



Invierte Economía Sostenible, SICC S.M.E., S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2019

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al accionista único de Innvierte Economía Sostenible, SICC S.M.E., S.A.

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de Innvierte Economía Sostenible, SICC S.M.E., 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 correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección Fundamento de la opinión con salvedades de nuestro informe, 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 con salvedades

Tal y como se indica en la nota 5.1, al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad participa en el patrimonio de empresas no cotizadas por importe de 175.365 miles de euros, catalogados como "Activos financieros disponibles para la venta". La Dirección ha determinado fundamentalmente la valoración de esta tipología de activos en base al patrimonio neto corregido por las plusvalías tácitas, o el valor liquidativo de las inversiones. Debido al hecho de que a la fecha de emisión de este informe no hemos obtenido las cuentas anuales auditadas correspondientes al último ejercicio cerrado de determinadas inversiones por un importe global de 65.667 miles de euros, ni hemos podido aplicar otros procedimientos alternativos de revisión sobre las mismas, no nos es posible estimar el efecto que, en su caso, pudiera tener la información auditada en la valoración de los citados instrumentos de patrimonio en las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

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 con salvedades.

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 estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Excepto por la cuestión descrita en la sección Fundamento de la opinión con salvedades, hemos determinado que no existen otros riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

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, salvo por la limitación al alcance descrita en el párrafo siguiente, 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.

Como se describe en la sección Fundamento de la opinión con salvedades, no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la valoración de determinados instrumentos de patrimonio. En consecuencia, no hemos podido alcanzar una conclusión sobre si existe una incorrección material en el informe de gestión en relación con esta cuestión.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría 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.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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.

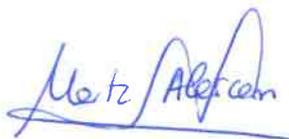
Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso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

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

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

Grant Thornton, S.L.P., Sociedad Unipersonal

ROAC nº S0231



Marta Alarcón Alejandre

ROAC nº 16086

18 de junio de 2020

*Este informe se
corresponde con el
sello distintivo*

nº 01/20/13709

*emitido por el Instituto
de Censores Jurados
de Cuentas de
España*

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.

**Balance y
Cuenta de Pérdidas y Ganancias
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2019**

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCS.M.E., S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2019
(Importe en euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
A) ACTIVO CORRIENTE		83.065.903,06	115.610.028,34
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	82.887.766,97	115.247.062,80
II. Periodificaciones		0,00	504,00
III. Inversiones financieras a corto plazo		17.863,96	18.278,08
2. Préstamos y créditos a empresas	5.2	0,00	0,00
5. Otros activos financieros	5.2	17.863,96	18.278,08
V. Deudores	5.2 y 18	160.272,13	344.183,46
B) ACTIVO NO CORRIENTE		200.022.900,81	151.205.889,46
II. Inversiones financieras a largo plazo	5	186.841.542,78	138.590.776,16
1. Instrumentos de patrimonio	5.1	175.365.274,53	125.669.149,06
1.1. De entidades objeto de capital riesgo		175.365.274,53	125.669.149,06
2. Préstamos y créditos a empresas	5.2	0,00	1.095.358,85
5. Otros activos financieros	5.2	11.476.268,25	11.826.268,25
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	6	13.181.358,03	12.615.113,30
1. Instrumentos de patrimonio		13.181.358,03	12.615.113,30
1.1. De entidades objeto de capital riesgo		13.181.358,03	12.615.113,30
TOTAL ACTIVO		283.088.803,87	266.815.917,80
CUENTAS DE ORDEN:			
1. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		83.986.774,10	110.774.342,48
3. Compromisos de compra de valores	13	83.986.774,10	110.774.342,48
3.1. De empresas objeto capital riesgo		83.986.774,10	110.774.342,48
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN		3.921.381,61	1.702.288,76
5. Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo)	13	3.921.381,61	1.702.288,76
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		87.908.155,71	112.476.631,24

PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
A) PASIVO CORRIENTE		335.755,19	973.878,95
I. Periodificaciones	10	2.744,79	3.266,99
II. Acreedores y cuentas a pagar	8	330.904,74	265.312,48
IV. Deudas a corto plazo	9	2.105,66	705.299,48
B) PASIVO NO CORRIENTE		1.032,81	4.656,32
I. Periodificaciones	10	1.032,81	4.656,32
TOTAL PASIVO		336.788,00	978.535,27
C) PATRIMONIO NETO		282.752.015,87	265.837.382,53
C.1) FONDOS REEMBOLSABLES		278.213.497,86	274.115.251,70
D. Capital	11	200.000.000,00	200.000.000,00
Escriturado		200.000.000,00	200.000.000,00
Menos: capital no exigido		0,00	0,00
IV) Reservas	11	74.115.251,70	74.531.821,00
VIII Resultado del ejercicio	11	4.098.246,16	(416.569,30)
C.2) AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO		4.538.518,01	(8.277.869,17)
I) Activos financieros disponibles para la venta	12	4.538.518,01	(8.277.869,17)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		283.088.803,87	266.815.917,80

