



Informe de Auditoría de Microwd, FESE

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Microwd, FESE correspondientes al
ejercicio finalizado el 31.12.2023)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Partícipes de Microwd, FESE por encargo de EBN Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (la "Sociedad Gestora")

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Microwd, FESE (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Valoración de las Inversiones Financieras (véase nota 6 de las cuentas anuales)

El objeto principal del Fondo consiste en la inversión del Patrimonio del Fondo, mayoritariamente, en activos que corresponden a préstamos a la sociedad Microwd SPV, S.L., la cual destina al otorgamiento de crédito a instituciones microfinancieras de distintos países de América Latina, cuya actividad es la concesión de micro préstamos a mujeres emprendedoras y empresarias residentes en aquellos países.

La valoración de estos instrumentos financieros es un factor clave en la determinación del patrimonio neto del Fondo y, por lo tanto, del valor liquidativo del mismo por lo que lo consideramos un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en relación con la valoración de las inversiones financieras del Fondo, así como la revisión de la correcta clasificación y valoración de dichas inversiones financieras. Adicionalmente, hemos evaluado que la información de las cuentas anuales en relación con la cartera de inversiones financieras es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas anuales, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023, y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales _

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno de la Sociedad Gestora en relación al Fondo.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora en relación al Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora en relación al Fondo.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

KPMG Auditores, S.L.

Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



Fernando Renedo Avilés

Inscrito en el R.O.A.C. nº 22.478

30 de mayo de 2024



KPMG AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/12664

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

MICROWD,
FESE

Balance para el ejercicio anual terminado
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en euros con dos decimales)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activo corriente		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 5)	28.613,22	49.265,98
Periodificaciones	7.422,24	12.378,94
Deudores	20.931,40	-
Inversiones financieras a corto plazo (nota 6)	<u>3.175.605,92</u>	<u>1.999.357,43</u>
Total activo corriente	<u>3.232.572,78</u>	<u>2.061.002,35</u>
Activo no corriente		
Inversiones financieras a largo plazo (nota 6)	<u>820.557,74</u>	<u>1.760.114,27</u>
Total activo no corriente	<u>820.557,74</u>	<u>1.760.114,27</u>
Total activo	<u><u>4.053.130,52</u></u>	<u><u>3.821.116,62</u></u>
Pasivo corriente		
Acreedores y cuentas a pagar (nota 7)	<u>82.978,53</u>	<u>66.138,66</u>
Total pasivo	<u>82.978,53</u>	<u>66.138,66</u>
Patrimonio neto (nota 8)		
Fondos reembolsables		
Participes	3.450.000,00	3.450.000,00
Resultado de ejercicios anteriores	304.977,96	130.361,46
Resultado del ejercicio	<u>215.174,03</u>	<u>174.616,50</u>
Total patrimonio neto	<u>3.970.151,99</u>	<u>3.754.977,96</u>
Total patrimonio y pasivo	<u><u>4.053.131,52</u></u>	<u><u>3.821.116,62</u></u>
Otras cuentas de orden (nota 11)		
Patrimonio total comprometido (nota 8)	3.450.000,00	3.450.000,00
Patrimonio comprometido no exigido (nota 8)	<u>-</u>	<u>-</u>
Total cuentas de orden	<u><u>3.450.000,00</u></u>	<u><u>3.450.000,00</u></u>

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



MICROWD,
FESE

Cuentas de Pérdidas y Ganancias para el ejercicio anual terminado

a 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresadas en euros con dos decimales)

	2023	2022
Ingresos Financieros		
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados (nota 10 (a))	347.774,00	280.388,63
Otros resultados de explotación (nota 10 (c))		
Comisiones y otros ingresos percibidos		
Otras comisiones e ingresos	566,68	-
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión	(38.602,48)	(34.242,72)
Otras comisiones y gastos	(3.860,45)	(3.424,34)
	(42.462,93)	(37.667,06)
Margen Bruto	305.877,75	242.721,57
Otros gastos de explotación (nota 10 (d))	(18.876,55)	(10.127,54)
Resultado de explotación	287.001,20	232.594,03
Resultado antes de impuestos	287.001,20	232.594,03
Impuestos sobre beneficios (nota 9)	(71.827,17)	(57.977,53)
Resultado del ejercicio	215.174,03	174.616,50

