

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Abreviadas  
emitido por un Auditor Independiente

Invivo Capital Partners S.G.E.I.C., S.A.  
Cuentas Anuales abreviadas al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2019



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

Al consejo de Administración de Invivo Capital Partners S.G.E.I.C., S.A. (en adelante, la Sociedad).

---

### **Opinión**

Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de Invivo Capital Partners S.G.E.I.C., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance abreviado a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales abreviadas 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 correspondientes al ejercicio anual 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 abreviada) 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 abreviadas* 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 abreviadas 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 abreviadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales abreviadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

### Contratos de gestión

---

**Descripción** Como se indica en la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales abreviadas adjuntas, el objeto social de la Sociedad y su actividad principal es la gestión y administración de fondos de capital riesgo y de activos de sociedades de capital riesgo, actividad que genera la principal fuente de ingresos de la Sociedad. Estos ingresos se muestran en el epígrafe Comisiones Percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias, y han ascendido a 889.642,86 euros durante el ejercicio 2019, según se desglosa en la nota 11 de la memoria. Por la importancia que tienen en la actividad de la Sociedad y los distintos elementos que se incorporan en el cálculo de estas comisiones, también detalladas en la nota 11 de la memoria, consideramos que su medición es un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Entre los elementos que se incorporan en el cálculo de las comisiones se incluyen el coste de adquisición de la cartera viva al cierre, el volumen de ganancias globales de los fondos gestionados una vez los accionistas hayan recuperado el capital invertido desde el inicio o el valor del patrimonio ajustado de los fondos gestionados.

---

**Nuestra  
respuesta**

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, procedimientos analíticos para evaluar la consistencia de las comisiones devengadas del patrimonio comprometido y de la cartera viva, y hemos realizado un re-cálculo de las comisiones percibidas sobre la totalidad de los fondos gestionados

---

### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, y la propuesta de resultados 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 del Administradores en relación con las cuentas anuales abreviadas**

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales abreviadas 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, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales abreviadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales abreviadas, 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 tiene 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 abreviadas**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas.

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

- ▶ 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 abreviadas 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 abreviadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales abreviadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales abreviadas 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.

Este informe se corresponde con el  
sello distintivo nº 20/20/06627 emitido  
por el Col·legi de Censors Jurats  
de Comptes de Catalunya

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº S0530)



Cristina Urgellés Calvet  
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº 24047)

15 de mayo de 2020

**INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.**

Memoria de cuentas anuales abreviadas

31 de diciembre de 2019



# INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

### BALANCE DE SITUACIÓN DE 2018 Y 2019

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>127.180,26</b>	<b>0,00</b>
I. Inmovilizado intangible		0,00	0,00
II. Inmovilizado material	5	61.815,26	0,00
III. Inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
IV. Inversiones en entidades del grupo y asociadas a largo plazo		0,00	0,00
V. Inversiones financieras a largo plazo	6	65.365,00	0,00
VI. Activos por impuesto diferido (1)		0,00	0,00
VII. Deudores comerciales no corrientes		0,00	0,00
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>438.073,22</b>	<b>0,00</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00	0,00
I. Existencias	6	2.182,65	0,00
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6	16.785,70	0,00
IV. Inversiones en entidades del grupo y asociadas a corto plazo		0,00	0,00
V. Inversiones financieras a corto plazo		0,00	0,00
VI. Periodificaciones a corto plazo		0,00	0,00
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	419.104,87	0,00
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>		<b>565.253,48</b>	<b>0,00</b>

# INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

### BALANCE DE SITUACIÓN DE 2018 Y 2019

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>438.831,49</b>	<b>0,00</b>
A-1) Fondos Propios	10	438.831,49	0,00
I. Capital		125.000,00	0,00
1. Capital escriturado	10	125.000,00	0,00
2. (Capital no exigido)		0,00	0,00
II. Prima de emisión		0,00	0,00
III. Reservas		0,00	0,00
IV. Resultado de los ejercicios anteriores		0,00	0,00
V. Resultado del ejercicio	3	385.831,49	0,00
VI. (Dividendo a cuenta)	10	(72.000,00)	0,00
A-2) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		0,00	0,00
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Provisiones a largo plazo		0,00	0,00
II. Deudas a largo plazo		0,00	0,00
1. Deudas con entidades de crédito		0,00	0,00
2. Acreedores por arrendamiento financiero		0,00	0,00
3. Otras deudas a largo plazo		0,00	0,00
III. Deudas con entidades del grupo y asociadas a largo plazo		0,00	0,00
IV. Pasivos por impuesto diferido (1)		0,00	0,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		0,00	0,00
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>126.421,99</b>	<b>0,00</b>
I. Provisiones a corto plazo		0,00	0,00
II. Deudas a corto plazo	8	765,00	0,00
1. Deudas con entidades de crédito		0,00	0,00
2. Acreedores por arrendamiento financiero		0,00	0,00
3. Otras deudas a corto plazo		0,00	0,00
III. Deudas con entidades del grupo y asociadas a corto plazo		0,00	0,00
IV. Beneficiarios-acreedores		0,00	0,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		125.656,99	0,00
1. Proveedores		0,00	0,00
2. Otros acreedores		0,00	0,00
3. Acreedores varios.	8	5.348,48	0,00
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).	8	1.179,53	0,00
5. Pasivos por impuesto corriente.	9	68.096,06	0,00
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	9	51.032,92	0,00
VI. Periodificaciones a corto plazo		0,00	0,00
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>		<b>565.253,48</b>	<b>0,00</b>

# INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE 2018 Y 2019



(DEBE)/HABER	Notas de la Memoria	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
1. Importe neto de la cifra de negocios	11	889.642,86	0,00
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		0,00	0,00
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo		0,00	0,00
4. Aprovisionamientos		0,00	0,00
5. Otros ingresos de explotación		0,00	0,00
6. Gastos de personal	12	(310.230,82)	0,00
7. Otros gastos de explotación	12	(121.466,61)	0,00
8. Amortización de Inmovilizado	5	(3.971,71)	0,00
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado financiero y otras		0,00	0,00
10. Exceso de provisión		0,00	0,00
11. Deterioro y resultados por enajenación de inmovilizado		0,00	0,00
12. Gastos excepcionales	9	(46,17)	0,00
<b>A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>453.927,55</b>	<b>0,00</b>
13. Ingresos financieros		0,00	0,00
14. Gastos financieros		0,00	0,00
15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros		0,00	0,00
16. Diferencias de cambio		0,00	0,00
17. Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		0,00	0,00
<b>B) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>453.927,55</b>	<b>0,00</b>
18. Impuestos sobre sociedades	9	(68.096,06)	0,00
<b>D) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3</b>	<b>385.831,49</b>	<b>0,00</b>

# INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

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

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C, S.A (en adelante "la Sociedad") se constituyó en España el día 27 de diciembre de 2018 mediante escritura pública otorgada ante el Notario del Ilustre Colegio Notarial de Cataluña don Rafael De Córdoba Benedicto. Su sede social se encuentra situada en el Paseo de Gracia nº 54, 2D, 08007, de Barcelona.

La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), mediante resolución de fecha 8 de marzo de 2019 acordó inscribir en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo a la Sociedad con el número 144.

En cuanto a los Estatutos Sociales de la Sociedad, determinan que su objeto social principal consiste en la gestión de inversiones de Entidades de Capital Riesgo, así como el control y gestión de sus riesgos, de conformidad con lo previsto en el artículo 41 y 42 de la LECR. La Sociedad es gestora, a 31 de diciembre de 2019, del Fondo de Capital Riesgo: Invivo Ventures F.C.R.

Invivo Ventures F.C.R., F.C.R., es un fondo de capital riesgo, constituido en marzo de 2019 e inscrito en el registro correspondiente de la C.N.M.V. Su objeto social consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria cuyos valores 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 países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (en adelante, la OCDE). No obstante, lo anterior, el Fondo podrá extender su objeto principal a la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras cuyos valores 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 países miembros de la OCDE. Para el desarrollo de este objeto social podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación. De igual modo podrá realizar actividades de asesoramiento a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital riesgo, estén o no participadas por el Fondo.

La relación entre la Sociedad Gestora y los dos fondos gestionados viene regulada por los Reglamentos de Gestión de cada uno de dichos fondos, aprobados y depositados en la CNMV.

### (2) Bases de presentación

#### a) Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- I. Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- II. Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo, y modificaciones posteriores, y para las cuestiones no reguladas específicamente en dicha Circular, con la normativa contable española contable vigente compatible con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto Real Decreto 1.514/2007, de 16 de noviembre.
- III. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- IV. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

#### b) Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y



## INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

### Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales de la Sociedad, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de su aprobación por la Junta General de Accionistas de la Sociedad. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

El balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo se presentan en euros y las Notas de la memoria en miles de euros.

#### c) Principios contables

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

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

En las cuentas anuales de la Sociedad se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren, en su caso, a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos y al valor razonable de determinados instrumentos financieros. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2019, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

#### e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

#### f) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2018.

#### g) Cambios de criterios contables

Durante el ejercicio 2019 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2018.

#### h) Comparación de la información

La información contenida en esta memoria relativa al ejercicio 2018 se presenta, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2019. Sin embargo, al ser el 2019 el primer ejercicio de la Sociedad no se ha podido comparar con los valores de 2018.

# INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

### (3) Distribución de Resultados

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2019 formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de accionistas es la siguiente:

Base de reparto: Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Aplicación:		
Reserva legal	38.583,15	0,00
Reserva voluntaria	275.248,34	0,00
Dividendo a Cuenta	72.000,00	0,00
Dividendo	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>385.831,49</b>	<b>0,00</b>

Dividendos a cuenta:

El 27 de diciembre de 2019 se aprobó el reparto de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio de 2019 por un importe de 72.000 euros. El reparto de dividendos se hizo efectivo el mismo mes de diciembre.

### (4) Normas de Registro y Valoración

#### 4.1 Inmovilizado intangible

Los diferentes inmovilizados intangibles se reconocen como tales por cumplir con la definición de activo y los criterios de registro o reconocimiento contable contenidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad. Además, cumplen con el criterio de identificabilidad, puesto que son elementos separables que surgen de derechos legales o contractuales, con independencia de que tales derechos sean transferibles o separables.

El inmovilizado intangible se valora por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado intangible adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida.

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

Los activos con vida útil indefinida no se amortizan, pero al menos una vez al año se comprueba su posible deterioro.

La Sociedad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas netas por deterioro" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el presente ejercicio no se han reconocido "Pérdidas netas por deterioro" derivadas de los activos intangibles.

La Sociedad incluye en el coste del inmovilizado intangible que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o producción.



# INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

Las aplicaciones informáticas se valoran al precio de adquisición o coste de producción, incluyéndose en este epígrafe los gastos de desarrollo de las páginas web de la empresa.

Se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil, que se estima en términos generales entre dos y cuatro años.

### 4.2 Inmovilizado material

Se valora inicialmente a su precio de adquisición o a su coste de producción que incluye, además del importe facturado después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento, como los gastos de transporte, seguros, instalación, montaje y otros similares.

La Sociedad incluye en el coste del inmovilizado material que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o producción.

Se registra la pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor neto contable supere a su importe recuperable, entendiéndose éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva, eficiencia o alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo. Los gastos de mantenimiento y reparación se registran en la Cuenta de Resultados Consolidada en el momento en que se producen.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento. Se establecen de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados materiales y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos.

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

El coste de los bienes arrendados se contabilizará en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Este importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador.

En los arrendamientos financieros se contabiliza el activo de acuerdo con su naturaleza, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados.

La Sociedad revisa el valor residual, vida útil y el método de amortización del inmovilizado material a cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como cambio de estimación. También se evalúa al menos al cierre de cada ejercicio si existen indicios de pérdidas por deterioro de valor de su inmovilizado material, que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. Si existe cualquier indicio, se estima el valor recuperable del activo con el objeto de determinar el alcance de la eventual pérdida por deterioro de valor.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. La determinación del valor en uso se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

# INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

En el caso de que el importe recuperable estimado sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo a su importe recuperable.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante, lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 4.3 Inversiones Inmobiliarias

Los terrenos y construcciones se han calificado como inversiones inmobiliarias, según se posean para la obtención de rentas y plusvalías, y no para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, fines administrativos o para su venta en el curso ordinario de las operaciones.

Las inversiones inmobiliarias, se han valorado por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

### 4.4 Permuta

En las permutas de carácter comercial, se valora el inmovilizado material recibido por el valor razonable del activo entregado más las contrapartidas monetarias que se han entregado a cambio salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido y con el límite de este último.

Cuando la permuta no tenga carácter comercial o cuando no pueda obtenerse una estimación fiable del valor razonable de los elementos que intervienen en la operación, el inmovilizado material recibido se valora por el valor contable del bien entregado más, en su caso, las contrapartidas monetarias que se hubieran entregado a cambio, con el límite, cuando esté disponible, del valor razonable del inmovilizado recibido si éste fuera menor.

### 4.5 Criterios empleados en las actualizaciones de valor practicadas

No existen actualizaciones de valor practicadas de elementos afectados debido a la inexistencia de los mismos.

### 4.6 Activos financieros y pasivos financieros

Se han considerado como financieros, aquellos activos consistentes en dinero en efectivo, instrumentos de patrimonio de otras empresas o derechos contractuales a recibir efectivo u otro activo financiero. También se han incluido los derechos contractuales a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se han clasificado en las siguientes categorías:

- **Activos financieros a coste amortizado:** esta categoría de activos financieros incluye, por un lado, créditos por operaciones comerciales, originados en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, y por otro lado, otros activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y sus cobros son de cuantía determinada o determinable. Los activos financieros incluidos en esta categoría se han valorado inicialmente por el coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción.

## INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

### Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

- **Activos financieros mantenidos para negociar:** La sociedad, ha incluido en este apartado, a los activos financieros que se han originado o se han adquirido con el propósito de venderlos a corto plazo, o a los activos financieros que formen parte de una cartera de instrumentos financieros con el fin de obtener ganancias a corto plazo. También se han incluido a los instrumentos financieros derivados sin contrato de garantía financiera y sin designación como instrumento de cobertura. Estos activos financieros se han valorado por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada.
- **Activos financieros a coste:** En esta categoría, se han incluido las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como otros instrumentos de patrimonio no incluidos en la categoría de "Activos financieros mantenidos para negociar". Estos activos financieros se han valorado inicialmente al coste, esto es, el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles.

Se han clasificado como financieros, aquellos pasivos que han supuesto para la empresa una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables, o que otorgue al tenedor el derecho a exigir al emisor su rescate en una fecha y por un importe determinado.

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se han clasificado en las siguientes categorías:

- **Pasivos financieros a coste amortizado:** Se han incluido como tales, los débitos por operaciones comerciales, que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, y los débitos por operaciones no comerciales, que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial. Estos pasivos financieros se han valorado inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les son directamente atribuibles.
- **Pasivos financieros mantenidos para negociar:** La empresa ha incluido en este apartado a los instrumentos financieros derivados, siempre que no sean contratos de garantía financiera, ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura. Estos pasivos financieros se han valorado inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

Los criterios aplicados para determinar la existencia de un deterioro han sido distintos en función de la categoría de cada activo financiero:

- **Activos financieros a coste amortizado:** Al menos al cierre del ejercicio, se ha comprobado la existencia de alguna evidencia objetiva, de que el valor de un activo financiero o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que hayan ocasionado una reducción en los flujos de efectivo estimados futuros. La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros ha sido la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estiman van a generar. En su caso, se ha substituido el valor actual de los flujos de efectivo por el valor de cotización del activo, siempre que este haya sido suficientemente fiable. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión, se han reconocido como un gasto o un ingreso, en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- **Activos financieros mantenidos para negociar:** Posteriormente a su valoración inicial, este tipo de activos, se han valorado por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se han podido producir en el valor razonable, se han imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.
- **Activos financieros a coste:** Al menos al cierre del ejercicio, se ha comprobado la existencia de alguna evidencia objetiva, de que el valor en libros de alguna inversión no haya sido recuperable.

El importe de la corrección valorativa ha sido la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable. Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión, se han registrado como un gasto o ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

# INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

La empresa ha dado de baja a los activos financieros, o parte de los mismos, cuando han finalizado o se hayan cedido los derechos contractuales, siempre y cuando el cedente se haya desprendido de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En las operaciones de cesión en las que no ha procedido dar de baja el activo financiero, se ha registrado adicionalmente un pasivo financiero derivado de los importes recibidos.

En lo que se refiere a los pasivos financieros, la empresa los ha dado de baja cuando la obligación se ha extinguido. También ha dado de baja los pasivos financieros propios que ha adquirido, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, se ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que ha tenido lugar.

Se han incluido en la categoría de Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, a las inversiones que han cumplido con los requisitos establecidos en la norma 11ª de la elaboración de las cuentas anuales. Este tipo de inversiones han sido registradas inicialmente a valor de coste y posteriormente también por su coste, menos en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al menos al cierre del ejercicio, se han efectuado las correcciones valorativas necesarias, siempre que haya existido la evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se han registrado como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite, el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

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

Los instrumentos financieros incluidos en un procedimiento de concurso de acreedores, con fecha de auto, y en condiciones favorables que permiten visualizar su oportuno cumplimiento, se valoran teniendo en cuenta si, los créditos/deudas objeto del concurso, han sufrido cambios significativos.

Aquellas en los que el valor actual de los flujos de efectivo pendiente de cobro/pago tras aplicar, las cláusulas de quita y espera contenidas en el convenio, sufren cambios como mínimo del 10% de su cuantía, sobre el crédito/deuda existente antes del convenio, se dan de alta, cancelando la anterior y llevando las diferencias, contra la nueva cuenta, "Gastos/Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores". En los casos en que la diferencia entre el valor actual de los flujos de efectivo de la nueva deuda/crédito, incluidos los gastos y comisiones, y el valor actual de los flujos de efectivo originales, difieren en menos de un 10%, se registran, activando los ingresos/gastos correspondientes, ajustando el valor de la deuda/crédito original.

### 4.7 Valores de capital propio en poder de la empresa

Los negocios realizados con los instrumentos de capital propio se registran directamente contra el patrimonio neto, al igual que todos los gastos y posibles ingresos que de aquéllos pudieran derivarse.

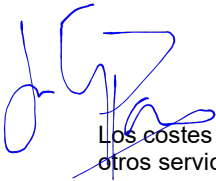
Se valoran por su coste de adquisición, valorándose las salidas por su precio de venta.