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SIC S.M.E, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Importe en euros)

Cuenta de pérdidas y ganancias	Notas de la Memoria	(Debe) Haber	
		Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
1. Ingresos financieros	14	4.961.176,87	418.533,10
1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		4.517.400,13	0,00
1.2. Otros ingresos financieros		443.776,74	418.533,10
2. Gastos financieros	14	0,00	-11.682,41
2.2. Otros gastos financieros		0,00	-11.682,41
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		205.759,15	-183.670,37
3.2. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5.1	407.578,26	2.416.269,39
3.3. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	5, 6	-201.819,11	-2.599.939,76
3.4. Diferencias de cambio (netas)			
4. Otros resultados de explotación		-220.017,49	-246.165,96
4.2. Comisiones satisfechas	15	-220.017,49	-246.165,96
4.2.1. Comisión de gestión		-220.017,49	-246.165,96
4.2.2. Otras comisiones y gastos			
MARGEN BRUTO		4.946.918,53	-22.985,64
6. Otros gastos de explotación	16	-854.744,58	-398.399,54
7. Amortización del inmovilizado		0,00	-75,87
RESULTADO DE EXPLOTACION		4.092.173,95	-421.461,05
10. Otros	17	6.072,21	4.891,75
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		4.098.246,16	-416.569,30
12. Impuesto de Sociedades	18	0,00	0,00
RESULTADO DEL EJERCICIO		4.098.246,16	-416.569,30

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.

**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
del ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2019**

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Importe en euros)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (I)		4.098.246,16	(416.569,30)
B) Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto (II)		12.808.245,15	4.453.652,86
I. Por valoración instrumentos financieros		12.808.245,15	4.453.652,86
1. Activos financieros disponibles para la venta	5	12.808.245,15	4.453.652,86
V. Efecto impositivo		-	-
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)		8.142,03	(843.709,66)
VI. Por valoración de instrumentos financieros		8.142,03	(843.709,66)
1. Activos financieros disponibles para la venta		8.142,03	(843.709,66)
IX. Efecto impositivo		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)		16.914.633,34	3.193.373,90

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	Capital		Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	TOTAL
	Escriturado	No exigido					
A. SALDO FINAL DEL AÑO 2017	200.000.000,00	-	78.879.846,81	(1.401.908,30)	(2.946.117,51)	(11.887.812,37)	262.644.008,63
I. Ajustes por cambio de criterio del año 2017 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores del año 2017 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO	200.000.000,00	-	78.879.846,81	(1.401.908,30)	(2.946.117,51)	(11.887.812,37)	262.644.008,63
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(416.569,30)	3.609.943,20	3.193.373,90
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	(4.348.025,81)	1.401.908,30	2.946.117,51	-	-
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2018	200.000.000,00	-	74.531.821,00	-	(416.569,30)	(8.277.869,17)	265.837.382,53
I. Ajustes por cambio de criterio del año 2018	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores del año 2018	-	-	-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO	200.000.000,00	-	74.531.821,00	-	(416.569,30)	(8.277.869,17)	265.837.382,53
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	4.098.246,16	12.816.387,18	16.914.633,34
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	(416.569,30)	-	416.569,30	-	-
D. SALDO FINAL DEL AÑO 2019	200.000.000,00	-	74.115.251,70	-	4.098.246,16	4.538.518,01	282.752.015,87

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.

**Estado de flujos de efectivo
del ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2019**

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E.,S.A.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Importe en euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION			
		4.136.247,31	237.957,41
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		4.098.246,16	(416.569,30)
2. Ajustes del resultado		(5.171.081,73)	(227.996,20)
a) Amortización del inmovilizado (+)		-	75,87
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	5.2 y 6	201.819,11	2.599.939,76
g) Ingresos financieros (-)	14	(4.961.176,87)	(418.533,10)
h) Costos financieros (+)	14	-	11.682,41
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		(407.578,26)	(2.416.269,39)
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	17	(4.145,71)	(4.891,75)
3. Cambios en el capital corriente		66.174,68	181.906,07
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		-	135.794,33
c) Otros activos corrientes (+/-)		918,12	891,73
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		65.592,26	46.630,80
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		(335,70)	(1.410,79)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		5.142.908,20	700.616,84
a) Pagos de intereses (-)	9	-	(11.682,41)
b) Cobros de dividendos (+)		4.761.340,94	-
c) Cobros de intereses (+)	14	199.835,93	391.797,23
d) Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios (-/+)	18	181.731,33	320.502,02
		(35.792.685,02)	(45.487.913,27)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
6. Pagos por inversiones		(40.561.429,76)	(53.512.129,26)
e) Otros activos financieros	5	-	94.059,49
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	5	(40.561.429,76)	(53.606.188,75)
7. Cobros por desinversiones		4.768.744,74	8.024.215,99
e) Otros activos financieros	5	4.768.744,74	8.024.215,99
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION			
		(702.858,12)	-
11. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(702.858,12)	-
b) Devolución y amortización		(702.858,12)	-
4. Otras deudas (-)	9	(702.858,12)	-
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO			
		-	-
E. AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES			
		(32.359.295,83)	(45.249.955,86)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		115.247.062,80	160.497.018,66
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		82.887.766,97	115.247.062,80

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.

