



Informe de Auditoría de Foresta Private Equity II SCR, S.A.

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión
de Foresta Private Equity II SCR, S.A
correspondientes al ejercicio
finalizado el 31.03.2020)



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de Foresta Private Equity II SCR, S.A.

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son 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.

Valor recuperable de inversiones en empresas del grupo a largo plazo: 44.254 miles euros (Véanse Notas 4 c), 8 y 9) de las cuentas anuales individuales

El valor recuperable de la participación en empresas del grupo se calcula, para aquellas sociedades en las que existe evidencia objetiva de deterioro, mediante la aplicación de técnicas de valoración que, a menudo, requieren el ejercicio de juicio por parte de los Administradores y el uso de asunciones y estimaciones. Debido a la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones, se ha considerado un aspecto relevante de la auditoría. Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros:

- la evaluación del diseño e implementación de los controles clave relacionados con el proceso de valoración, evaluación de la existencia de evidencia de deterioro identificada por la Sociedad, así como de la metodología e hipótesis utilizadas en la estimación del valor recuperable, contrastando la información contenida en el modelo con los planes de negocio de las sociedades participadas en las que existen indicadores de deterioro;
- asimismo, hemos involucrado a nuestros especialistas en valoración para la evaluación de la razonabilidad de las principales hipótesis empleadas por la Sociedad.
- adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de Foresta Private Equity II SCR, S.A., 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



Begoña Pradera Goiri
Inscrito en el R.O.A.C nº22.614

28 de octubre de 2020



FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Balances

al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en euros)

<i>ACTIVO</i>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<i>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</i>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
A) ACTIVO NO CORRIENTE	44.341.383	41.792.755	A) PATRIMONIO NETO	46.094.905	43.639.989
II. Inmovilizado Material	Nota 5	10	A-1) Fondos propios	Nota 11	43.639.989
1. Equipos proceso de información y mobiliario	10	10	I. Capital		43.327.421
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	44.254.316	41.704.664	1. Capital escriturado		43.327.421
1. Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	26.340.500	26.340.500	III. Reservas	312.568	279.362
2. Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo	17.913.816	15.364.164	1. Legal y estatutarias	32.366	29.045
VI. Activo por impuesto diferido	87.057	88.081	2. Otras reservas	280.202	250.317
B) ACTIVO CORRIENTE	2.161.642	2.115.748	VII. Resultado del ejercicio	49.680	33.206
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.615	1.615	B) PASIVO NO CORRIENTE	Nota 13	131.759
1. Activo por impuesto corriente y otros	1	1	IV. Pasivos por impuesto diferido		131.759
2. Otros créditos con las administraciones públicas	1.614	1.614	C) PASIVO CORRIENTE	Nota 12	136.755
V. Inversiones financieras a corto plazo	166.319	134.286	IV. Deudas con empresas del grupo por crédito fiscal		3.842
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.993.708	1.979.847	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		132.913
			1. Acreedores empresas del grupo	220.665	104.490
			2. Acreedores varios	4.543	13.277
			3. Otras deudas con las Administraciones Públicas	31.705	15.146
TOTAL ACTIVO	46.503.025	43.908.503	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	46.503.025	43.908.503

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2019.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.
Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en euros)

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
700 1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO		
710 1. Avales y garantías concedidos		
720 2. Avales y garantías recibidos		
730 3. Compromiso de compra de valores		
740 3.1. De empresas objeto de capital riesgo		
750 3.2. De otras empresas		
760 4. Compromisos de venta de valores		
770 4.1. De empresas objeto de capital riesgo		
780 4.2. De otras empresas		
790 5. Resto de derivados		
800 6. Compromisos con socios o partícipes		
810 7. Otros riesgos y compromisos		
820 2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	50.268.542	50.146.710
830 1. Patrimonio total comprometido	22.270.180	24.675.416
840 2. Patrimonio comprometido no exigido		
850 3. Activos fallidos		
860 4. Pérdidas fiscales a compensar		
870 5. Plusvalías latentes	27.998.362	25.471.294
875 6. Deterioro capital inicio grupo		
880 7. Otras cuentas de orden		
890 TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1 + 2)	50.268.542	50.146.710

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.
Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en euros)

	Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
1. Importe neto de la cifra de negocios	Nota 15(b) y 16(a)	325.997	325.997
6. Gastos de personal	Nota 16(b)	(66.836)	(65.458)
7. Otros gastos de explotación		(343.730)	(398.161)
8. Amortización del inmovilizado	Nota 5	-	(145)
12. Otros Resultados		(101)	-
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(84.670)	(137.767)
13. Ingresos financieros	Nota 8	151.082	119.047
Ingresos financieros de empresas del grupo		151.082	119.047
14. Gastos financieros con terceros		(102)	-
B) RESULTADO FINANCIERO		150.980	119.047
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		66.310	(18.720)
18. Impuesto sobre beneficios	Nota 13	(16.630)	51.926
D) RESULTADO DEL EJERCICIO		49.680	33.206

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2019.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en euros)

A) Estados de Ingresos y Gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	11	49.680	33.206
Total de ingresos y gastos reconocidos		<u>49.680</u>	<u>33.206</u>

B) Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>		<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
	<u>Escriturado</u>	<u>Legal</u>	<u>Voluntaria</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>40.858.143</u>	<u>21.883</u>	<u>185.863</u>	<u>71.616</u>	<u>41.137.505</u>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	33.206	33.206
Operaciones con socios o propietarios:					
Distribución del beneficio del ejercicio 2017	-	7.162	64.454	(71.616)	-
Aumento capital	2.469.278				2.469.278
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>43.327.421</u>	<u>29.045</u>	<u>250.317</u>	<u>33.206</u>	<u>43.639.989</u>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	49.680	49.680
Operaciones con socios o propietarios:					
Distribución del beneficio del ejercicio 2018	-	3.321	29.885	(33.206)	-
Aumento capital	2.405.236	-	-	-	2.405.236
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>45.732.657</u>	<u>32.366</u>	<u>280.202</u>	<u>49.680</u>	<u>46.094.905</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2019.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Expresados en euros)

	Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</u>			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		66.310	(18.720)
Ajustes del resultado			
Amortización del inmovilizado	5	-	145
Otros Resultados		101	-
Ingresos financieros	8	(151.082)	(119.047)
Gastos Financieros		102	-
Cambios en el capital circulante			
Acreedores y otras cuentas a pagar	12	124.000	(34.899)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Otros pagos (cobros)		(203)	-
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		39.228	(172.521)
<u>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</u>			
Pagos por inversiones			
Empresas del grupo y asociadas	8	(2.430.603)	(2.604.961)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(2.430.603)	(2.604.961)
<u>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</u>			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
Emisión de instrumentos de patrimonio	11	2.405.236	2.469.278
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		2.405.236	2.469.278
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes		13.861	(308.204)
Efectivo o equivalentes al comienzo de ejercicio	10	1.979.847	2.288.051
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	10	1.993.708	1.979.847

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2019.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Foresta Private Equity II SCR, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en España el día 11 de abril de 2008 como sociedad anónima de nacionalidad española. La Sociedad es una sociedad de capital riesgo inscrita con fecha 30 de mayo de 2008 y nº 173 en el Registro de la CNMV. Con fecha 30 de junio de 2015 la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad aprobó el cambio de la anterior denominación social de la Sociedad, Foresta Private Equity II SCR de Régimen Simplificado, S.A., por la actual Foresta Private Equity II SCR, S.A.