### 4.8 Existencias

Las existencias se valoran al menor valor entre el precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición es el importe facturado por el proveedor, deducidos los descuentos y los intereses incorporados al nominal de los débitos más los gastos adicionales para que las existencias se encuentren disponibles para su venta: transportes, aranceles, seguros y otros atribuibles a la adquisición. En cuanto al coste de producción, las existencias se valoran añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto y la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectamente imputables a los productos.


# INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas



Los costes de producción de proyectos en curso incluyen los costes directos de mano de obra, materiales y otros servicios adquiridos para proyectos. La adquisición directa del material o servicios necesarios para el proyecto se valora a su coste de adquisición, y la mano de obra, al coste estándar, que no difiere significativamente del coste real.


### 4.9 Transacciones en moneda extranjera



Las operaciones realizadas en moneda extranjera se registran en la moneda funcional de la Sociedad (euros) a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o de pago se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados.

No se han realizado transacciones en moneda extranjera ni en el ejercicio anterior ni en el actual.

### 4.10 Impuestos sobre beneficios



El impuesto sobre los beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente calculado de acuerdo a las normas fiscales vigentes como los impuestos diferidos, si procede.

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

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo y de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su revisión.

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

Se reconoce el correspondiente pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles. A su vez, los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Siempre que se cumpla dicha condición se reconoce un activo por impuesto diferido

- Por las diferencias temporarias deducibles;
- Por el derecho a compensar en ejercicios posteriores a las pérdidas fiscales;
- Por las deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas que queden pendientes de aplicar fiscalmente.

No existen activos ni pasivos por impuestos diferidos.

### 4.11 Ingresos y gastos

Los ingresos se han reconocido como consecuencia de un incremento de los recursos de la empresa, y siempre que su cuantía haya podido determinarse con fiabilidad. Los gastos, se han reconocido como consecuencia de una disminución de los recursos de la empresa, y también siempre que su cuantía se haya podido valorar o estimar con fiabilidad. Tanto los ingresos como los gastos se imputan en función del criterio del devengo con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos por prestación de servicios se han reconocido cuando el resultado de la transacción se pueda estimar con fiabilidad, considerando el porcentaje de realización del servicio en la fecha del cierre del ejercicio. Sólo se han contabilizado los ingresos por prestación de servicios con las siguientes condiciones: cuando el importe de los ingresos se ha podido valorar con fiabilidad y cuando los costes incurridos en la prestación de servicios, así como los que quedan por incurrir se han podido valorar con fiabilidad.

# INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

En particular, los ingresos corresponden a las comisiones de la gestión y de la administración de entidades de Capital Riesgo, que se incluyen en el saldo de las comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la medida que tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de ejecución de dichos servicios.

### 4.12 Provisiones y contingencias

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

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

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

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

Al cierre del ejercicio 2019 no existía en curso ningún procedimiento judicial ni reclamación contra la Sociedad, ni ningún otro hecho del que la Sociedad estime que se van a tener que desprender de recursos en el futuro, por lo que no resulta necesario registrar provisión alguna al 31 de diciembre de 2019 ni realizar desgloses en la presente memoria.

### 4.13 Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables, se han contabilizado inicialmente, como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención, donación o legado, esto es, atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario, se han valorado por el valor razonable del importe concedido, y las de carácter no monetario, por el valor razonable del bien recibido.

A efectos de imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias, se han distinguido los siguientes tipos de subvenciones, donaciones y legados: cuando se han concedido para asegurar una rentabilidad mínima o compensar los déficits de explotación, se han imputado como ingresos del ejercicio en el que se han concedido, salvo que se refieran a ejercicios futuros. Cuando se han concedido para financiar gastos específicos, se han imputado como gastos en el mismo ejercicio en que se han devengado los gastos.

Cuando se han concedido para adquirir activos o cancelar pasivos, se han imputado como ingresos del ejercicio en la medida en que se ha producido la enajenación o en proporción a la dotación a la amortización efectuada. Finalmente, cuando se han recibido importes monetarios sin asignación a una finalidad específica, se han imputado como ingresos del ejercicio en que se han reconocido.

# INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

### 4.14 Negocios conjuntos

La Sociedad no ha realizado este tipo de operaciones ni en el ejercicio anterior ni en el actual.

### 4.15 Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

La Sociedad carece de empresas del grupo, empresas asociadas.

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.



# INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

### (5) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias

Durante el ejercicio actual se han producido los siguientes movimientos:

a) Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias del ejercicio 2019	Inmovilizado Intangible	Inmovilizado Material	Inversiones Inmobiliarias
A) SALDO INICIAL BRUTO, 2019	0,00	0,00	0,00
(+) Entradas	0,00	65.786,97	0,00
(-) Salidas	0,00	0,00	0,00
B) SALDO FINAL BRUTO, 2019	0,00	65.786,97	0,00
C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL 2019	0,00	0,00	0,00
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	3.971,71	0,00
(+) Aumentos por las adquisiciones o traspasos	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos	0,00	0,00	0,00
D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL 2019	0,00	3.971,71	0,00
E) CORRECCIONES DE VALOR POR DET. SALDO INICIAL 2019	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas bajas o traspasos	0,00	0,00	0,00
F) CORRECCIONES DE VALOR POR DET. SALDO FINAL 2019	0,00	0,00	0,00

La vida útil de estos bienes, así como los criterios de amortización utilizados siguen la norma contable vigente.

