.500 participaciones de 2 euros de valor cada una de ellas. Las 14.287.500 nuevas participaciones emitidas fueron suscritas y desembolsadas parcialmente por importe de 4.368.750 euros. Respecto del total de participaciones del Fondo, al 31 de diciembre de 2019, han sido suscritas y desembolsadas el 15%, es decir, un total de 2.563.125 participaciones de 2 euros de valor cada una de ellas, por importe total de 5.126.250 euros. Dicha ampliación del patrimonio del Fondo se escrituró con fecha 3 de junio de 2019.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 no hay partícipes con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del patrimonio desembolsado del Fondo.

NOTA 10. AJUSTES POR VALORACIÓN

De acuerdo a la norma de valoración de los activos financieros disponibles para la venta, los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias. En consecuencia, el importe registrado en este epígrafe corresponde al valor razonable de los Instrumentos de patrimonio de entidades de capital riesgo (véase Nota 6.1.1). Los importes, netos de impuestos, al 31 de diciembre de 2020, por este concepto, ascienden a 263.714,91 euros (ningún importe al 31 de diciembre de 2019).

NOTA 11. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2020		Saldo al 31/12/2019	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
Corrientes:				
HP, deudora por devolución de impuestos	1.533,30	-	-	-

Situación Fiscal

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas desde su constitución. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora no espera que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Impuesto sobre Beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2020 y 2019 con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente, en euros:

	2020	2019
Resultado contable antes de impuestos	(742.380,08)	(1.184.624,19)
Diferencias permanentes	-	126.160,90
Deterioros de cartera neto no deducibles	-	126.160,90
Diferencias temporales	-	-
Base imponible	(742.380,08)	(1.058.463,29)
Cuota al 20%-25% (*)	-	-
Cuota íntegra	-	-
Retenciones	(1.533,30)	-
Impuesto a pagar / (a cobrar)	(1.533,30)	-

(*) Los importes reflejados en la columna del ejercicio 2019 corresponden a la tributación de la Sociedad en territorio común tributando a un 25%. Con el traslado del domicilio al País Vasco, en el ejercicio 2020 ha tributado al tipo impositivo del 20%.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no presenta saldo alguno correspondiente a Gasto/ Ingreso relacionado con el Impuesto sobre sociedades en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Bases Imponibles Negativas

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

Año de origen	Euros
2019	1.058.463,29
2020	742.380,08
Total	1.800.843,37

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

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias durante los ejercicios 2020 y 2019 es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (netos):	-	(126.160,90)
Instrumentos de Patrimonio –		
Entidades de capital riesgo (Nota 6.1.1)	-	(126.160,90)
Total	-	(126.160,90)

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

El epígrafe de “Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (netos)” incluye los siguientes deterioros realizados en el ejercicio 2019:

- Hetikus Emea Subsidiary, S.L., con un deterioro por importe de 126.160,90 euros, mediante el cual la participación quedó totalmente deteriorada.

12.2) Otros Resultados de Explotación

El desglose de la partida “Otros resultados de explotación” durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión	(717.675,00)	(433.236,37)
Otras comisiones y gastos	-	(569.614,17)
Total	(717.675,00)	(1.002.850,54)

En el epígrafe de “Comisiones Satisfechas – Otras comisiones y gastos”, se registra, principalmente, la comisión de estructuración/comercialización relacionada con la constitución del Fondo, a pagar a la Sociedad Gestora como refacturación por las facturas recibidas por parte de las entidades colocadoras

En el epígrafe de “Comisiones satisfechas – Comisión de gestión”, se registra la comisión de gestión que paga el Fondo a su Sociedad Gestora, por el contrato de gestión de los activos que suscribió con INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.

12.3) Otros Gastos de Explotación

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente para los ejercicios 2020 y 2019, en euros:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Servicios de profesionales independientes	(27.182,87)	(39.386,48)
Costes de Depositaria Cecabank	(3.788,55)	(883,06)
Primas de seguros	(1.657,37)	(8.612,96)
Servicios bancarios y similares	(77,82)	(123,45)
Otros servicios	-	(12,44)
Otros tributos	-	(6.594,36)
Total	(32.706,61)	(55.612,75)

Los “costes de depositaria Cecabank” ascienden al 0,05% anual del Patrimonio diario custodiado que se devengará diariamente y se liquidará y pagará con carácter mensual (con un mínimo de 250€/mes). Al igual que el resto de gastos, este gasto se distribuirá siguiendo la prorata establecida entre los 2 vehículos: Inveready First Capital III S.C.R. S.A. e Inveready First Capital III Parallel F.C.R. .

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

NOTA 13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Los acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales han sido los siguientes:

- Con fecha 19 de enero de 2021 se ha realizado una ampliación de capital en Next Limit S.L., en la cual el Fondo realizó una inversión por importe de 252.406,92 euros.
- Con fecha 1 de febrero de 2021 el Fondo ha invertido en una nueva participada, Smart Iot Labs S.L., realizando una compraventa de acciones, por importe de 878.425,81 euros.
- Con fecha 5 de febrero se ha realizado una ampliación de capital en Volava S.L., mediante una inversión por importe de 139.529,25 euros y se ha capitalizado el préstamo otorgado con fecha 27 de octubre de 2020, por importe de 236.747,83 euros.
- Con fecha 18 de febrero de 2021 el Fondo ha acudido a una ampliación de capital de Pangea Aerospace S.L., mediante aportación dineraria, por importe de 252.318,67 euros.