La Sociedad tiene duración limitada, constituyéndose por el plazo de veintiséis años a contar desde la fecha de su constitución, transcurrido el cual quedará disuelta de pleno derecho a no ser que con anterioridad hubiese sido expresamente prorrogada e inscrita la prórroga en el Registro Mercantil.

Su domicilio social se encuentra en Madrid, en la calle Castelló, 88, 1ª planta.

El objeto social de la Sociedad 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 las Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de los países miembros de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos ("OCDE") y sus principales instalaciones están ubicadas en Madrid. En la actualidad las inversiones de la Sociedad se centran en el sector agroforestal, en particular en el desarrollo y explotación de plantaciones forestales de maderas nobles. Asimismo, la Sociedad tiene como actividad complementaria la prestación de servicios técnico-agroforestales a las empresas en las que participa (véase nota 16 a).

Tal y como se describe en la nota 9, la Sociedad posee participaciones en tres sociedades dependientes. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto del Grupo. No obstante, la Sociedad no presenta cuentas anuales consolidadas por no sobrepasar los límites establecidos en el apartado 1ª del artículo 43 del Código de Comercio. La información relativa a las participaciones en empresas del grupo, se presenta en la nota 9.

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

La Sociedad debe cumplir con la normativa referente a las entidades de capital riesgo y en concreto cumplir los coeficientes legales establecidos según se detallan en la nota 18.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

2) Bases de presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Foresta Private Equity II SCR, S.A. Las cuentas anuales del ejercicio 2019 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones, así como de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2019.

Las cuentas anuales se presentan en euros, redondeados a la unidad más cercana, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2019, que han sido formuladas el 26 de marzo de 2020, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres.

(i) Estimaciones contables relevantes

La Sociedad evalúa la existencia de deterioro anual de las participaciones en empresas del grupo. La determinación del valor recuperable de las participaciones en empresas del grupo implica el uso de estimaciones por la Dirección. El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos costes de venta y su valor en uso. La Sociedad generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores.

(c) 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 y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2018, aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 30 de junio de 2019.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(3) Distribución de Resultados

La distribución de los beneficios de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, formulada por los Administradores y aprobada por la Junta General de Accionistas de 30 de junio de 2019 ha sido la siguiente:

	Euros
Base de reparto:	33.205,76
Resultado del ejercicio:	
Distribución:	
Reserva legal	3.320,58
Reserva Voluntaria	29.885,18
	<u>33.205,76</u>

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, formulada por los Administradores el 26 de marzo de 2020 y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es como sigue:

	Euros
Base de reparto:	49.680,38
Resultado del ejercicio:	
Distribución:	
Reserva legal	4.968,04
Reserva Voluntaria	44.712,34
	<u>49.680,38</u>

(4) Normas de Registro y Valoración(a) Inmovilizado Material

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal, durante la vida útil estimada, en base a los años siguientes:

Mobiliario	5 años
Equipos para procesos de información	3 años

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan a continuación:

▪ Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta, y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Una vez reconocida la corrección valorativa o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

(b) Arrendamientos

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

Los contratos suscritos por la Sociedad se corresponden con la cesión del derecho de uso de parte de las oficinas donde se ubica su domicilio social y fiscal y por tanto han sido clasificados como arrendamientos operativos.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

(c) 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.

La Sociedad 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.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

▪ Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos, incluidos los que se mantienen con compañías del Grupo 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.

▪ Inversiones en empresas del grupo y asociadas

Se consideran empresas del grupo aquellas sobre las que la Sociedad, 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.

Las inversiones efectuadas por la Sociedad en empresas del grupo, asociadas y multigrupo, se clasifican, según la Circular 11/2008 de la CNMV, como Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, dado que ya han transcurrido más de 3 años desde el comienzo de su actividad.

Según la Circular mencionada de la CNMV las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se valorarán inicialmente a su coste, que corresponde al importe desembolsado en la compra o suscripción de instrumentos en el patrimonio de dichas empresas, y posteriormente serán valoradas a su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por su deterioro. En caso de que se pongan de manifiesto plusvalías latentes, debidamente justificables, el importe de dichas plusvalías se reconocerá en cuentas de orden.

▪ Intereses y dividendos

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

▪ Fianzas

Las fianzas y depósitos entregados como consecuencia de los contratos de arrendamiento, se valoran siguiendo los criterios para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable, se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

▪ 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.

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

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.

En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

▪ Baja 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 la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

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.

▪ 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.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

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

▪ Bajas de pasivos financieros

La Sociedad 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 principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

(d) 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 estén 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. Los depósitos se registran a coste amortizado ya que incluyen los intereses devengados hasta la fecha.

(e) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos.

(i) Prestación de servicios

En particular, los ingresos por prestación de servicios de asesoramiento técnico agroforestal a sociedades del Grupo, se reconocen durante el periodo en el que se prestan los mismos. Los contratos son a precio fijo anual, el ingreso se reconoce a medida que se prestan los servicios actuales y al final del periodo como una proporción de los servicios totales prestados.

(f) 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 corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

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

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal desde el 1 de enero de 2010, como sociedad dominante, en el grupo nº 462/10, junto con las sociedades dependientes La Pradera de la Tabladilla, S.L., Nogales del Tiétar, S.L., y Fine Timber Investment, S.L.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

El gasto devengado por impuesto sobre sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tribulación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal, se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del Grupo que han sido compensados por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de sociedades del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido siguiendo los criterios establecidos para su reconocimiento, considerando el grupo fiscal como sujeto pasivo.

La Sociedad dominante del Grupo registra el importe total a pagar/a devolver por el Impuesto sobre Sociedades consolidado con cargo/abono a Créditos/Deudas con empresas del grupo y asociadas.

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo 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.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

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

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

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(iii) Valoración

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(iv) Clasificación

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en el balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

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

La Sociedad presenta el balance clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- 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 de la Sociedad, 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 de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

(h) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones con 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.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(5) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material durante los ejercicios 2019 y 2018 han sido los siguientes:

	Euros		
	2019 y 2018		
		Equipos para procesos información	
	Mobiliario		Total
Coste al 1 de enero de 2018	406	3.031	3.437
Coste al 31 de diciembre de 2018	406	3.031	3.437
Amortización acumulada al 1 de enero de 2018	(363)	(2.919)	(3.282)
Amortizaciones	(33)	(112)	(145)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2018	(396)	(3.031)	(3.427)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2018	10	-	10
Coste al 1 de enero de 2019	406	3.031	3.437
Coste al 31 de diciembre de 2019	406	3.031	3.437
Amortización acumulada al 1 de enero de 2019	(396)	(3.031)	(3.427)
Amortizaciones	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2019	(396)	(3.031)	(3.427)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2019	10	-	10

El coste de los elementos totalmente amortizados y en uso a 31 de diciembre de 2019 corresponde a equipos para proceso de información por importe de 3.031 euros.

(6) Arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad tiene firmado un contrato de arrendamiento con la sociedad Retos Operativos XXI, S.L. por el alquiler del espacio de parte de las oficinas donde se encuentra el domicilio social y fiscal.

El contrato de alquiler tiene vigencia hasta el 1 de julio de 2020, aunque renovable tácitamente por un periodo de un año si no existe renuncia expresa por parte de alguna de las partes.