Los administradores estiman que el valor razonable del Inmovilizado material de uso propio no difiere de forma significativa de su valor en los libros, por ello, no se ha registrado deterioro alguno durante el ejercicio de 2019.

Durante el ejercicio anterior no se produjeron movimientos en el inmovilizado puesto que la empresa empezó su actividad en el presente ejercicio.

### (6) Activos financieros

Detalle del valor en libros de cada una de las categorías de los activos financieros a corto plazo y largo plazo:

Resto de Activos	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Cientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	16.785,70	0,00
Deudores varios	2.182,65	0,00
Inversiones financieras a largo plazo	40.565,00	0,00
Otros activos financieros – Fianzas a largo plazo	24.800,00	0,00
<b>Total</b>	<b>84.333,35</b>	<b>0,00</b>

Los saldos por clientes por prestaciones de servicios provienen de la gestión y administración de Invivo Ventures FCR. Por este servicio, el Fondo paga una comisión de gestión. Dicho saldo corresponde por los ingresos devengados durante el ejercicio 2019 el cual a 31 de diciembre de 2019 está pendiente de cobro.

A 31 de diciembre de 2019 este epígrafe registra las fianzas en garantía de arrendamientos mantenidas con los arrendadores del local que ocupa la oficina de la sociedad, fianzas a largo plazo

La Sociedad carece de provisiones por deterioro durante el ejercicio anterior y el actual

## INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

### Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

#### (7) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

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

Bancos

419.104,87

#### (8) Pasivos financieros

Detalle del valor en libros de cada una de las categorías de los pasivos financieros:

Pasivos financieros	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Acreedores Varios	5.348,48	0,00
Personal remuneraciones pendientes de pago	1.179,53	0,00
Otros pasivos financieros	765,00	0,00
<b>Total</b>	<b>7.293,01</b>	<b>0,00</b>

#### Acreedores por prestaciones de servicios

A 31 de diciembre de 2019 este saldo corresponde a los importes pendientes de pago a los proveedores de servicios habituales de la Sociedad, con vencimiento en del ejercicio 2019.

#### (9) Situación fiscal

##### Saldos corrientes con las Administraciones Públicas:

A 31 de diciembre de 2019 no hay activos fiscales corrientes con las Administraciones Públicas.

A 31 de diciembre de 2019 el saldo acreedor con las Administraciones Públicas es el siguiente:

Pasivos fiscales	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Hacienda Pública acreedora por IRPF	43.352,67	0,00
Hacienda Pública acreedora por Seguridad Social	7.680,25	0,00
<b>Total</b>	<b>51.032,92</b>	<b>0,00</b>

##### Impuesto de Sociedades:

La Sociedad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

A 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no tiene bases imponible negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en ejercicios futuros ni deducciones y bonificaciones pendientes de utilización.

A continuación, se presenta la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2019 y 2018:

# INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

	Euros	
	2019	2018
Resultado contable antes de impuestos	453.927,55	0,00
Gastos no deducibles (+/-)	46,17	0,00
Ajustes temporales	0,00	0,00
Ajustes permanentes	0,00	0,00
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	0,00	0,00
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>453.973,72</b>	<b>0,00</b>

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto sobre beneficios correspondiente a los ejercicios 2019 y 2018 es la siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Resultado contable antes de impuestos	453.927,55	0,00
Ajustes permanentes	46,17	0,00
Rentas positivas por establecimiento permanente	0,00	0,00
Impuesto devengado	<b>68.096,06</b>	<b>0,00</b>
<b>Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>68.096,06</b>	<b>0,00</b>

### (10) Fondos Propios

El detalle de los fondos propios a 31 de diciembre de 2019 se muestra a continuación:

Patrimonio Neto	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Capital Escriturado	125.000,00	0,00
Reservas legales y estatutarias	0,00	0,00
Reservas Voluntarias	0,00	0,00
Resultado de Ejercicios anteriores	0,00	0,00
Dividendo activo a cuenta	-72.000,00	0,00
Resultado del ejercicio	385.831,49	0,00
<b>Total</b>	<b>438.831,49</b>	<b>0,00</b>

#### Capital escriturado

El capital social es de CIENTO VEINTICINCO MIL EUROS (125.000 €) representado por CIENTO VEINTICINCO MIL (125.000) acciones nominativas de un euro (1€) de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 al 125.000, ambos inclusive, que se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas.

#### Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, exento cuando existan pérdidas acumuladas que hicieran que el patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior al capital social, en cuyo caso el beneficio se destinara a la compensación de dichas pérdidas y destinándose el 10% del beneficios restante a dotar la correspondiente reserva legal.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

## INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

### Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

#### Dividendo a Cuenta

El 27 de diciembre de 2019 la Junta de accionista aprobó el reparto de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2019, por un importe de 72.000 euros.

A continuación, se detalla la estimación del remanente de tesorería que se realizó en diciembre de 2019:

Euros	27 de diciembre de 2019
<b>Disponibilidad de tesorería antes del pago</b>	275.939
Resultados previstos desde la fecha 1 de enero de 2019 hasta el 27 de diciembre de 2019 (antes de impuestos)	452.792
Ingresos	864.894
Gastos	412.102
Reserva Legal Existente	0,00
Reserva legal prevista	(38.487)
Estimación del gasto por Impuesto de Sociedades sobre dicho resultado	(67.919)
A compensar pérdidas de ejercicios anteriores negativos	0,00
Cantidad propuesta a distribución bruta	72.000
Retenciones a practicar	13.680
<b>Remanente en tesorería a 27-12-2019</b>	<b>165.451</b>

#### Distribución de resultados

La propuesta de aplicación de los beneficios formulada por los Administradores de la Sociedad para el ejercicio 2019 se muestra en la tabla superior.

#### (11) Operaciones con las Entidades de Capital- Riesgo Gestionadas

Las comisiones de gestión percibidas por parte de la Sociedad Gestora por el vehículo que gestiona se calculan de acuerdo con lo establecido en los Reglamentos de Gestión del vehículo, suscritos entre la Sociedad y el Fondo gestionado. A 31 de diciembre de 2019 el importe es de 889.642,86 euros. No se devengó importe alguno en 2018 al entrar en funcionamiento en 2019.

Ejercicio 2019

	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Resultados Negativos de ejercicios anteriores	Resto de patrimonio neto	Resultado ejercicio	Comisión devengada
<b>Invivo Ventures, F.C.R.</b>	2.028.270,00	0,00	0,00	0,00	1.044.829,45	(983.440,55)	889.642,86

#### Invivo Ventures, F.C.R

Con fecha 25 de marzo de 2019 Invivo Ventures, F.C.R firmó un contrato mediante el cual encomendó su gestión a la Sociedad. De acuerdo con lo que estipula el contrato de gestión, la comisión del ejercicio 2019, que se calcula como un 2,35% de los Fondos Comprometidos durante el período de inversión y durante un año tras la terminación de dicho periodo, asciende a 889.642,86 euros.

# INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

### (12) Gastos de personal y otros gastos de explotación

#### Gastos de personal:

El detalle del epígrafe de Gastos de personal a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Pasivos fiscales	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Sueldos y gratificaciones	282.190,80	0,00
Cuotas a la Seguridad Social	28.040,02	0,00
<b>Total</b>	<b>310.230,82</b>	<b>0,00</b>

La Sociedad presenta la siguiente distribución de trabajadores en el año 2019 y 2018:

	Ejercicio 2019			Ejercicio 2018		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad no ha tenido personas empleadas con discapacidad mayor o igual del 33%.

Durante el ejercicio económico al que se refiere esta memoria abreviada no ha sido satisfecho importe alguno al órgano de administración en concepto de sueldo, dietas y otras remuneraciones, así como tampoco durante el ejercicio 2018.

#### Otros gastos de explotación:

Durante el 2019 los gastos generales ascendieron a 121.859,02 euros

Dentro de los gastos generales se encuentra contabilizado el importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales cuyo importe ha ascendido a 3.000 euros (sin IVA)

### (13) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

#### Transacciones con el Consejo de Administración y la Alta Dirección

Durante el ejercicio 2019 los servicios en concepto de dietas y otros servicios ascienden al valor de 1.000 euros (sin IVA)

A 31 de diciembre de 2019, no existen anticipos o créditos concedidos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración

#### Transacciones con los Fondos de Inversión Gestionados:

Las comisiones de gestión percibidas o la inversión de la Sociedad en el Fondo está regulado por el Reglamento de Gestión del Fondo, aprobados y depositados en la CNMV. (ver nota 11)

# INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

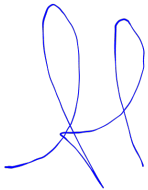
## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

### (14) Hechos Posteriores al cierre

El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, supone una crisis sanitaria sin precedentes, que impactará en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Para hacer frente a esta situación, entre otras medidas, el Gobierno de España ha procedido a la declaración del estado de alarma, mediante la publicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo.