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

MICROWD,
FESE

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

(Expresados en euros con dos decimales)

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>215.174,03</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u>215.174,03</u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2022

	Participes	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>3.450.000,00</u>	<u>130.361,46</u>	<u>174.616,50</u>	<u>3.754.977,96</u>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	215.174,03	215.174,03
Operaciones con participes				
Suscripciones	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-
Distribución del beneficio del ejercicio	-	<u>174.616,50</u>	<u>(174.616,50)</u>	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>3.450.000,00</u>	<u>304.977,96</u>	<u>215.174,03</u>	<u>3.970.151,99</u>

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

MICROWD,
FESE

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2022

(Expresados en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2022

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>174.616,50</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u>174.616,50</u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2022

	Participes	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>3.150.000,00</u>	<u>11.684,93</u>	<u>118.676,53</u>	<u>3.280.361,46</u>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	174.616,50	174.616,50
Operaciones con participes				
Suscripciones	300.000,00	-	-	300.000,00
Reembolsos	-	-	-	-
Distribución del beneficio del ejercicio	-	118.676,53	(118.676,53)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>3.450.000,00</u>	<u>130.361,46</u>	<u>174.616,50</u>	<u>3.754.977,96</u>

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

MICROWD,
FESE

Estados de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado

a 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en euros con dos decimales)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
A) Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	215.174,03	232.594,03
Ajustes del resultado		
Ingresos Financieros	(347.774,00)	(280.388,63)
Otros ingresos y gastos	46.923,16	-
Cambios en el capital corriente		
Otros activos corrientes (+/-)	(15.974,70)	(1.603,36)
Otros pasivos corrientes (+/-)	<u>16.839,87</u>	<u>(16.384,45)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>(84.811,64)</u>	<u>(65.782,41)</u>
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos por inversiones (-)		
Inversiones financieras	(1.176.248,49)	(300.000,00)
Cobros por inversiones (+)		
Inversiones financieras	<u>1.240.407,37</u>	<u>69.103,75</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	<u>64.158,88</u>	<u>(230.896,25)</u>
C) Flujo de efectivo de las actividades de financiación		
Emisión de instrumentos de patrimonio	<u>-</u>	<u>300.000,00</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	<u>-</u>	<u>300.000,00</u>
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	<u>-</u>	<u>-</u>
E) Aumento/disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo (A+B+C+D)	<u>(20.652,76)</u>	<u>3.321,34</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	49.265,98	45.944,64
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	28.613,22	49.265,98

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

MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

(1) Naturaleza y Actividades del Fondo

Microwd, FESE, anteriormente denominado Microwd, Fondo de Inversión de Tipo Cerrado (en adelante, el Fondo) se constituyó como Fondo de Inversión de Tipo Cerrado el 17 de enero de 2020, según lo establecido por la legislación en vigor de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de inversión de tipo cerrado. Se constituyó por un periodo inicial de cinco años, desde la fecha del Primer Cierre, descrita en el folleto del Fondo y en esta nota más adelante. Su cambio de denominación actual se materializó con fecha 3 de junio de 2022.

Sin perjuicio del periodo de Duración Inicial del Fondo, la Sociedad Gestora podrá, con el fin de optimizar los resultados atribuibles a los partícipes en el proceso de disolución y liquidación del fondo, y previa comunicación a estos, prorrogar, por una sola vez, el periodo de Duración Inicial del Fondo por un año más.

No obstante, el objetivo del Fondo es proceder a la ordenada liquidación de todos los préstamos, si fuera necesario, una vez finalizado el Periodo de Duración del Fondo, esta se podría prorrogar, exclusivamente por el tiempo estrictamente necesario hasta liquidar todos los préstamos entonces vivos. La Prórroga Excepcional, que se constituye de sucesivos periodos de carácter anual, será comunicada a los inversores por cualquier medio escrito que permita acreditar tanto el envío como la recepción de dicha comunicación.

El Fondo quedará disuelto transcurrido el Periodo de Duración Inicial y, en su caso, del Periodo de Duración Adicional, o por cualquier causa de las señaladas en su Reglamento de Gestión. La disolución y liquidación del mismo se ejecutará por la Sociedad Gestora de conformidad con lo previsto en el Reglamento de Gestión y en la Normativa Aplicable.