Memoria

**Ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2019**

1. ACTIVIDAD Y ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

Innvierte Economía Sostenible SICC S.M.E., S.A. (anteriormente Innvierte Economía Sostenible, S.A., SCR) (en adelante, la Sociedad), fue constituida por el promotor Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, E.P.E. (en adelante CDTI) el 11 de julio de 2012, ante el notario de Madrid José Carlos Sánchez González, con número de su protocolo seiscientos sesenta y ocho, por un periodo indefinido.

La Sociedad se rige, principalmente, por lo dispuesto en la Ley 22/2014, de 13 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y la circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información de las Entidades de Capital Riesgo.

La Sociedad se inscribió con fecha 20 de julio de 2012 en el Registro administrativo de Sociedades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante CNMV) con el número 212. El 8 de febrero de 2019, como consecuencia de su transformación en SICC, la CNMV da de baja a Innvierte Economía Sostenible, S.A., SCR del Registro administrativo de Sociedades de Capital Riesgo y da de alta a Innvierte Economía Sostenible SICC S.M.E., S.A. en el Registro administrativo de Sociedades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado con el número 21.

El 25 de septiembre de 2015, según escritura pública otorgada ante el notario D. José Sánchez González, la Sociedad absorbió a Innvierte Economía Sostenible Coinversión, S.A. SCR (en adelante IESC) mediante un proceso de fusión por absorción.

El 8 de noviembre de 2018, según escritura pública otorgada ante el notario D. José Sánchez González, la Sociedad se transforma en una sociedad de inversión colectiva de tipo cerrado y cambia su denominación social pasando a denominarse Innvierte Economía Sostenible, SICC S.M.E., S.A.

El domicilio social se encuentra en Madrid calle Alfonso XI número 6, 2ª planta.

El objeto social de la Sociedad consiste en:

1. La toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (en adelante OCDE).
2. Asimismo la Sociedad podrá realizar actividades de inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por 100 por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representen el 85 por 100 del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la ley 35/2006, de 28 de noviembre, del impuesto sobre

la renta de las personas físicas y de modificación parcial de las leyes de los impuestos sobre sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.

3. No obstante lo anterior, la Sociedad podrá igualmente extender su objeto principal a la toma de participaciones temporales en empresas no financieras que coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea del resto de países miembros de la OCDE, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Por otra parte, la Sociedad podrá también invertir en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en 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 por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (LESR), y en especial conforme a lo dispuesto en el artículo 14 de la LECR.
4. Para el desarrollo de su objeto principal, la Sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso, únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión. Asimismo, podrán realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital-riesgo, estén o no participadas por la Sociedad.

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

La Sociedad no tiene previsto encomendar la gestión de sus activos a una Sociedad Gestora autorizada.

La Sociedad está integrada en el grupo de empresas que encabeza CDTI. Las cuentas anuales consolidadas auditadas del Grupo CDTI, del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, serán publicadas en el Boletín Oficial del Estado, conforme al artículo 5 de la Orden EHA/2043/2010, de 22 de julio y la Resolución de 14 de septiembre de 2009 de la IGAE y a la resolución del 14 de septiembre. Dichas cuentas anuales consolidadas no se depositan en el Registro Mercantil dado que CDTI no tiene obligación de depositar las cuentas anuales consolidadas en dicho Registro.

Política de inversiones

La Sociedad realizará sus inversiones en otras sociedades o fondos de capital riesgo tecnológicos o innovadores, entendiendo como tales aquellos cuya política de inversiones esté principalmente dirigida a entidades e innovadoras y/o de base tecnológica, así como en entidades de capital riesgo generalistas que asuman un compromiso mínimo determinado de inversiones en empresas innovadoras y/o de base tecnológica.

Cualquiera de las anteriores entidades de capital riesgo en las que invierta la Sociedad podrá ser española o extranjera, excluyendo en este último caso a aquellas entidades de capital riesgo domiciliadas en países no pertenecientes a la OCDE.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Marco de Información financiera aplicable a la Sociedad

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

- 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.
- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, junto con el Real Decreto 1159/2010 y el Real Decreto 602/2017, de 2 de diciembre, por el que se modifican determinados aspectos del PGC.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel y Bases de presentación

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2019 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, en reunión del Consejo de Administración celebrada el día 28 de marzo de 2020. Las mismas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, no obstante, se estima que dichas cuentas serán aprobadas sin ninguna modificación.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad.