Los gastos de arrendamiento por los contratos operativos durante el ejercicio 2019 y 2018 han ascendido a 19.833 y 34.128 euros respectivamente.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos y no cancelables son los siguientes:

	Euros	
	2019	2018
Hasta un año	19.833	19.502
Entre uno y cinco años	-	-
	19.833	19.502

(7) Política y Gestión de Riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

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

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Central de Tesorería de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

(i) Riesgo de mercado

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

(ii) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las ventas a clientes minoristas se realizan en efectivo o por medio de tarjetas de crédito. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. La Sociedad dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(iii) Riesgo de liquidez

La Sociedad 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. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas 8 y 12.

(8) Activos FinancierosClasificación de los activos financieros por categorías

El detalle de los activos financieros y su clasificación por categorías y clases, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	Euros			
	2019		2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo:				
- Inversiones en empresas del grupo:				
Instrumentos de patrimonio	26.340.500	-	26.340.500	-
Préstamos y partidas a cobrar:				
- Inversiones en empresas del grupo:				
Créditos a empresas del grupo	17.913.816	166.319	15.364.164	134.286
Total activos financieros	44.254.316	166.319	41.704.664	134.286

La Sociedad tiene concedidos créditos a empresas del grupo, cuyo movimiento y detalle correspondientes a los ejercicios 2019 y 2018 son los siguientes:

	2019	2018
	Créditos a largo plazo con empresas del grupo	Créditos a largo plazo con empresas del grupo
Coste al 1 de enero	15.364.164	12.570.218
Altas	2.549.652	2.793.946
Coste al 31 de diciembre	17.913.816	15.364.164

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

El detalle de los créditos concedidos a largo plazo a empresas del grupo al 31 de diciembre de 2019 s como sigue:

Sociedad	Euros		Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Euros
	Dispuesto a 31 de diciembre de 2019	Límite del Crédito			Intereses devengados y capitalizados en el ejercicio 2019
Nogales del Tiétar, S.L.	6.075.852	7.000.000	30-mar-21	Euribor a 12 meses + 1%	51.190
La Pradera de la Tabladilla, S.L.	4.242.023	6.000.000	30-mar-21	Euribor a 12 meses + 1%	35.721
Fine Timber Investment, S.L.	7.595.941	9.000.000	30-mar-21	Euribor a 12 meses + 1%	64.171
	17.913.816	22.000.000			151.082

El detalle de los créditos a empresas del grupo a 31 de diciembre de 2018 era el siguiente:

Sociedad	Euros		Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Euros
	Dispuesto a 31 de diciembre de 2018	Límite del Crédito			Intereses devengados y capitalizados en el ejercicio 2018
Nogales del Tiétar, S.L.	5.197.706	5.500.000	30-mar-20	Euribor a 12 meses + 1%	40.107
La Pradera de la Tabladilla, S.L.	3.619.398	4.000.000	30-mar-20	Euribor a 12 meses + 1%	27.899
Fine Timber Investment, S.L.	6.547.060	7.000.000	30-mar-20	Euribor a 12 meses + 1%	51.041
	15.364.164	16.500.000			119.047

La Sociedad registra todos sus activos financieros a coste o coste amortizado. El valor razonable de los activos financieros no difiere significativamente de su valor contable. El importe de las pérdidas y ganancias netas en el ejercicio 2019 derivadas de los activos financieros asciende a 151.082 euros (119.047 euros en el ejercicio 2018), y se corresponden en su totalidad a intereses financieros.

(9) Inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas

La Sociedad mantiene las siguientes inversiones en el capital de empresas del grupo con el siguiente detalle y movimiento durante los ejercicios 2019 y 2018:

	Euros	
	2019	2018
99,99% en el capital de Nogales del Tiétar, S.L.	9.403.500	9.403.500
99,99% en el capital de La Pradera de la Tabladilla, S.L.	6.513.500	6.513.500
99,99% en el capital de Fine Timber Investment, S.L.	10.423.500	10.423.500
	26.340.500	26.340.500

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Las tres sociedades tienen su domicilio social en Madrid y su actividad principal es el desarrollo de plantaciones forestales de maderas nobles, localizadas en territorio nacional y en Indiana (Estados Unidos) en el caso de la participada Fine Timber Investment, S.L., cuyos periodos estimados de crecimiento han sido fijados por la Dirección en veintitrés años.

El detalle del patrimonio neto de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2019 que resulta de sus cuentas anuales es el siguiente:

	Euros				
	Capital	Reservas	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado 2019	Total
Nogales del Tiétar, S.L.	9.403.600	1.140	(22.239)	1.484	9.383.985
La Pradera de la Tabladilla, S.L.	6.513.600	180	(35.524)	(1.361)	6.476.895
Fine Timber Investment, S.L.	10.423.600	1.199	(41.107)	2.689	10.386.381
	26.340.800	2.519	(98.870)	2.812	26.247.261

El detalle del patrimonio neto de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2018 que resulta de sus cuentas anuales es el siguiente:

	Euros				
	Capital	Reservas	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado 2018	Total
Nogales del Tiétar, S.L.	9.403.600	1.140	(9.246)	(12.993)	9.382.501
La Pradera de la Tabladilla, S.L.	6.513.600	180	(23.961)	(11.563)	6.478.256
Fine Timber Investment, S.L.	10.423.600	1.199	(24.199)	(16.908)	10.383.692
	26.340.800	2.519	(57.406)	(41.464)	26.244.449

La Dirección de la Sociedad ha utilizado el método de descuento de flujos de efectivo para determinar el valor en uso de cada una de las sociedades participadas, sin identificar deterioro en las mismas. Dada la singularidad de dichas inversiones en opinión de la Dirección de la Sociedad, así como de los expertos independientes consultados, no es posible determinar un valor razonable de las inversiones, pues el horizonte temporal restante hasta la maduración de las plantaciones es amplio, doce años. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a 12 años de los presupuestos aprobados por la Sociedad y en línea con el ciclo de maduración de las plantaciones de 23 años desde el año de constitución. Los flujos han sido ajustados por las hipótesis de la Dirección y de acuerdo con los informes de expertos independientes sobre la evolución de los volúmenes y los precios. Los tipos de descuento usados son antes de impuestos y las hipótesis clave

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

para determinar el valor en uso incluyen los crecimientos de las plantaciones, el precio de la madera y su evolución prevista y una tasa media ponderada de capital situada en el 8,5%. De los datos obtenidos, y para los posibles escenarios razonables analizados, se puede afirmar que no existe deterioro que registrar.

(10) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Cuentas remuneradas a la vista	1.993.708	1.979.847
	1.993.708	1.979.847

Los saldos al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, corresponde a cuentas corrientes no remuneradas, mantenidas en diferentes entidades financieras.