El Fondo es un patrimonio sin personalidad jurídica gestionado, administrado y representado por la Sociedad Gestora, EBN Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora), cuyo objeto es la inversión en determinado tipo de activos. Con carácter general, el objetivo del Fondo es invertir prácticamente el 100% de su patrimonio en sucesivos préstamos a la sociedad Microwd SPV, S.L., que esta destinará al otorgamiento de crédito a instituciones microfinancieras de distintos países de América Latina, cuya actividad es la concesión de micro préstamos a mujeres emprendedoras y empresarias residentes en aquellos países. Todas las instituciones micro financieras están sometidas a supervisión en su respectiva jurisdicción, y para la concesión de los micro préstamos utilizan herramientas de selección y seguimiento de aquellos desarrolladas y facilitadas por MICROWD INVERSIONES S.L., socio único de MICROWD SPV, S.L. MICROWD SPV, S.L. presentará al Fondo sucesivas solicitudes de préstamo, en función de las peticiones de financiación que a su vez reciba de las instituciones microfinancieras, y que la Sociedad Gestora podrá decidir atender o no.

Las funciones de dirección, gestión y administración del Fondo están encomendadas a EBN Capital, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). Los valores se encuentran depositados en CACEIS Bank Spain, S.A., siendo dicha entidad la depositaria del Fondo.

MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

El Patrimonio del Fondo, deberá respetar en todo momento los límites y requisitos contenidos en la Normativa Aplicable en vigor, y estará integrado por los desembolsos llevados a cabo por los partícipes y por las eventuales comisiones cobradas por el Fondo, en los términos contenidos en el Folleto y de conformidad con lo dispuesto en los respectivos contratos suscritos por los partícipes y la Sociedad Gestora.

La suscripción de participaciones devengará las comisiones que se establecen en el Folleto, que se integrarán en el patrimonio del Fondo y no implicarán, en ningún caso, retribuciones a percibir por la Sociedad Gestora.

Las participaciones del Fondo no pueden ser suscritas por partícipes que no tengan la condición de inversor profesional, tal y como la define el artículo 205 de la Ley del Mercado de Valores.

La Sociedad Gestora del Fondo ha establecido dos clases de participación que forma el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

Clase A: Participaciones para las que la inversión mínima y a mantener, aplicable a partir de la fecha de constitución es de 100.000 euros dirigida a clientes que suscriban participaciones del FICC con mediación de la Sociedad Gestora, clientes cuya cartera gestione un tercero autorizado bajo un contrato de gestión discrecional de carteras, y clientes bajo contrato de asesoramiento con pago explícito con terceros autorizados.

Clase B: Participaciones para las que la inversión mínima y a mantener, aplicable a partir de la fecha de constitución es de 100.000 euros dirigido a suscripciones no realizadas directamente con la Gestora.

Las participaciones del Fondo podrán suscribirse desde la fecha de inscripción en el correspondiente registro administrativo y hasta el 31 de marzo de 2023.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión como un porcentaje fijo sobre el patrimonio del Fondo del 1% para la clase A y del 1,75% para la clase B.

El Fondo fue inscrito con el número 21 en el Registro Administrativo de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Su domicilio social se encuentra en la Paseo de Recoletos, 29, 28004 Madrid.

El Fondo se rige por su reglamento de gestión, por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, y en su defecto, por las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las entidades de inversión de tipo cerrado han de mantener, como mínimo, el 60% de su activo computable en acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho, directa o indirectamente, a la suscripción o adquisición de aquéllas y en participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad.



MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

Dentro del porcentaje establecido en el párrafo anterior podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por la entidad de inversión de tipo cerrado, y hasta 100 puntos porcentuales del total de su activo computable a la adquisición de acciones o participaciones de entidades de capital riesgo.

El resto de su activo no sujeto al coeficiente obligatorio de inversión antes indicado puede mantenerse en:

- Valores de renta fija negociados en mercados regulados o en mercados secundarios organizados.
- Participaciones en el capital de empresas que no cumplan los requisitos exigidos en la Ley 22/2014.
- Efectivo.
- Préstamos participativos.
- Financiación de cualquier tipo a sus empresas participadas.