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros o contingencias.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe e los pasivos de importe indeterminado o contingentes.
- Provisiones de facturas pendientes de recibir.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios; lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales futuras.

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien se incluye la información desagregada obligatoria en las correspondientes notas de la memoria.

e) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta a efectos comparativos con cada una de las partidas de balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

Los principios, criterios y políticas contables no han sido variados con respecto a los aplicados en el periodo precedente, no existiendo causas que impidan la comparación de la información.

g) Consolidación

A 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no está obligada, en base a lo dispuesto en la normativa vigente, a formular cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2019.

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados que el Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, se muestra a continuación:

Euros	2019	2018
Base de reparto:		
Pérdidas y ganancias	4.098.246,16	(416.569,30)
	<u>4.098.246,16</u>	<u>(416.569,30)</u>
Distribución:		
A Reserva Legal	409.824,62	-
A Reserva voluntaria	3.688.421,54	-
A compensar con Reservas voluntarias	-	(416.569,30)
	<u>4.098.246,16</u>	<u>(416.569,30)</u>

En Acta de Decisiones del Accionista Único de 14 de junio de 2019 se aprueba la propuesta de distribución de los resultados del ejercicio 2018.

Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas.

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACION

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2019 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Inmovilizado intangible y material

El inmovilizado intangible se valora inicialmente 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 bienes 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 intangibles con una vida útil indefinida no se amortizan y, al menos anualmente, están sujetos a un análisis de su eventual deterioro. La consideración de vida útil indefinida de estos activos se revisa anualmente.

El porcentaje de amortización anual para las Aplicaciones Informáticas se fija en el 20%.

El inmovilizado material se halla valorado a su coste de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Adicionalmente el precio pagado por la adquisición de cada elemento, el coste también incluiría los gastos financieros devengados durante el período de construcción que fueran directamente atribuibles a la adquisición o fabricación del activo siempre que requirieran un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso. Durante el ejercicio no se han activado importes por este concepto.

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

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo.

La amortización del inmovilizado material se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada. La dotación anual a la amortización ha sido calculada en un 25% para los Equipos para proceso de la Información.

El beneficio o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el beneficio de la venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados.

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

En la fecha de cada balance o siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios de que dichas activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calculará el importe recuperable de la Unidad Generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor en uso. Para calcular el valor en uso, la Sociedad prepara las previsiones de flujos de caja futuros a partir de las estimaciones más recientes realizadas por los Administradores de la Sociedad. Estas estimaciones incorporan las mejores previsiones disponibles de ingresos y gastos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de interés de mercado.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una Unidad Generadora de Efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (Unidad Generadora de Efectivo) se reduce a su importe recuperable. Para ello se reconoce el importe de la pérdida por deterioro de valor como gasto y se distribuye entre los activos que forman la unidad, reduciendo en primer lugar el fondo de comercio, si existiera, y, a continuación, el resto de los activos de la unidad prorrateados en función de su importe en libros.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (Unidad Generadora de Efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (Unida

Generadora de Efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como un ingreso.

b) Activos financieros

i. Inversiones financieras a corto y a largo plazo

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

- Instrumentos de Patrimonio

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

- Préstamos y créditos a empresas

Corresponde a los préstamos y otros créditos no comerciales concedidos por la entidad a terceros.

ii. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo

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

c) Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

i. Préstamos y partidas a cobrar

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

efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier reducción de valor por deterioro que haya sido reconocida.

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

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

ii. Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría se corresponden a aquellos activos financieros que no se clasifican en ninguna de las restantes categorías, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que puedan incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan, netos de su efecto impositivo, directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en el que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias. En la determinación del valor razonable se siguen los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

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

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

- Inversiones en capital inicio

Se entenderá por inversiones en capital-inicio aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se considerarán Inversiones en capital inicio las inversiones en entidades que, teniendo más de tres años

de existencia, no han obtenido resultados positivos durante un período de dos años consecutivos en los últimos cinco y dichos resultados han sido verificados por un experto independiente. Esta última definición no podrá aplicarse transcurridos tres años desde la inversión inicial en el valor.

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

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital riesgo

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

- Instrumentos de patrimonio cotizados

Se valoran a su valor razonable que es su valor de mercado en el mercado más representativo por volumen de negociación, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o del día hábil inmediatamente anterior o al cambio medio ponderado si no existe precio oficial de cierre.

- Acciones o participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva

Se valoran al último valor liquidativo disponible.