Los Administradores han realizado una evaluación preliminar de la situación actual conforme a la mejor información disponible. En este sentido, no se han identificado riesgos significativos de liquidez o de valoración de activos o pasivos del balance como consecuencia del impacto que la evolución de los mercados, en nuestra opinión el posible impacto de esta situación en la Sociedad no afectará al cumplimiento de requerimientos legales. Por su parte, la exposición del Fondo gestionado es pequeña, debido a la naturaleza de su objeto social: la toma de participaciones temporales en el capital de empresas dentro del sector de Ciencias de la Salud. Además, las empresas objetivo del Fondo, tampoco se verán afectadas de forma significativa por la situación descrita, ya que su modelo de negocio consiste en desarrollar sus activos hasta que estén disponibles para la venta.

Finalmente, los Administradores han adoptado sus procesos y continúan prestando sus servicios en el nuevo entorno y están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que pudieran producirse.



## INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C., S.A.

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019.

#### 1. Evolución de los negocios y situación de la Sociedad

INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C, S.A (en adelante “la Sociedad”) se constituyó en España el día 27 de diciembre de 2018 mediante escritura pública otorgada ante el Notario del Ilustre Colegio Notarial de Cataluña don Rafael De Córdoba Benedicto. Su sede social se encuentra situada en el Paseo de Gracia nº 54, 2D, 08007, de Barcelona.

La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), mediante resolución de fecha 8 de marzo de 2019 acordó inscribir en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo a la Sociedad con el número 144.

##### **Objeto:**

Los Estatutos Sociales de la Sociedad, determinan que su objeto social principal consiste en la gestión de inversiones de Entidades de Capital Riesgo, así como el control y gestión de sus riesgos, de conformidad con lo previsto en el artículo 41 y 42 de la LECR. La Sociedad es gestora, a 31 de diciembre de 2019, del Fondo de Capital Riesgo: Invivo Ventures F.C.R.

##### **Inicio de Operaciones:**

La Sociedad comienza sus operaciones sociales el día 8 de marzo de 2019, el mismo día en que quedó debidamente inscrita en el correspondiente Registro de la CNMV sin perjuicio de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital y demás disposiciones de pertinente aplicación.

##### **Duración:**

La duración de la Sociedad se establece por tiempo indefinido. La Sociedad ha operado durante el 2019 bajo la hipótesis de normal evolución de su actividad.

##### **Capital Social:**

El capital social es de CIENTO VEINTICINCO MIL EUROS (125.000 €) representado por CIENTO VEINTICINCO MIL (125.000) acciones nominativas de un euro (1€) de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 al 125.000, ambos inclusive, que se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas.

##### **Sociedades Gestionadas durante el ejercicio 2019:**

A 31 de diciembre de 2019, Invivo Capital Partners, S.G.E.I.C., S.A. gestiona el fondo Invivo Venutures F.C.R.

#### 2. Actividad en materia de investigación y desarrollo

No se ha realizado actividades en materia de investigación y desarrollo.

#### 3. Actividad en materia de investigación y desarrollo

No se ha realizado operaciones con acciones propias durante el ejercicio 2019.

#### 4. Uso de instrumentos financieros

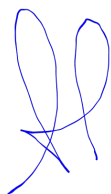
La Sociedad destina sus fondos de cuentas corrientes, por lo tanto, no utiliza otro tipo de instrumentos financieros, y por lo tanto no incurre en riesgos financieros significativos.

## 5. Acontecimientos significativos posteriores al cierre

El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, supone una crisis sanitaria sin precedentes, que impactará en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Para hacer frente a esta situación, entre otras medidas, el Gobierno de España ha procedido a la declaración del estado de alarma, mediante la publicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo.

Los Administradores han realizado una evaluación preliminar de la situación actual conforme a la mejor información disponible. En este sentido, no se han identificado riesgos significativos de liquidez o de valoración de activos o pasivos del balance como consecuencia del impacto que la evolución de los mercados, en nuestra opinión el posible impacto de esta situación en la Sociedad no afectará al cumplimiento de requerimientos legales. Por su parte, la exposición del Fondo gestionado es pequeña, debido a la naturaleza de su objeto social: la toma de participaciones temporales en el capital de empresas dentro del sector de Ciencias de la Salud. Además, las empresas objetivo del Fondo, tampoco se verán afectadas de forma significativa por la situación descrita, ya que su modelo de negocio consiste en desarrollar sus activos hasta que estén disponibles para la venta.

Finalmente, los Administradores han adoptado sus procesos y continúan prestando sus servicios en el nuevo entorno y están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que pudieran producirse.



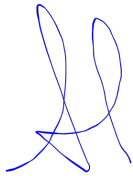
## INVIVO CAPITAL PARTNERS S.G.E.I.C. SA.

En fecha 31 de marzo de 2020 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, el Consejo procede a formular las cuentas anuales del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2018. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:



D. Luis Garcia Pareras



D. Alberto Ferrer Oliveras



D. Alberto Carrasco Murillo