Conforme a lo establecido en la Ley 22/2014, del 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y de sus sociedades gestoras, por la Ley 4/2002 de 22 de noviembre, de medidas de reforma del sistema financiero, por las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en su defecto por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- El Fondo no podrá invertir más del 25% de su activo en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades. En este sentido, podrán invertir hasta el 25% de su activo en empresas pertenecientes a su grupo o al de su Sociedad Gestora siempre que cumplan los siguientes requisitos:
 - Que los estatutos o reglamentos contemplan estas inversiones.
 - Que la entidad o, en su caso, su Sociedad Gestora disponga de un procedimiento formal, recogido en su reglamento interno de conducta, que permita evitar conflictos de interés y cerciorarse de que la operación se realiza en interés exclusivo de la entidad. La verificación del cumplimiento de estos requisitos corresponderá a una comisión independiente creada en el seno de su consejo o a un órgano independiente al que la Sociedad Gestora encomiende esta función.
 - Que en los folletos y en la información pública periódica de la entidad se informe con detalle de las inversiones realizadas en entidades del grupo.
- 
- 

MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Microwd, FESE.

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre y la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

(b) Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

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

i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

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

ii) Cambios de estimación

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



MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales, siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

(e) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2022, aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora el 31 de mayo de 2023.

(3) Distribución del Resultado

La propuesta de distribución del resultado del Fondo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, formulada por los Administradores de la Sociedad Gestora y pendiente de aprobación por el Consejo de Administración, es traspasar el beneficio del ejercicio a resultado de ejercicios anteriores.

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

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

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

MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

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

El Fondo clasifica los instrumentos financieros en las categorías de:

- Inversiones en activos financieros disponibles para la venta.
- Préstamos y partidas a cobrar.
- Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- Débitos y partidas a pagar.

ii) Activos disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son las inversiones realizadas por el Fondo en sociedades participadas en las que se han invertido, o en valores representativos de deuda no clasificados en el resto de categorías. Estas inversiones se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

El Fondo calcula el valor razonable de cada uno de los valores e instrumentos de su cartera de activos financieros disponibles para la venta. Los activos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.



MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

iii) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

iv) Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo

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

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

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

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

MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

El coste de adquisición de una inversión en empresas del grupo, multigrupo o asociadas incluye el valor neto contable que tiene la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación. Los importes reconocidos previamente en patrimonio neto se imputan a resultados en el momento de la baja de la inversión o bien cuando se produzca una pérdida o reversión del deterioro de valor de la misma. Atendiendo a las clasificaciones establecidas en la Circular 11/2008, las inversiones se pueden clasificar en inversiones en capital inicio, que son aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran capital inicio aquellas inversiones correspondientes a entidades que, teniendo más de tres años de existencia, no hayan obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco y dichos resultados hayan sido verificados por un experto independiente. Esta última definición no podrá aplicarse transcurridos tres años desde la inversión inicial en el valor. Las inversiones en capital desarrollo serán aquellas que no cumplan los requisitos anteriores.

v) Intereses y dividendos

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

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

vi) Comisiones

En la determinación del gasto por comisiones de gestión, administración y representación se atenderá a lo establecido en el reglamento de gestión, en cuanto a su reconocimiento, en base al devengo, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El Fondo revisará y, si resulta preciso, modificará los gastos reconocidos por las comisiones de gestión, en base al devengo, cuando en un momento posterior al reconocimiento exista la posibilidad de retrocesión. Los ajustes correspondientes se realizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, a menos que correspondan a ejercicios anteriores, que se imputarán en una cuenta de reservas.

No obstante, lo anterior, en el caso particular de comisiones de gestión cuya base de cálculo no sean cifras de patrimonio comprometido, se atenderá, a efectos de su reconocimiento como gasto, a lo establecido al reglamento de gestión del Fondo.

vii) Bajas de activos financieros

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

MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

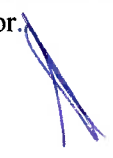
La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

viii) Deterioro de valor de activos financieros

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

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

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



MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

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

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

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

Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

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

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



MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

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

Inversiones en capital-inicio

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

En el supuesto de deterioro del valor, éste no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida en el punto anterior.

Lo anterior se entenderá sin perjuicio de que resulte necesario reconocer la pérdida por deterioro si se dan los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor, de acuerdo con lo establecido en el primer punto de este apartado.