Los estados financieros empleados para la determinación del valor razonable, valor liquidativo o valor recuperable de las inversiones que figuran en el balance, en algunas empresas, están pendientes de formular. La Sociedad financia empresas tecnológicas a través de sociedades de capital riesgo y mediante la adquisición de instrumentos de patrimonio. Por su propia naturaleza, las inversiones en Sociedades de Capital Riesgo implican, en algunos casos, que a su vez tengan un elevado número de participadas. Por ello, la propia Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo contempla en su artículo 67.3 la extensión del plazo para la formulación de cuentas anuales de dichas sociedades hasta los cinco primeros meses de cada ejercicio. Ello provoca la no disposición de dichas cuentas anuales hasta fechas muy posteriores a la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, por tanto, la Sociedad estima en base a balances provisionales dicha determinación de valor al ser la mejor información disponible al momento de formular las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

En el epígrafe de Plusvalías (minusvalías) latentes (netas efecto impositivo) de las cuentas de orden del balance se incluyen las plusvalías y/o minusvalías latentes netas de impuestos, calculadas por comparación entre el coste de la inversión y su valor razonable.

d) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y

ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado.

Los criterios de determinación del deterioro de los activos financieros en función de su naturaleza son los siguientes:

i) Préstamos y partidas a cobrar

Se considera que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede estar motivada por la insolvencia del deudor.

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

Se considera que los Activos financieros disponibles para la venta se han deteriorado como consecuencia de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial y que ocasionan: en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso se presume que un instrumento financiero se ha deteriorado, salvo evidencia en contrario, cuando:

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Compra-venta de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

La parte de inversión comprometida en otras Entidades de Capital Riesgo se registra, por el importe efectivamente comprometido, en las cuentas de orden del balance dentro del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De empresas objeto de capital riesgo o del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De otras empresas, dependiendo de si la entidad participada cumpla las características establecidas en el artículo 16 de la Ley 22/2014, de 13 de noviembre, reguladora de 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.

Se contabilizan en el activo del balance dentro del epígrafe de Instrumentos de patrimonio, del activo corriente o no corriente, dependiendo del plazo en que la Sociedad tenga la intención de venderlos, cuando se produzca la adquisición o suscripción del valor.

Por los desembolsos pendientes no exigidos se reconoce una cuenta correctora del activo correspondiente, hasta el momento en que dichos desembolsos sean reclamados o exigidos, en cuyo caso se reconoce un pasivo por la parte pendiente de desembolso.

En el caso en que existan compromisos de venta de estas participaciones, se registran en el epígrafe de Compromisos de venta de valores de las cuentas de orden del balance por el precio de venta acordado y con el mismo desglose indicado anteriormente para los compromisos de compra.

f) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

En la valoración inicial de los activos financieros se registra de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento así como el importe de los dividendos acordados por el Órgano competente en el momento de la adquisición. A estos efectos, se entiende por intereses explícitos aquéllos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

g) Baja de activos financieros

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

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

Cuando un activo financiero se da de baja por las dos primeras razones indicadas anteriormente, la diferencia entre la contraprestación recibida deducidos los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo y se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

h) Pasivos financieros

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

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

económica, suponen para la Sociedad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

Los pasivos financieros se clasifican principalmente a efectos de su valoración como débitos y partidas a pagar.

i) Débitos y partidas a pagar

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

Estas deudas se reconocen inicialmente por su precio de adquisición que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustada por los costes de transacción directamente atribuibles, registrándose posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo no superior a un año se valoran por su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

j) Baja del balance de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge, asimismo, cualquier activo cedido diferente de efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

k) Provisiones y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales, el Consejo de Administración diferencia entre:

- ***Provisiones***: pasivos que cubren obligaciones presentes a la fecha de balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad, cuyo importe y momento de cancelación son indeterminables. Dichos saldos se registran por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación, y
 - ***Pasivos contingentes***: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.
-

Las cuentas anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que es probable que se tenga que atender a la obligación, Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la normativa contable.

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información posible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originariamente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

l) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las acciones que representan el capital.

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

Las diferencias obtenidas en la enajenación de acciones propias se registran en el patrimonio neto en cuentas de reservas.

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

m) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por la Sociedad, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, como ingresos en el epígrafe “Ingresos financieros – Intereses, dividendos y rendimientos asimilados”, de la cuenta de pérdidas y ganancias,. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho del socio a recibirlo. En el caso de operaciones de tipo variable, se atiende a la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia a efectos de determinar el tipo de interés efectivo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos generados a favor de la Sociedad como consecuencia del asesoramiento a empresas objeto de capital-riesgo y el resultado por otras actividades de explotación, en su caso, se registran en el epígrafe “Otros resultados de explotación” – Comisiones y otros ingresos percibidos” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones de gestión, así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento de la sociedad se registran, según su naturaleza, en el epígrafe “Otros resultados de explotación – Comisiones satisfechas” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes “Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Variación del valor razonable en instrumentos financieros” y “Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) – Deterioro y pérdidas de inversiones financieras” respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad (véase apartado 4.c.ii).