(11) Fondos Propios

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

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social de Foresta Private Equity II SCR, S.A. está representado por 45.732.657 acciones, 43.327.421 acciones en 2018. Todas las acciones son al portador (nominativas, representadas por medio de anotaciones en cuenta), de 1,00 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

El movimiento habido en el capital social de la Sociedad desde su constitución hasta el 31 de diciembre de 2019 ha sido el siguiente:

<u>Acciones suscritas</u>	<u>Nº acciones</u>
Constitución (11/04/08)	1.200.000
Ampliación de capital de 17/07/08	18.890.000
Ampliación de capital de 30/12/09	4.310.000
Ampliación de capital de 15/12/11	4.550.000
Ampliación de capital de 10/01/14	4.764.809
Ampliación de capital de 10/03/16	4.674.057
Ampliación de capital de 31/10/17	2.469.277
Ampliación de capital de 01/10/18	2.469.278
Ampliación de capital de 01/10/19	2.405.236
A 31 de diciembre de 2019	45.732.657

Durante el ejercicio 2011, en virtud de lo acordado por la Junta General de Accionistas celebrada en fecha 13 de diciembre de 2011, la Sociedad amplió su capital social en 4.550.000 euros mediante la emisión de 4.550.000 acciones ordinarias nominativas de 1,00 euros de valor nominal, a la par. La emisión fue suscrita en su totalidad y un 50% desembolsada en efectivo antes del 13 de diciembre de 2011, quedando el restante 50% pendiente de desembolsar a dicha fecha.

En fecha 18 de enero de 2012 fue inscrito dicho aumento en el Registro Mercantil, inscribiéndose la titularidad de dichas acciones en el libro Registro de Acciones Nominativas de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2012 se desembolsó completamente el 50% restante de los desembolsos pendientes, siendo inscrito dicho desembolso en el registro Mercantil en fecha 10 de diciembre de 2012.

En fecha 17 de diciembre de 2013, la Junta General de Accionistas acordó la ampliación del capital social de la sociedad en 4.764.809 euros mediante la emisión de 4.764.809 acciones nominativas de un euro cada una, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas al 50% con fecha 10 de enero de 2014, por importe de 2.382.404,50 euros.

En fecha 8 de enero de 2015, se desembolsó el 50,00% restante de la ampliación de fecha 17 de diciembre de 2013, por importe de 2.382.404,50 euros.

En fecha 3 de marzo de 2016 la Junta General de Accionistas acordó la ampliación del capital social de la sociedad en 4.674.057 euros mediante la emisión de 4.674.057 acciones nominativas de un euro cada una, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas el 31 de marzo de 2016, en un 55%, por importe de 2.570.731,35 euros, siendo desembolsado el 45% restante por importe de 2.103.325,65 euros el 28 de octubre de 2016.

En virtud de los acuerdos suscritos por todos y cada uno de los accionistas, existen compromisos de aportaciones futuras para ampliar el capital de la Sociedad, hasta alcanzar un importe total de 68.002.837 euros.

Durante el ejercicio 2016 hubo un traspaso de la totalidad de las 2.348.133 acciones de Inverseguros, S.A. a Consorcio de Compensación de Seguros, Aegón España, S.A. De Seguros y Reaseguros, Aegón España, S.A. De Seguros y Reaseguros, Allianz Compañía De Seguros y Reaseguros, S.A., AXA Mediterranean Holding, S.A., Bilbao Cía. De Seguros y Reaseguros, S.A., CNP Partners De Seguros y Reaseguros, S.A., Mapfre Global Risks, Cía. Internacional De Seguros y Reaseguros, S.A., Nacional de Reaseguros, S.A., RGA Rural Vida, S.A. De Seguros y Reaseguros y Zurich Insurance PLC, Sucursal en España. El precio de la transmisión fue de 1,00 euros por acción.

En fecha 31 de octubre de 2017, la Junta General de Accionistas acordó la ampliación del capital social de la sociedad en 2.469.277 euros mediante la emisión de 2.469.277 acciones nominativas de un euro cada una, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas por importe de 2.469.277 euros.

Con fecha 14 de febrero de 2018, Bankia S.A. comunicó su condición de sucesora universal de Banco Mare Nostrum en virtud de la fusión otorgada ante notario el 29 de diciembre de 2017.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

En fecha 1 de octubre de 2018, la Junta General de Accionistas acordó la ampliación del capital social de la sociedad en 2.469.278 euros mediante la emisión de 2.469.278 acciones nominativas de un euro cada una, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas por importe de 2.469.278 euros.

Con fecha 12 de diciembre de 2018 hubo un traspaso de 168.466 acciones desde el socio Fonditel Alfa, Fondo de Pensiones a Fonditel Kappa, Fondo de Pensiones. El precio de la transmisión fue de 1 euro por acción.

Con fecha 1 de octubre de 2019 hubo un traspaso de 138.830 acciones desde el socio Fonditel Alfa, F.P. a Pensions Caixa 87, F.P. El precio de la transmisión fue de 1 euro por acción.

Con fecha 6 de noviembre de 2019 hubo un traspaso de 510.838 acciones desde el socio Ahorro Pensión Tres, F.P. a Caser Pensiones EGFP, S.A El precio de la transmisión fue de 1 euro por acción.

Con fecha 6 de noviembre de 2019 hubo un traspaso de 469.647 acciones desde el socio Ahorro Pensión Uno, F.P. a Caser Pensiones EGFP, S.A El precio de la transmisión fue de 1 euro por acción.

Con fecha 6 de noviembre de 2019 hubo un traspaso de 385.019 acciones desde el socio Ahorro Vida III, F.P. a Caser Pensiones EGFP, S.A El precio de la transmisión fue de 1 euro por acción.

En fecha 1 de octubre de 2019, la Junta General de Accionistas acordó la ampliación del capital social de la sociedad en 2.405.236 euros mediante la emisión de 2.405.236 acciones nominativas de un euro cada una, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas por importe de 2.405.236 euros.

La composición del accionariado de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Accionista	2019		2018		Ampliaciones Capital Comprometidas
	Nº Acciones	%	Nº Acciones	%	
Consorcio de Compensación de seguros	7.052.934	15,42%	6.681.996	15,42%	3.434.528
Casagrande de Cartagena S.L.	6.773.201	14,81%	6.416.975	14,81%	3.298.308
Asociación Telefónica para Asistencia a Minusválidos	5.685.555	12,43%	5.685.555	13,12%	-
Foresta Capital, SL	5.594.668	12,23%	5.300.425	12,23%	2.724.405
Euro Invest S.a.r.L.	2.797.330	6,12%	2.650.209	6,12%	1.362.200
Fonditel C, Fondo de Pensiones	2.472.216	5,41%	2.342.194	5,41%	1.203.881
Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, SA	2.031.959	4,44%	1.925.091	4,44%	989.492
Ibercaja Banco, S.A.	2.031.959	4,44%	1.925.091	4,44%	989.492
Fonditel Red Activa, Fondo de Pensiones	1.727.167	3,78%	1.636.329	3,78%	841.069
Caser Pensiones EGFP, S.A.	1.441.308	3,15%	-	0,00%	701.866
Bankia	1.354.641	2,96%	1.283.396	2,96%	659.662