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

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

xi) Deterioro de valor de inversiones en activos financieros disponibles para la venta

Se considera que existe deterioro de valor en estas inversiones cuando exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero disponible para la venta se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasiones:

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

MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

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

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

xii) Pasivos financieros

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

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

xiii) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

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



MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

(c) Participes

En la cuenta “Participes” del patrimonio neto figura los importes desembolsados por los participes, así como los importes exigidos, reconociéndose en cuentas de orden los importes comprometidos y no exigidos.

Las aportaciones de participes exigidas y no desembolsadas se reconocerán en el epígrafe “Deudores” del activo del balance.

(d) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

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

MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

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

No se reconocen los activos fiscales diferidos originados por bases imponibles negativas por no considerarse probable la existencia de bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación.

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

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

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

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

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

(f) Transacciones con partes vinculadas

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

(g) Cuentas de orden

De acuerdo con lo establecido en la Circular 11/2008 y la Circular 4/2015 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las cuentas de orden recogen, entre otros, el patrimonio total comprometido, el patrimonio comprometido no exigido y las bases imponibles negativas pendientes de compensar, en su caso.



MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

(h) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

- Reclasificaciones que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de modificación de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Ingresos y gastos reconocidos en el periodo: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

(i) Estado de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de capital-riesgo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

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

(5) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2023 y el 2022 es como sigue:

	Euros	
	2023	2022
Tesorería	<u>28.613,22</u>	<u>49.265,98</u>

El saldo en cuentas corrientes corresponde, fundamentalmente, a la cuenta mantenida en el Depositario, e incluyen los intereses devengados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y son remunerados a los tipos de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, todos los importes de este epígrafe se encuentran disponibles para ser utilizados.

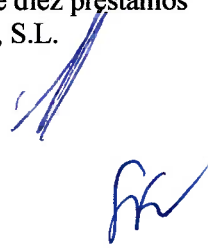
Todos los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

(6) Cartera de Inversiones Financieras

Un detalle de la cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se incluye en el Anexo adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(a) Préstamos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el epígrafe Inversiones en préstamos recoge diez préstamos en ambos ejercicios, otorgados por el Fondo a la sociedad MICROWD SPV, S.L.



MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2022, el Fondo concedió una novación de cuatro de los diez préstamos que habían sido concedidos a MICROWD SPV, S.L. con el fin de seguir invirtiendo en nuevos proyectos. Tres de las cuatro novaciones han sido para ampliar la financiación en 100.000 euros cada uno, así como el plazo de amortización final a 2024; novándose uno de ellos únicamente su duración al ejercicio 2024.

(7) Acreeedores y Cuentas a Pagar

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras		
Por Impuesto sobre Sociedades (nota 9)	71.827,17	54.789,16
Otros acreedores	11.151,36	11.349,50
	<u>82.978,53</u>	<u>66.138,66</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capítulo de "Acreeedores – Otros acreedores" recoge, entre otros, el importe de las comisiones de gestión pendiente de pago al cierre del ejercicio.

Un detalle de las comisiones a pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y del importe devengado por éstas durante los ejercicios 2023 y 2022, es como sigue:

	Euros			
	2023		2022	
	Pendiente de pago	Total devengado	Pendiente de pago	Total devengado
Gestión	10.046,94	38.602,48	9.153,47	34.242,72
Depositorio	1.061,22	3.860,45	1.844,55	3.424,34
	<u>11.108,16</u>	<u>42.462,93</u>	<u>10.998,02</u>	<u>37.667,06</u>

Como se señala en la nota 1, las funciones de dirección, gestión y administración del Fondo están encomendadas a la Sociedad Gestora. Por este servicio, la Sociedad Gestora percibirá del Fondo, como contraprestación por sus servicios de gestión y representación, una Comisión de Gestión, con cargo al patrimonio del mismo, que, sin perjuicio de las reducciones y ajustes de la misma previstos en el Reglamento del Fondo.

El Fondo periodifica diariamente una comisión de depósito fija anual pagadera a CACEIS Bank Spain S.A., calculada sobre el patrimonio del Fondo.

MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

(8) Patrimonio neto

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

(a) Partícipes

El patrimonio del Fondo está dividido en Participaciones de Clase A y Participaciones de Clase B, de distintas características, que conferirán a su titular un derecho de propiedad sobre el mismo.