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

n) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

de valor imputadas en el patrimonio neto de los activos financieros considerados como disponibles para la venta.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponden con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

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

La Sociedad se encuentra acogida al régimen fiscal de las sociedades y fondos de capital-riesgo, regulado en el artículo 50 del Capítulo IV del Título VII que regula los regímenes tributarios especiales de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades.

o) Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en euros, siendo el euro la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

p) Clasificación de saldos entre corriente y no corriente

Los activos y pasivos cuya fecha de vencimiento, contada a partir de la fecha del balance, es superior a 12 meses, se clasifican como largo plazo. El resto de activos y pasivos son clasificados como corto plazo.

q) Gestión de riesgos

La Sociedad está expuesta a determinados riesgos financieros relativos a las inversiones en sociedades cotizadas y no cotizadas, objetivo fundamental de su actividad.

Estos riesgos financieros se gestionan mediante la limitación de concentración, el seguimiento de la evolución de las sociedades que forman parte de la cartera y la obtención, con anterioridad a la inversión, de informes de expertos independientes sobre las empresas objeto de la posible inversión.

La limitación de los riesgos financieros se efectúa en virtud de las políticas aprobadas al más alto nivel ejecutivo y conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos.

Dada la naturaleza de la actividad de la Sociedad y los riesgos financieros a los que se enfrenta, no se realiza cobertura de ningún tipo.

Los posibles riesgos relacionados con los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad y la información relativa a los mismos se detallan a continuación:

a) Valor razonable de instrumentos financieros

La Sociedad invierte en instrumentos de capital no cotizados por lo que no hay cotizaciones en mercados de los activos financieros en su balance. El control de riesgo de las inversiones en sociedades no cotizadas, se realiza fundamentalmente a través de la diversificación y el seguimiento continuado de las principales variables económicas que afectan a las sociedades que componen la cartera de sociedades no cotizadas.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se origina en la posibilidad de pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de las obligaciones de los deudores de la Sociedad o contrapartidas de sus obligaciones financieras con la misma.

La Sociedad no tiene exposición al riesgo de crédito dado que las inversiones de la Sociedad se realizan a través de una inversión en capital. Por ello, la Sociedad sólo está expuesta al riesgo de mercado.

Los activos financieros que potencialmente exponen a la Sociedad al riesgo de crédito se componen principalmente de las cuentas remuneradas mantenidas con Bankia, BBVA y Caixabank.

c) Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería y los activos líquidos equivalentes que muestra su balance, tal y como se recoge en la Nota 7.

d) Riesgo de tipos de interés

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no tiene exposición a riesgo de tipo de interés dado que no tiene préstamos ni pólizas de crédito contratadas.

e) Riesgo operacional

Por su actividad y su estructura interna, la Sociedad no está expuesta a riesgos significativos como consecuencia de la ocurrencia de sucesos inesperados o fallos relacionados con la operativa interna.

5. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros) Categorías	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Activos financieros a largo plazo						
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	11.476.268,25	12.921.627,10	11.476.268,25	12.921.627,10
Activos disponibles para la venta						
a) Valorados a valor razonable	<u>175.365.274,53</u>	<u>125.669.149,06</u>	-	-	<u>175.365.274,53</u>	<u>125.669.149,06</u>
Total	<u>175.365.274,53</u>	<u>125.669.149,06</u>	<u>11.476.268,25</u>	<u>12.921.627,10</u>	<u>186.841.542,78</u>	<u>138.590.776,16</u>
Activos financieros a corto plazo						
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	21.744,32	24.338,44	21.744,32	24.338,44
Total	-	-	<u>21.744,32</u>	<u>24.338,44</u>	<u>21.744,32</u>	<u>24.338,44</u>
Total	<u>175.365.274,53</u>	<u>125.669.149,06</u>	<u>11.498.012,57</u>	<u>12.945.965,54</u>	<u>186.863.287,10</u>	<u>138.615.114,60</u>

El desglose de los activos financieros en el Balance es el siguiente:

Euros	2019	2018
Inversiones a largo plazo		
Instrumentos de patrimonio	175.365.274,53	125.669.149,06
Préstamos y créditos a empresas	-	1.095.358,85
Otros activos financieros	<u>11.476.268,25</u>	<u>11.826.268,25</u>
	<u>186.841.542,78</u>	<u>138.590.776,16</u>
Inversiones a corto plazo		
Préstamos y créditos a empresas	-	-
Otros activos financieros	17.863,96	18.278,08
Deudores varios	<u>3.880,36</u>	<u>6.060,36</u>
	<u>21.744,32</u>	<u>24.338,44</u>

5.1 *Activos disponibles para la venta*

El detalle al 31 de diciembre de este epígrafe es el siguiente:

Euros	Inversiones Financieras	Ajustes por valoración (Nota 12)	Deterioro	Total
Ejercicio 2019				
Entidades de Capital Riesgo				
Nacionales	172.838.972,60	4.538.518,01	(2.012.216,08)	175.365.274,53
	172.838.972,60	4.538.518,01	(2.012.216,08)	175.365.274,53
Ejercicio 2018				
Entidades de Capital Riesgo				
Nacionales	135.365.741,74	(8.277.869,17)	(1.418.723,51)	125.669.149,06
	135.365.741,74	(8.277.869,17)	(1.418.723,51)	125.669.149,06