- Con fecha 22 de febrero de 2021 se ha otorgado un préstamo a Foxtenn Bgreen S.L. por importe de 377.855,00 euros. Este préstamo ha generado un Equity Kicker equivalente a 379 participaciones que han sido otorgadas a la sociedad el día 23 de febrero de 2021.
- Con fecha 10 de marzo de 2021 el Fondo ha acudido a una ampliación de capital de Ienai Space S.L., mediante aportación dineraria, por importe de 227.082,61 euros.
- Con fecha 17 de marzo de 2021 se ha otorgado un préstamo participativo convertible a Get Ritmo S.L. por importe de 157.700,00 euros.
- Con fecha 18 de marzo de 2021 se ha invertido en Dares Technology S.L. a través de la suscripción de una opción de compra sobre 90 participaciones sociales esta operación ha supuesto un desembolso de 220.279,50 euros.
- Con fecha 23 de marzo de 2021 el Fondo ha acudido a una ampliación de capital de Qbeast Analytics S.L., mediante aportación dineraria, por importe de 189.240,32 euros.
- Con fecha 19 de abril de 2021 el Fondo ha invertido en Smart Iot Labs S.L., mediante aportación dineraria, por importe de 67.774,23 euros.
- Con fecha 26 de abril de 2021 el Fondo ha invertido en una nueva participada, Devteam S.L., una compraventa de acciones por importe de 189.223,70 euros.
- Con fecha 31 de marzo de 2021 se ha concedido un préstamo a Cleverea S.L. por importe de 63.080,00 euros. El préstamo finalmente se ha desembolsado el día 26 de abril de 2021.

A excepción de lo indicado anteriormente, con posterioridad al 31 de diciembre de 2020, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales del Fondo a dicha fecha.

NOTA 14. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

14.1) Saldos con Partes Vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas, distintas al Consejo de Administración y a la Alta Dirección de la Sociedad Gestora (Nota 14.3), al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se indican a continuación, en euros:

	31/12/2020	31/12/2019
Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio	Otras Partes Vinculadas	
<u>PASIVO</u>		
Acreeedores y cuentas a pagar	6.386,32	101.109,64
2.6. Otros acreedores y cuentas a pagar	6.386,32	101.109,64
TOTAL PASIVO	6.386,32	101.109,64

14.2) Operaciones con Partes Vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas, para los ejercicios 2020 y 2019, son únicamente las relacionados con las comisiones de gestión que paga la Sociedad a la Sociedad Gestora (véase Nota 12.2).

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, no ha habido transacciones con miembros del Consejo de Administración ni con la Alta Dirección de la Sociedad Gestora en concepto de servicios, dietas y otros servicios.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existían anticipos o créditos concedidos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

Durante el ejercicio 2020, se ha satisfecho un importe de 1.657,37 euros en concepto de prima por el seguro de responsabilidad civil del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo (8.612,96 euros en el ejercicio anterior).

Otra Información referente al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

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

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

NOTA 15. OTRA INFORMACIÓN

15.1) Personal

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha tenido personal, al tener la gestión encomendada a INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (véase Nota 1).

15.2) Honorarios de Auditoría

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 ha ascendido a 4.037 euros (2.000 euros en el ejercicio anterior), sin IVA.

INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

I. EVOLUCIÓN DURANTE EL AÑO Y PREVISIÓN PARA AÑOS POSTERIORES

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

Enfatizar que Inveready First Capital III, S.C.R, S.A. y Inveready First Capital III Parallel F.C.R., a pesar de ser dos ECR's, las inversiones que se realizan son en total coinversión y se realizan a prorrata de sus comprometidos totales. En este sentido, los valores liquidativos de ambos vehículos son el mismo, debido a que los gastos se refacturan adicionalmente siguiendo la misma regla que para las inversiones.

Objetivo

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

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

Duración

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

Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2020, el Patrimonio asciende a 11.619.500 euros y está representado por 11.619.500 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Las participaciones están divididas en participaciones de Clase "A" y de Clase "B", que gozan de iguales derechos políticos, pero de distintos derechos económicos.

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

El Fondo al 31 de diciembre de 2020 tiene 247 partícipes.

Modelo de negocio

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

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

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

La participación de FIRST III Parallel FCR no tendrá como objetivo la adquisición de la mayoría del capital social de la empresa objeto de la inversión. Generalmente las inversiones se realizarán a cambio de participación minoritaria, entre un 15% y un 35% de media, al capital de la compañía

FIRST III Parallel FCR coinvertirá con Inveready First Capital III, S.C.R, S.A mediante la realización de aportaciones de capital entre 400.000 € y 3.500.000 € estas aportaciones se repartirán entre ambos vehiculos en función de la prorrata establecida en base a su compriso total. Estas inversiones podrán ser complementadas mediante co-inversión y financiación pública o privada.

II. HECHOS POSTERIORES

Los acontecimientos significativos acaecidos desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación se han detallado en la Nota 13 de estas Cuentas Anuales.

III. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Durante el ejercicio 2020, el Fondo no ha utilizado derivados ni instrumentos financieros de cobertura.

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

IV. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

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

V. ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES PROPIAS

El Fondo no ha adquirido participaciones propias.

VI. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

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

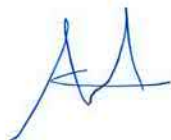
FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.**, formula las Cuentas Anuales de **INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL, F.C.R.**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2020, extendidas en 38 hojas.

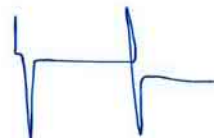
San Sebastián, el 27 de mayo de 2021
El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora:



D. Josep Maria Echarri Torres
Presidente



D. Roger Piqué Pijuan
Vocal



D. Ignacio Fonts Cavestany
Vocal



Dña. Sara Sanz Achiaga
Vocal



D. Ramon Javier Suárez Beltran
Vocal

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

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

bdo.es
bdo.global



[Auditoría & Assurance](#) | [Advisory](#) | [Abogados](#) | [Outsourcing](#)