Al 31 de diciembre de 2023 el patrimonio del fondo está dividido en 33.493,09 participaciones de Clase A nominativas de 118,54 cada una de ellas de valor liquidativo a dicha fecha, suscritas y totalmente desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2022 el patrimonio del fondo está dividido en 33.493,09 participaciones de Clase A nominativas de 112,11 cada una de ellas de valor liquidativo a dicha fecha, suscritas y totalmente desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el importe comprometido para el desembolso por parte de los partícipes alcanza la cifra de los 3.450.000,00 y 3.450.000,00 euros respectivamente, de los cuales al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se encuentran pendiente de desembolso no exigido ningún importe.

La composición del patrimonio del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 consta de doce partícipes, respectivamente, y es como sigue:

	2023	2022
1 persona jurídica	58,53%	58,53%
1 persona jurídica	2,99%	2,99%
1 persona física	4,37%	4,37%
1 persona física	2,93%	2,93%
1 persona jurídica	2,93%	2,93%
1 persona jurídica	2,93%	2,93%
1 persona jurídica	7,16%	7,16%
1 persona jurídica	5,81%	5,81%
1 persona jurídica	2,68%	2,68%
1 persona física	2,71%	2,71%
1 persona jurídica	2,66%	2,66%
1 persona jurídica	4,30%	4,30%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

(9) 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. Por tanto, al 31 de diciembre de 2023, el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde su constitución. La Sociedad Gestora no espera que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 55 del R.D. Legislativo 4/2004, de 5 de marzo por el que se aprueba el Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades, en la redacción dada por la Ley 22/2014, 12 de noviembre, reguladora las entidades de capital riesgo y sus sociedades gestoras, el Fondo goza de determinadas exenciones y deducciones fiscales que se resumen a continuación:

(a) Impuesto sobre Sociedades

Exención del 99% de las rentas que obtenga el Fondo como consecuencia de la transmisión de valores representativos de la participación en el capital de las sociedades en que tiene participación siempre que estas se produzcan entre el segundo y décimo quinto año de la inversión.

Deducción del 95% de la parte de la cuota íntegra que corresponda a la base imponible del Impuesto sobre Sociedades derivada de la percepción de dividendos o participaciones en beneficios siempre y cuando la inversión sea superior al 5% y tenga una antigüedad de más de un año.

Deducción del 99% de la parte de la cuota íntegra que corresponda a la base imponible del Impuesto sobre Sociedades derivada de la percepción de dividendos o participaciones en beneficios siempre y cuando la inversión sea inferior al 5% y tenga una antigüedad de más de un año.

A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2023 y el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y el resultado fiscal que el Fondo espera declarar y ha declarado tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

	Euros	
	2023	2022
Resultado contable y base imponible fiscal	287.001,20	232.594,03
Cuota al 25% y gasto por Impuesto sobre Sociedades	71.750,30	58.148,51
Otros Ajustes	76,87	(170,98)
Impuesto sobre beneficios	71.827,17	57.977,53

MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados

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

(10) Ingresos y Gastos

(a) Ingresos financieros

Durante el ejercicio 2023 y 2022 el Fondo ha devengado ingresos derivados de las inversiones financieras por valor de 347.774,00 y 280.388,63 euros, respectivamente.

(b) Gastos financieros

Durante el ejercicio 2023 y 2022 el Fondo no ha asumido gastos financieros derivados de la actividad principal del Fondo sobre las inversiones financieras.

(c) Otros resultados de explotación

El detalle de este epígrafe para el ejercicio 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	2023	2022
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión (nota 7)	(38.602,48)	(34.242,72)
Comisión de depositario (nota 7)	(3.860,45)	(3.424,34)
Otras comisiones e ingresos	566,68	-
	<u>(41.896,25)</u>	<u>(37.667,06)</u>

Como se señalan en las notas 1 y 7, las funciones de dirección, gestión y administración del Fondo están encomendadas a la Sociedad Gestora. Por este servicio, la Sociedad Gestora percibirá del Fondo, como contraprestación por sus servicios de gestión y representación, una Comisión de Gestión, con cargo al patrimonio del mismo, sin perjuicio de las reducciones y ajustes de la misma previstos en el Reglamento del Fondo.