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.
Memoria ejercicio 2019

El movimiento del epígrafe de Inversiones Financieras a largo plazo – Instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 se resume a continuación:

	Euros						Saldo final
	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Trasposos	Deterioros	Variación Valor Razonable	
Ejercicio 2019							
Entidades de Capital Riesgo							
Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR	15.555.478,03	75.000,00	(286.657,60)	-	-	3.472.166,97	18.815.987,40
Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR	9.203.034,54	150.000,00	(2.530.578,52)	-	-	2.068.163,35	8.890.619,37
Caixa Innvierte Biomed II, FCR	10.114.303,34	599.825,28	(208.362,78)	-	-	177.092,09	10.682.857,93
Ysios Biofund II Innvierte, FCR	8.597.132,17	3.335.970,00	-	-	-	249.432,05	12.182.534,22
Healthequity, SCR SA	877.705,87	61.176,00	-	-	-	162.201,83	1.101.083,70
Caixa Innvierte Start, FCR	5.081.407,42	574.600,00	-	-	-	(2.286.039,28)	3.369.968,14
Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE	10.514.122,26	1.998.619,99	(64.780,00)	2.180,00	-	1.139.294,48	13.589.436,73
Beable Innvierte Kets Fund, FCR	2.593.990,09	1.317.900,00	-	-	-	(846.245,28)	3.065.644,81
Swanlaab Ciza Innvierte I, FCR	1.843.280,94	2.509.664,83	-	-	-	(412.686,44)	3.940.259,33
Alantra Private Equity Fund III FCR	38.271.222,33	17.106.147,98	-	-	-	7.658.254,58	63.035.624,89
Columbus Innvierte Life Science FCR	7.824.771,68	750.000,00	-	-	-	(279.220,16)	8.295.551,52
Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYME	9.380.853,14	2.220.000,00	-	-	-	1.899.063,21	13.499.916,35
Total Entidades de capital riesgo	119.857.301,81	30.698.904,08	(3.090.378,90)	2.180,00	-	13.001.477,40	160.469.484,39
Inversión en Sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión							
Graphenea , S.A.	161.601,60	-	-	-	(35.998,80)	(14.737,50)	110.865,30
Scutum Logistic, S.L.	923.865,84	-	-	-	-	313.729,66	1.237.595,50
Nous Parquings Urbans, S.L.	554.679,80	-	-	-	-	-	554.679,80
Drive Smart Technologies, S.L.	766.800,00	593.806,65	-	-	-	-	1.360.606,65
Wattiocorp, S.L.	642.900,00	77.143,00	-	-	-	-	720.043,00
Arborea Intellbird, S.L.	75.655,56	-	-	-	-	3.194,25	78.849,81
Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L.	423.382,44	-	-	-	-	(63.782,50)	359.599,94
Seinon Soluciones, S.L. (antes Global Energos, S.L.)	77.013,49	23.965,00	-	-	-	4.674,75	105.653,24
Hydromodel Host, S.L.	-	-	-	-	-	-	-
IMICROQ, S.L.	385.714,29	-	-	-	(385.714,29)	-	-
Leap in Value, S.L.	1.713.958,26	-	-	-	-	-	1.713.958,26
Wise Irrisystem, S.L.	86.275,97	-	-	-	(171.779,48)	170.866,89	85.363,38
Sanifit Therapeutics, S.A.	-	4.398.747,74	-	-	-	-	4.398.747,74
Alen Space, S.L.	-	450.000,00	-	-	-	-	450.000,00
Sammus Render, S.L.	-	1.079.930,02	-	-	-	(599.035,77)	480.894,25
Enigmedia, S.L.	-	1.349.994,26	-	-	-	-	1.349.994,26
Datumize, S.L.	-	1.348.939,01	-	-	-	-	1.348.939,01
Knowledge Development for POF, S.L.	-	540.000,00	-	-	-	-	540.000,00
Total Inversión en Sociedades	5.811.847,25	9.862.525,68	-	-	(593.492,57)	(185.090,22)	14.895.790,14
	125.669.149,06	40.561.429,76	(3.090.378,90)	2.180,00	(593.492,57)	12.816.387,18	175.365.274,53