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Fonditel Alfa, Fondo de Pensiones	1.060.453	2,32%	1.143.510	2,64%	516.403
Fonditel Red Básica, Fondo de Pensiones	1.049.845	2,30%	994.630	2,30%	511.237
Telefónica Capital S.L.	1.087.648	2,38%	731.421	1,69%	3.298.309
Ahorro Pensión TRES, Fondo de Pensiones	-	0,00%	510.838	1,18%	-
Ahorro Pensión UNO, Fondo de Pensiones	-	0,00%	469.647	1,08%	-
Ahorro Vida III, Fondo de Pensiones	-	0,00%	385.019	0,89%	-
Pensions Caixa RF Mixta FP	317.069	0,69%	300.393	0,69%	154.401
Aegón España, S.A. De Seguros y Reaseguros	279.733	0,61%	265.022	0,61%	136.220
Allianz Compañía De Seguros y Reaseguros, S.A.	279.733	0,61%	265.022	0,61%	136.220
AXA Mediterranean Holding, S.A.	279.733	0,61%	265.022	0,61%	136.220
Bilbao Cía. De Seguros y Reaseguros, S.A.	279.733	0,61%	265.022	0,61%	136.220
CNP Partners De Seguros y Reaseguros, S.A.	279.733	0,61%	265.022	0,61%	136.220
Mapfre Participaciones S.A.	279.733	0,61%	265.022	0,61%	136.220
Nacional de Reaseguros, S.A.	279.733	0,61%	265.021	0,61%	136.220
RGA Rural Vida, S.A. De Seguros y Reaseguros	279.733	0,61%	265.020	0,61%	136.220
Zurich Insurance PLC, Sucursal en España	279.733	0,61%	265.020	0,61%	136.220
Pensions Caixa 124 FP	273.589	0,60%	259.200	0,60%	133.228
Fonditel Kappa, Fondo de Pensiones	177.818	0,39%	168.466	0,39%	86.591
Pensions Caixa 87 FP	146.537	0,32%		0,00%	71.358
Fonditel Delta, Fondo de Pensiones	139.163	0,30%	131.844	0,30%	67.767
	<u>45.732.657</u>	<u>100%</u>	<u>43.327.422</u>	<u>100%</u>	<u>22.270.180</u>

(b) Reserva legal:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Reservas no distribuibles:		
Reserva legal	<u>32.366</u>	<u>29.045</u>

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no tiene dotada esta reserva por encima del límite mínimo que establece la ley.

(12) Pasivos Financierosa) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

		Euros	
		Pasivo Corriente	
		2019	2018
Débitos y partidas a pagar			
<i>Grupo</i>			
Deudas con empresas del grupo por crédito fiscal (Nota 13)			
Nogales del Tiétar, S.L.	6.088	640	
La Pradera de la Tabladilla, S.L.	6.289	2.050	
Fine Timber Investment, S.L.U.	8.095	1.152	
	20.472	3.842	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
<i>Grupo</i>			
Acreedores, empresas del grupo	220.665	104.490	
	220.665	104.490	
<i>Terceros</i>			
Acreedores varios	4.543	13.277	
	4.543	13.277	

(b) Información sobre el período medio de pagos efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre"

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la información sobre el período medio de pago a proveedores es como sigue:

	2019	2018
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	16,55	37,45
Ratio de operaciones pagadas	12,27	77,19
Ratio de operaciones pendientes de pago	295,02	23,51
	Importe	Importe
Importe total de pagos realizados	225.090,43	445.374,88
Importe total de pagos aplazados	120.666,09	10.298,74

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(13) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Corriente		No Corriente	
	Euros		Euros	
	2019	2018	2019	2018
Saldos de Activo:				
Activos por Impuestos Diferidos	-	-	87.057	88.081
Activos por Impuesto Corriente	1	1	-	-
Hacienda pública deudora por otros conceptos	1.614	1.614	-	-
Total saldos de activo	1.615	1.615	87.057	88.081
Saldos de Pasivo:				
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	130.735	131.759
Hacienda Pública acreedora por IVA	6.890	97	-	-
Seguridad Social	2.161	2.041	-	-
Retenciones	22.654	13.008	-	-
Total saldos de pasivo	31.705	15.146	130.735	131.759

Según establece 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 2019, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el ejercicio 2016 y el impuesto de sociedades desde 2015. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos de importancia por conceptos fiscales.

Con fecha 30 de diciembre de 2009, la sociedad solicitó a la Hacienda Pública tributar en régimen de consolidación fiscal junto con las sociedades dependientes Nogales del Tiétar, S.L., La Pradera de la Tabladilla, S.L. y Fine Timber Investment, S.L., a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2010, habiéndose recibido la comunicación positiva de número de grupo fiscal por parte de la Agencia Tributaria con fecha 15 de marzo de 2010.

(a) Impuesto sobre beneficios

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos al gravamen establecido para PYMES. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones y aplicarse bonificaciones. Por el diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir de la base imponible fiscal. El resultado contable del ejercicio 2019 y 2018 de la Sociedad coincide con la base imponible fiscal.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

A continuación, se presenta la conciliación entre el beneficio contable antes de impuestos de los ejercicios 2019 y 2018 y el importe a cobrar por impuesto de sociedades del grupo fiscal del que la Sociedad es dominante.

	Euros	
	2019	2018
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos	66.310	(18.720)
Gastos No deducibles		
Diferencias Temporarias		
De los Ajustes de consolidación	(127.030)	(99.952)
Bases Imponibles de Sociedades Dependientes	3.749	7.710
Base Imponible (Resultado Fiscal Consolidado)	(56.971)	(110.963)
Cuota íntegra consolidada (25,00 %)	(14.243)	(27.741)
Cuota íntegra		
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Hacienda Pública por Impuesto sobre Sociedades	-	-

La relación existente entre el gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio del ejercicio es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos	66.310	(18.720)
Impuesto al 25%	16.578	-
Efecto de diferencias en tipos impositivos	52	-
Ingresos por activación de bases imponibles negativas		3.656
Ajustes de ejercicios anteriores	-	48.270
Gasto/(ingreso) por impuesto de sociedades	16.630	(51.926)

El detalle del gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Impuesto corriente del ejercicio	(16.630)	-
Impuestos diferidos	-	(51.926)

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(16.630) (51.926)

El detalle de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Euros					
	Activos		Pasivos		Netos	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Existencias	-	-	(130.735)	(131.759)	(130.735)	(131.759)
Créditos por pérdidas a compensar	87.057	88.081	-	-	87.057	88.081
Total activos y pasivos netos	87.057	88.081	(130.735)	(131.759)	(43.678)	(43.678)

El detalle de los activos y pasivos por impuesto diferido cuyo plazo de realización o reversión es superior a 12 meses es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Créditos por pérdidas a compensar	87.057	88.081
Total activos	87.057	88.081
Pasivos por impuestos diferidos	(130.735)	(131.759)
Neto	(43.678)	(43.678)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las compañías dependientes de la Sociedad cuentan con las siguientes bases imponibles negativas “preconsolidación” generadas en ejercicios anteriores (2008 y 2009) a su integración en el grupo de consolidación fiscal en 2010:

	Euros		
	2008	2009	Total
Nogales del Tiétar, S.L.	15.795	3.290	19.085
La Pradera de la Tabladilla, S.L.	8.062	5.167	13.229
Fine Timber Investment, S.L.	5.479	4.785	10.264
Total bases imponibles negativas “preconsolidación”	29.336	13.242	42.578

Respecto a las bases imponibles negativas “preconsolidación” generadas en ejercicios anteriores a su integración en el grupo de consolidación fiscal debe tenerse en cuenta lo dispuesto en el Art. 74.2 del TRLIS, que establece la siguiente limitación “las bases imponibles negativas de cualquier sociedad pendientes de compensar en el momento de su integración en el grupo fiscal podrán ser compensadas en la base imponible de éste, con el límite de la base imponible individual de la propia sociedad, excluyéndose de la base imponible.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar por el grupo fiscal es el siguiente:

Ejercicio de Generación	2019	2018
2011	79.816	79.816
2012	64.709	64.709
2013	26.724	26.724
2014	42.096	42.096
2015	68.531	68.531
2016	60.726	60.726
2017	63.786	63.786
2018	110.963	110.963
2019	56.971	-
TOTAL	574.322	517.351

(14) Información Medioambiental

Durante los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad no ha incurrido en inversiones para minimizar el impacto medioambiental ni ha registrado gastos ni ingresos por actuaciones medioambientales.