El Fondo periodifica diariamente una comisión de depósito fija anual pagadera a CACEIS Bank Spain S.A., calculada sobre el patrimonio del Fondo.



MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe para el ejercicio 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	2023	2022
Otros servicios profesionales independientes	12.550,95	10.127,54
Gastos de tasas por registros oficiales	2.972,01	-
Otros gastos	3.353,59	-
	<u>18.876,55</u>	<u>10.127,54</u>

(11) Cuentas de orden

El detalle de cuentas de orden al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Cuentas de riesgo y compromiso		
Patrimonio total comprometido (nota 8)	3.450.000,00	3.450.000,00
Patrimonio comprometido no exigido (nota 8)	-	-
	<u>3.450.000,00</u>	<u>3.450.000,00</u>

(12) Partes Vinculadas

Los saldos con partes vinculadas mantenidos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y las transacciones con partes vinculadas realizadas en 2023 y 2022, son los siguientes:

	Euros	
	2023	2022
<u>Pasivo</u>		
Acreedores por comisión (nota 7)	<u>10.046,94</u>	<u>9.153,47</u>
<u>Gastos</u>		
Comisiones satisfechas (nota 10 (c))	<u>38.602,48</u>	<u>34.242,72</u>

(13) Información Medioambiental

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos.

MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

(14) Política y Gestión de RiesgosFactores de riesgo financiero

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

i) Riesgo de mercado

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

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

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

ii) Riesgo de crédito

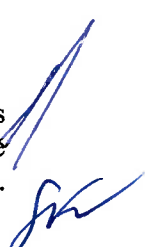
El riesgo de crédito se concentra fundamentalmente en los diez préstamos concedidos a la sociedad Microwd SPV, S.L. (ver Anexo).

iii) Riesgo de liquidez

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

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

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



MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

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

(15) Honorarios de Auditoría

El auditor de cuentas del Fondo es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio 2023 y 2022 han ascendido a 4.840,00 y 4.400,00 euros respectivamente, con independencia del momento de su facturación.

(16) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio"

Durante los ejercicios 2023 y 2022, todos los pagos a proveedores se han realizado dentro del plazo máximo legal establecido, no existiendo aplazamientos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 que sobrepasen el mencionado plazo máximo legal.

(17) Acontecimientos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



MICROWD,
FESE

Desglose de la Cartera de Inversiones Financieras

31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros con dos decimales)

	Importe concedido	Valor en libros
Cartera exterior		
Préstamo 1 8,50% 20240707	301.471,26	376.039,75
Préstamo 2 8,50% 20240908	331.280,68	392.671,35
Préstamo 3 8,50% 20241104	561.553,95	668.333,69
Préstamo 4 8,50% 20241203	387.500,00	454.814,32
Préstamo 5 8,50% 20250202	321.138,10	385.846,06
Préstamo 6 8,50% 20250406	205.000,00	248.295,74
Préstamo 7 8,50% 20250505	344.000,00	406.180,53
Préstamo 8 8,50% 20250603	370.000,00	434.711,68
Préstamo 9 8,50% 20250702	360.000,00	424.949,54
Préstamo 10 8,50% 20251102	205.000,00	204.320,99
Totales	3.386.943,99	3.996.163,65



MICROWD,
FESE

Memoria de las Cuentas Anuales

Desglose de la Cartera de Inversiones Financieras

31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros con dos decimales)

	Importe concedido	Valor en libros
Cartera exterior		
Préstamo 8,50% 07.07.2024	301.471,26	347.305,31
Préstamo 8,50% 08.09.2024	331.280,68	365.497,56
Préstamo 8,50% 04.11.2024	561.553,95	620.761,11
Préstamo 8,50% 03.12.2024	387.500,00	426.550,29
Préstamo 8,50% 02.02.2023	321.138,10	361.644,24
Préstamo 8,50% 06.04.2023	205.000,00	229.253,34
Préstamo 8,50% 05.05.2023	344.000,00	381.382,40
Préstamo 8,50% 03.06.2023	370.000,00	407.890,42
Préstamo 8,50% 02.07.2023	360.000,00	397.427,65
Préstamo 8,50% 02.11.2023	205.000,00	221.759,38
Totales	3.386.943,99	3.759.471,70

Este Anexo forma parte integrante de la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la que debe ser leída.