(15) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

(a) Saldos con empresas del grupo

Los saldos con partes vinculadas se desglosan en las notas 8, 9 y 12.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas durante los ejercicios 2019 y 2018 son los siguientes:

	Euros		
	2019		
	Sociedades del grupo	Sociedades Asociadas	Total
Ingresos financieros (Nota 8)	151.082	-	151.082
Otros servicios prestados	325.997	-	325.997
Total ingresos	477.079	-	477.079
Otros servicios recibidos	-	120.456	120.456
Total Gastos	-	120.456	120.456

	Euros		
	2018		
	Sociedades del grupo	Sociedades Asociadas	Total
Ingresos financieros (Nota 8)	119.047	-	119.047
Otros servicios prestados	325.997	-	325.997
Total ingresos	445.044	-	445.044
Otros servicios recibidos	-	121.280	121.280
Total Gastos	-	121.280	121.280

(c) Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección de la Sociedad

Durante el ejercicio 2019 y 2018 la Sociedad ha satisfecho un importe de 132.000 euros a los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas por asistencia a dicho Órgano de Administración y al Comité de Supervisión y no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros actuales y pasados del Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2019 y 2018 el personal de Alta Dirección de la Sociedad ha percibido una remuneración salarial de 51.500 euros.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Asimismo, durante el ejercicio 2019 y 2018 no se han pagado al Consejo de Administración ni Alta Dirección primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo ni se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no mantiene saldos deudores ni acreedores con miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

(d) Situaciones de conflicto de interés de los administradores

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

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

Durante los ejercicios 2019 y 2018, los Administradores de la Sociedad no han realizado con la Sociedad operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(16) Ingresos y Gastos

(a) Importe neto de la cifra de negocios

La totalidad de los ingresos por prestación de servicios se han realizado en el mercado nacional y con empresas del grupo (véase Nota 15(b)) y se corresponde con la prestación de servicios de asesoramiento técnico agroforestal.

(b) Gastos de Personal

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Sueldos y salarios	51.500	51.500
Seguridad social a cargo de la empresa	15.336	13.958
	66.836	65.458

El número medio de empleados, distribuido por categorías profesionales al término de los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

	2019	2018
Dirección General	1	1
Total empleados	1	1

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad no ha tenido trabajadores con una discapacidad superior al 33% en plantilla.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Al término de los ejercicios 2019 y 2018 todos los empleados de la Sociedad eran hombres.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Consejo de Administración se compone de 8 miembros, siendo 7 de ellos hombres y 1 mujer los consejeros o representantes de los mismos.

(17) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2019	2018
Por servicios de auditoría	17.900	14.896
	17.900	14.896

El importe indicado por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2019 y 20178 con independencia del momento de su facturación.

(18) Cumplimiento de normativa que resulta de aplicación a la Sociedad

La Sociedad debe cumplir con la normativa referente a las entidades de capital riesgo y, en particular, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 debe cumplir los coeficientes legales establecidos en el artículo 16 de 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 (en adelante, la Ley 22/2014).

En este sentido, a continuación se detalla el cumplimiento de dichos coeficientes:

a) Coeficiente obligatorio de inversión:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad cumple con el coeficiente obligatorio de inversión del 60% del activo computable establecido en el artículo 13 de la Ley 22/2014.

	2019		2018	
	Euros	%	Euros	%
Activo Computable	74.093.267		69.111.283	
Inversiones	54.338.862		51.811.794	
Inversiones Empresas Grupo	26.340.500		26.340.500	
Coeficiente inversión Art. 18		73,34%		74,97%

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

b) Coeficiente de libre disposición:

La Sociedad, durante 2019 y 2018 mantiene el resto del activo no sujeto al coeficiente obligatorio de inversión principalmente en cuentas corrientes y créditos a empresas participadas que formen parte de su objeto social, que se consideran activos aptos.

c) Coeficiente de diversificación:

Las inversiones realizadas en estas empresas son anteriores a la entrada en vigor la Ley 22/2014 y tanto en el momento inicial de la inversión en una misma empresa así como en posteriores aportaciones vía préstamos se han cumplido los máximos por cada inversión de un 40% del activo computable establecido en el artículo 22.1 de la LECR por las sociedades de capital-riesgo de régimen simplificado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad cumple con el coeficiente de diversificación de las inversiones establecido en el apartado 1 del artículo 16 de la Ley 22/2014, que establece que la Sociedad no podrá invertir más del 25 por ciento de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa,

	2019		2018	
	Euros	%	Euros	%
<u>Activo Computable</u>	74.093.267		69.111.283	
Nogales del Tiétar	15.479.352	20,89%	14.607.576	21,14%
La Pradera de la Tabladilla	10.755.523	14,52%	10.134.873	14,66%
Fine Timber Investment	18.019.440	24,32%	16.977.452	24,57%

En cumplimiento de la Circular 11/2008 de 30 de diciembre de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo, se han elaborado los estados de información pública P01.Balance Público y P02.Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública, que han sido preparados a partir de los registros contables de 2019 y 2018 de la Sociedad y que se adjunta en los Anexos I y II.

(19) Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 una pandemia, debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países. La mayoría de los Gobiernos están tomando medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los de primera necesidad y sanitarios, cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre. En España, el Gobierno adoptó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, que en principio tendría una duración de 15 días

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

naturales. No obstante, mediante Real Decreto 475/2020, de 27 de marzo, el estado de alarma quedó prorrogado durante un período de 15 días naturales adicionales.

Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Para mitigar los impactos económicos de esta crisis, el miércoles 18 de marzo, en España se publicó el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19. Con el fin de reducir la movilidad de la población en el contexto de la lucha contra el COVID-19, el domingo 29 de marzo, se publicó el Real Decreto-ley 10/2020, por el que se regula un permiso retribuido recuperable para las personas trabajadoras por cuenta ajena que no presten servicios esenciales. En este Real Decreto, el Gobierno establece 25 excepciones a la aplicación del mismo, que constituyen los llamados trabajos esenciales que quedan exentos del cierre de actividad dispuesto hasta el 9 de abril.