MICROWD,
FESE

Informe de Gestión

Ejercicio 2023

En el cuarto trimestre del año el valor liquidativo del fondo se sitúa en 118,55 EUR, lo cual supone una rentabilidad de un 1,49% trimestral y un 5,73% en lo que va de año. Mantenemos nuestra confianza en alcanzar los objetivos iniciales del fondo. A continuación, y como de costumbre pasamos a detallar país por país las mejoras e hitos más destacables del trimestre.

Con más de 4.700 créditos otorgados gracias al fondo, MICROWD ha impactado positivamente en más de 110 comunidades distribuidas en América Latina, beneficiando de manera indirecta a más de 15.000 personas. Nuestra entidad se enorgullece de haber alcanzado una alta granularidad en los préstamos, con un tamaño promedio de 1.200€ entregados a través de una red diversificada de 13 oficinas en diferentes países.

Algunas noticias relevantes de cada país son las siguientes:

Nicaragua: Hemos logrado integrar con éxito las operaciones de 4 asociaciones con las que colaboramos, lo cual nos ayudará a tener un mayor control administrativo y operativo sobre la zona. Además, la apertura de la oficina en Estelí ha sido un éxito, con una demanda destacada y la implementación de un producto altamente competitivo.

Perú: Celebramos haber alcanzado el estatus de Cooperativa nivel 2, un logro impulsado por el crecimiento constante de nuestra cartera en el país. Aunque esto conlleva nuevas obligaciones, también nos brinda una mayor seguridad regulatoria y transparencia. Esta evolución refleja nuestro compromiso con el desarrollo sostenible y la solidez de nuestras operaciones en Perú.

México: Seguimos consolidando nuestra cartera de manera exitosa, respaldados por un equipo que demuestra un compromiso sólido con el crecimiento de la compañía. Nos complace informar que los créditos otorgados en el año 2023 están exhibiendo un rendimiento excepcional, con menos del 5% de atrasos.

Nuestros resultados de impacto siguen siendo muy positivos, demostrando que el acceso a microcréditos contribuye significativamente a la mejora de los negocios y las condiciones de vida de nuestras clientas:

- > El 61% de las emprendedoras ha logrado aumentar sus ahorros, clave para enfrentar imprevistos y lograr una mayor estabilidad financiera.
- > El 88% ha mejorado su capacidad para administrar sus finanzas desde que trabajan con MICROWD, reflejando el éxito de nuestros esfuerzos en ofrecer servicios más allá del capital, como mentoría, formación y liderazgo.
- > El 66% de las clientas ha podido realizar mejoras estructurales en sus negocios, como comprar muebles o mejorar sus locales, generando eficiencias y diferenciándose en el mercado para aumentar sus ingresos.

Por último y en cumplimiento del compromiso asumido, EQA* opina que el Marco de Financiación Social, elaborado por Microwd inversiones, S.L., de enero de 2024, se encuentra alineado con los cuatro componentes de los Principios de Bonos Sociales de International Capital Market Association, versión junio 2023. Asimismo, es probable que el Marco constituya al avance de Objetivos de Desarrollo Sostenible 1,5,8,10 y 17 de las Naciones Unidas.



Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo. consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

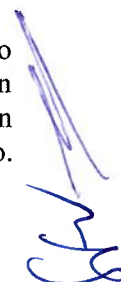
Durante el ejercicio 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

El Fondo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

El Fondo no ha incurrido en inversiones I+D+I durante el ejercicio 2023.

Durante el ejercicio 2023, no se ha efectuado operaciones con acciones propias ni inversiones en investigación y desarrollo.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 y hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo.



DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de EBN Capital, S.G.I.I.C., S.A., Dña. Mari Luz Medrano Aranguren, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que comprende el Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Memoria, Anexo e Informe de Gestión de MICROWD, FICC, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 28 de mayo de 2024.

D. Santiago Fernández Valbuena
Presidente

D. Julio Sobremazas Moreno
Vicepresidente

Dña. Margarita González García
Consejero

D. Ricardo Paz Iglesias
Consejero

D. Borja Galán Vanaclocha
Consejero

Dña. Mari Luz Medrano Aranguren
Secretario no consejero