Las consecuencias derivadas del COVID-19, se consideran un hecho posterior que no requiere un ajuste en las cuentas anuales del ejercicio 2019, sin perjuicio de que deban ser objeto de reconocimiento en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

La Sociedad no prevé modificaciones en los planes de negocio establecidos con cuál no se espera tener impactos económico a consecuencia del COVID-19

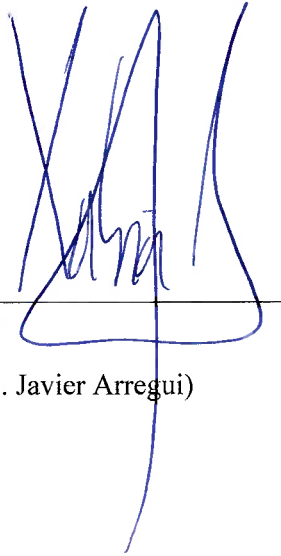
A la fecha de formulación de las cuentas anuales, la Sociedad, no se ha visto afectada, ni se espera que se vea afectada de forma significativa por los impactos del COVID-19.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales

correspondientes al ejercicio 2019

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR, S.A. con fecha 21 de julio de 2020 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2019. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

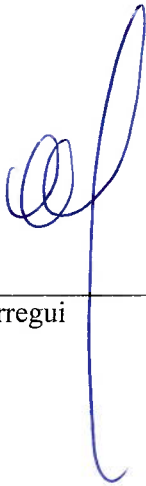


Foresta Capital, S.L.
Consejero Delegado
(Representada por D. Javier Arregui)

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio 2019

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR, S.A. con fecha 21 de julio de 2020 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2019. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

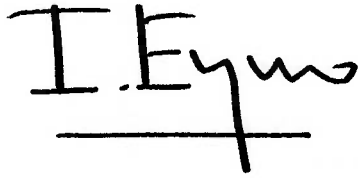


D. Gorka Arregui

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio 2019

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR, S.A. con fecha 21 de julio de 2020 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2019. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'I. Eyriès', with a horizontal line underneath.

D. Ignacio Eyriès García de Vinuesa

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio 2019

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR, S.A. con fecha 21 de julio de 2020 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2019. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

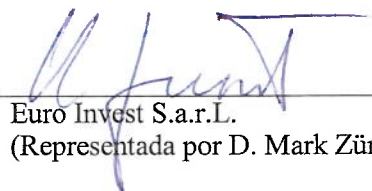
A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Teresa', is written over a horizontal line.

Fonditel Pensiones EGFP, S.A
(Representada por D^a María Teresa Casla Uriarte)

FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL 1, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio 2019

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Individual 1, S.A. con fecha 21 de julio de 2020 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2019. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.



Euro Invest S.a.r.L.
(Representada por D. Mark Zünd)

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio 2019

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR, S.A. con fecha 21 de julio de 2020 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2019. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

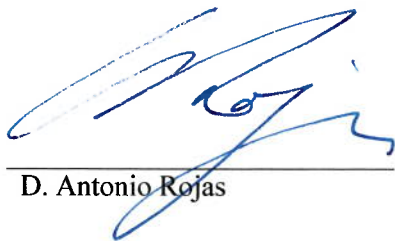


Consortio de Compensación de Seguros
(Representado por D. Luis Pasquau)

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

**Formulación de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio 2019**

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR, S.A. con fecha 21 de julio de 2020 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2019. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.



D. Antonio Rojas

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

**Formulación de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio 2019**

Reunidos los Administradores de la Sociedad Foresta Private Equity II SCR, S.A. con fecha 21 de julio de 2020 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales del ejercicio social terminado a 31 de diciembre de 2019. Las Cuentas Anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.



D. Francisco Manuel García Peña

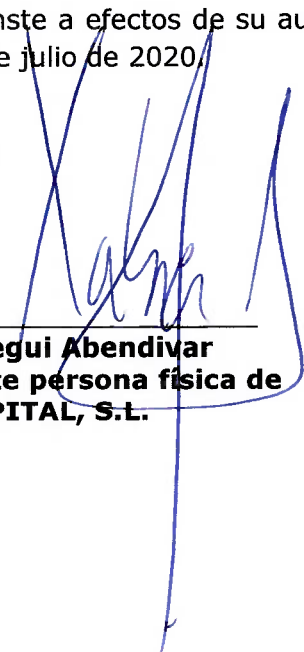
José Antonio Escalona de Molina, con DNI número 03814987-T, Secretario no Consejero del Consejo de Administración de Foresta Private Equity II, SCR, S.A. (la "Sociedad"), domiciliada en Madrid, Calle Castelló, número 88, con NIF A-85407625,

CERTIFICO

Que atendida la actual situación de confinamiento decretada por la emergencia sanitaria global con ocasión de la pandemia del COVID-19, la Diligencia de Firmas obrante en la última página de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 relativa a la Sociedad ha sido extendida en 8 ejemplares, cada uno de ellos firmado por uno de los 8 consejeros de la Sociedad mediante su firma manuscrita, conformando la unión de dichos 8 ejemplares una unidad, y por tanto, debiendo considerarse acreditada la unidad de dicha Diligencia de Firmas aunque haya sido firmada en hojas distintas.

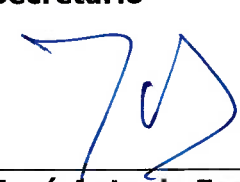
Y para que conste a efectos de su autenticidad, expido la presente Certificación en Madrid, a 21 de julio de 2020.

El Presidente



D. Javier Arregui Abendivar
Representante persona física de
FORESTA CAPITAL, S.L.

El Secretario



D. José Antonio Escalona de
Molina

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio 2019

INFORME DE GESTIÓN

EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD EN EL EJERCICIO 2019

El importe neto de la cifra de negocios de Foresta Private Equity II SCR, S.A. (en adelante, la Sociedad) se situó en 325.997 euros a 31 de diciembre de 2019, ascendiendo su activo total y patrimonio neto en dicha fecha a 46.503.025 euros y 46.094.905 euros. El resultado neto del ejercicio 2019 ascendió a 49.680 euros.

Con respecto a las cifras del ejercicio 2018, las ventas no se han incrementado, los activos han aumentado en un 5,91%, el patrimonio neto se ha incrementado en un 5,63 % y el resultado neto del ejercicio ha aumentado en un 49,61%

EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD EN EJERCICIOS FUTUROS

Para 2020 y ejercicios futuros, se espera que la Sociedad mantenga el mismo ritmo de incremento tanto en Activo total como en Patrimonio Neto, manteniendo la cifra de negocio en las cifras actuales.

PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad durante el ejercicio 2019 ha sido de 17 días.

INVERSIONES EN I+D

Durante el ejercicio 2019 no se han destinado partidas específicas a inversiones en materia de I+D.

OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio 2019 no se ha llevado a cabo ninguna operación con acciones propias de la Sociedad, no manteniendo al cierre del ejercicio acciones propias.

USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La Sociedad no ha empleado instrumentos financieros derivados durante el ejercicio.

ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA LA SOCIEDAD OCURRIDOS DESPUES DEL CIERRE DEL EJERCICIO

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 una pandemia, debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países. La mayoría de los Gobiernos están tomando medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los de primera necesidad y sanitarios, cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre. En España, el Gobierno adoptó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, que en principio tendría una duración de 15 días naturales. No obstante, mediante Real Decreto 475/2020, de 27 de marzo, el estado de alarma quedó prorrogado durante un período de 15 días naturales adicionales.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Formulación de las Cuentas Anuales

correspondientes al ejercicio 2019

Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Para mitigar los impactos económicos de esta crisis, el miércoles 18 de marzo, en España se publicó el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19. Con el fin de reducir la movilidad de la población en el contexto de la lucha contra el COVID-19, el domingo 29 de marzo, se publicó el Real Decreto-ley 10/2020, por el que se regula un permiso retribuido recuperable para las personas trabajadoras por cuenta ajena que no presten servicios esenciales. En este Real Decreto, el Gobierno establece 25 excepciones a la aplicación del mismo, que constituyen los llamados trabajos esenciales que quedan exentos del cierre de actividad dispuesto hasta el 9 de abril.

Las consecuencias derivadas del COVID-19, se consideran un hecho posterior que no requiere un ajuste en las cuentas anuales del ejercicio 2019, sin perjuicio de que deban ser objeto de reconocimiento en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

La Sociedad no prevé modificaciones en los planes de negocio establecidos con cuál no se espera tener impactos económico a consecuencia del COVID-19

A la fecha de formulación de las cuentas anuales, la Sociedad, no se ha visto afectada, ni se espera que se vea afectada de forma significativa por los impactos del COVID-19.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Estado P01 - Balance Público
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en euros)

Anexo I

	<u>ACTIVO</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
10 A) ACTIVO CORRIENTE		2.161.642	2.115.747
20 I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.993.708	1.979.847
30 II. Periodificaciones			
40 III. Inversiones financieras a corto plazo		-	-
50 1. Instrumentos de patrimonio			
60 2. Préstamos y créditos a empresas			
70 3. Valores representativos de deuda			
80 4. Derivados			
90 5. Otros activos financieros		-	
100 IV. Inversiones en empresas de grupo y asociadas a corto plazo		166.319	134.286
110 V. Deudores		1.615	1.615
120 VI. Otros activos corrientes			
130 B) ACTIVO NO CORRIENTE		44.341.383	41.792.755
140 I. Activos por impuesto diferido		87.057	88.081
150 II. Inversiones financieras a largo plazo			
160 1. Instrumentos de patrimonio			
170 1.1. De entidades objeto de capital riesgo			
180 1.2. De otras entidades			
190 2. Préstamos y créditos a empresas			
200 3. Valores representativos de deuda			
210 4. Derivados			
220 5. Otros activos financieros			
230 III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		44.254.316	41.704.664
240 1. Instrumentos de patrimonio		26.340.500	26.340.500
250 1.1. De entidades objeto de capital riesgo			
260 1.2. De otras entidades		26.340.500	26.340.500
270 2. Préstamos y créditos a empresas		17.913.816	15.364.164
280 3. Valores representativos de deuda			
290 4. Derivados			
300 5. Otros activos financieros			
310 IV. Inmovilizado material		10	10
320 V. Inmovilizado intangible			
330 VI. Otros activos no corrientes			
340 TOTAL ACTIVO (A + B)		46.503.025	43.908.503

Este anexo forma parte integrante de la nota 18 de la memoria de las cuentas anuales 2019, junto con la cual debería ser leído.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Estado P01 - Balance Público
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en euros)

		Anexo I	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>		<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
350 A) PASIVO CORRIENTE		277.385	136.755
360 I. Periodificaciones			
370 II. Acreedores y cuentas a pagar		256.913	132.913
380 III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		20.472	3.842
390 IV. Deudas a corto plazo		-	-
400 V. Provisiones a corto plazo			
410 VI. Otros pasivos corrientes			
420 B) PASIVO NO CORRIENTE		130.735	131.759
430 I. Periodificaciones			
440 II. Pasivos por impuesto diferido		130.735	131.759
450 III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
460 IV. Deudas a largo plazo			
470 V. Provisiones a largo plazo			
480 VI. Otros pasivos no corrientes			
490 TOTAL PASIVO		408.120	268.514
500 C) PATRIMONIO NETO		46.094.905	43.639.989
510 C-1) FONDOS REEMBOLSABLES		46.094.905	43.639.989
520 I. capital		45.732.657	43.327.421
530 1. Escriturado		45.732.657	43.327.421
540 2. Menos: capital no exigido		-	-
550 II. Partícipes			
560 III. Prima de emisión			
570 IV. Reservas		312.568	279.362
580 V. Instrumentos de capital propios (-)			
590 VI. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)			
600 VII. Otras aportaciones de socios		-	-
610 VIII. Resultado del ejercicio		49.680	33.206
620 IX. Dividendos a cuenta			
630 X. Otros instrumentos de patrimonio neto			
640 C-2) AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO			
650 I. Activos financieros disponibles para la venta			
660 II. Operaciones de cobertura			
670 III. Otros			
680 C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
690 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A + B + C)		46.503.025	43.908.503

Este anexo forma parte integrante de la nota 18 de la memoria de las cuentas anuales 2019, junto con la cual debería ser leído.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.

Estado P01 - Balance Público
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en euros)

Anexo I

CUENTAS DE ORDEN

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
700 1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO		
710 1. Avales y garantías concedidos		
720 2. Avales y garantías recibidos		
730 3. Compromiso de compra de valores		
740 3.1. De empresas objeto de capital riesgo		
750 3.2. De otras empresas		
760 4. Compromisos de venta de valores		
770 4.1. De empresas objeto de capital riesgo		
780 4.2. De otras empresas		
790 5. Resto de derivados		
800 6. Compromisos con socios o partícipes		
810 7. Otros riesgos y compromisos		
820 2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	50.268.542	50.146.710
830 1. Patrimonio total comprometido	22.270.180	24.675.416
840 2. Patrimonio comprometido no exigido		
850 3. Activos fallidos		
860 4. Pérdidas fiscales a compensar		
870 5. Plusvalías latentes	27.998.362	25.471.294
875 6. Deterioro capital inicio grupo		
880 7. Otras cuentas de orden		
890 TOTAL CUENTAS DE ORDEN (1 + 2)	50.268.542	50.146.710

Este anexo forma parte integrante de la nota 18 de la memoria de las cuentas anuales 2019, junto con la cual debería ser leído.

FORESTA PRIVATE EQUITY II SCR, S.A.
Estado P02 - Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en euros)

Anexo II

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
10 1. Ingresos Financieros (+)	151.082	119.048
20 1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	151.082	119.048
30 1.2. Otros ingresos financieros		
40 2. Gastos financieros (-)		-
50 11.1. Intereses y cargas asimiladas	(102)	
60 11.2. Otros gastos financieros		-
70 3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-)		
80 3.1. Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)		
90 1.1.1. Instrumentos de patrimonio		
100 1.1.2. Valores representativos de deuda		
110 1.1.3. Otras inversiones financieras		
120 3.2. Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		
130 3.3. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+/-)		
140 3.4. Diferencias de cambio netas (+/-)		
150 4. Otros resultados de explotación (+/-)	325.997	325.997
160 4.1. Comisiones y otros ingresos percibidos (+)	325.997	325.997
170 4.1.1. De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo	325.997	325.997
180 4.1.2. Otras comisiones e ingresos		
190 4.2. Comisiones satisfechas (-)		
200 4.2.1. Comisión de gestión		
210 4.2.2. Otras comisiones y gastos		
220 MARGEN BRUTO	476.977	445.045
230 5. Gastos de personal (-)	(66.836)	(65.458)
240 6. Otros gastos de explotación (-)	(343.730)	(398.162)
250 7. Amortización del inmovilizado	-	(145)
260 8. Exceso de provisiones (+)		
270 RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	66.411	(18.721)
280 9. Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado		
290 10. Deterioro de resto de activos (neto) (+/-)		
300 11. Otros (+/-)	(101)	-
310 RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	66.310	(18.721)
320 12. Impuesto sobre beneficios	(16.630)	51.926
330 RESULTADO DEL EJERCICIO	49.680	33.206

Este anexo forma parte integrante de la nota 18 de la memoria de las cuentas anuales 2019, junto con la cual debería ser leído.