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.
Memoria ejercicio 2019

	Euros						
	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Trasposos	Deterioros	Variación Valor Razonable	Saldo final
Ejercicio 2018							
Entidades de Capital Riesgo							
Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR	13.455.257,69	255.000,00	(2.338.800,00)	-	-	4.184.020,34	15.555.478,03
Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR	7.757.870,22	200.000,00	-	-	-	1.245.164,32	9.203.034,54
Caixa Innvierte Biomed II, FCR	10.584.637,91	2.755.103,03	(2.092.774,58)	-	-	(1.132.663,02)	10.114.303,34
Ysios Biofund II Innvierte, FCR	6.689.448,10	2.422.130,00	-	-	-	(514.445,93)	8.597.132,17
Healthequity, SCR SA	840.018,28	220.231,00	-	-	-	(182.543,41)	877.705,87
Caixa Innvierte Start, FCR	4.440.379,55	1.207.926,54	-	-	-	(566.898,67)	5.081.407,42
Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE	7.358.386,84	2.000.000,00	(318.134,47)	(2.180,00)	-	1.476.049,89	10.514.122,26
Beable Innvierte Kets Fund, FCR	2.463.414,21	1.035.000,00	-	-	-	(904.424,12)	2.593.990,09
Swanlaab Giza Innvierte I, FCR	1.355.235,39	841.464,50	-	-	-	(353.418,95)	1.843.280,94
Alantra Private Equity Fund III FCR	7.244.938,46	32.817.442,34	-	-	-	(1.791.158,47)	38.271.222,33
Columbus Innvierte Life Science FCR	4.476.436,51	3.750.000,00	-	-	-	(401.664,83)	7.824.771,68
Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYME	4.717.903,30	3.240.000,00	-	-	-	1.422.949,84	9.380.853,14
Total Entidades de capital riesgo	71.383.926,46	50.744.297,41	(4.749.709,05)	(2.180,00)	-	2.480.966,99	119.857.301,81
Inversión en Sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión							
Graphenea, S.A.	146.864,10	-	-	-	-	14.737,50	161.601,60
Scutum Logistic, S.L.	111.952,00	985.224,92	-	-	(625.365,58)	452.054,50	923.865,84
Nous Parquings Urbans, S.L.	554.679,80	-	-	-	-	-	554.679,80
Drive Smart Technologies, S.L.	766.800,00	-	-	-	-	-	766.800,00
Wattiocorp, S.L.	-	642.900,00	-	-	-	-	642.900,00
Arborea Intellbird, S.L.	71.209,61	-	-	-	-	4.445,95	75.655,56
Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L.	221.707,81	225.000,00	-	-	-	(23.325,37)	423.382,44
Seimon Soluciones, S.L. (antes Global Energos, S.L.)	75.366,36	-	-	-	(137.285,09)	138.932,22	77.013,49
Hydromodel Host, S.L.	7.042,49	-	-	-	(7.042,49)	-	-
Aiuken Solutions, S.L.	145.239,25	-	(858.237,55)	-	-	712.998,30	-
IMICROQ, S.L.	385.714,29	-	-	-	-	-	385.714,29
Leap in Value, S.L.	856.979,13	856.979,13	-	-	-	-	1.713.958,26
Wise Irrisystem, S.L.	-	257.142,86	-	-	-	(170.866,89)	86.275,97
Total Inversión en Sociedades	3.343.554,84	2.967.246,91	(858.237,55)	-	(769.693,16)	1.128.976,21	5.811.847,25
	74.727.481,30	53.711.544,32	(5.607.946,60)	(2.180,00)	(769.693,16)	3.609.943,20	125.669.149,06

Durante los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad realizó las siguientes inversiones:

a) Inversiones en entidades de capital riesgo:

- Amerigo Innvierte Spain Technologies, FCR: en el ejercicio 2019 la Sociedad ha desembolsado un importe de 75.000,00 euros (255.000,00 euros en 2018) que corresponden a 75 participaciones (255 participaciones en 2018) con un valor nominal de 1.000,00 euros cada una de ellas.
- Amerigo Innvierte Spain Ventures, FCR: en el ejercicio 2019 la Sociedad ha desembolsado un importe de 150.000,00 euros (200.000,00 euros en 2018) que corresponden a 15.649,1257 participaciones (20.865,50024 participaciones en 2018) con un valor nominal de 9,585200337 euros cada una de ellas.

- Caixa Innvierte Biomed II, FCR: en el ejercicio 2019 la Sociedad ha desembolsado un importe de 599.825,28 euros (2.112.341,50 euros en el ejercicio 2018) que corresponden a 599.825,28 participaciones (2.112.341,50 participaciones en 2018) con un valor nominal de 1 euro cada una de ellas. Asimismo, en el ejercicio 2019 se ha desembolsado un importe de 642.761,53 euros, que quedó sin desembolsar en el ejercicio 2018, para la suscripción de 642.761,53 participaciones de valor 1 euro nominal por participación (Nota 9). Por otra parte, en el ejercicio 2018 se desembolsó un importe de 597.832,50 euros que había quedado pendiente de desembolsar en el ejercicio 2017, correspondiente a 597.832,50 participaciones.
- Ysios Biofund II Innvierte, FCR: en el ejercicio 2019 la Sociedad ha desembolsado un importe de 3.335.970,00 euros (2.422.130,00 euros en 2018) que corresponden a 333.957 participaciones (242.213 participaciones en 2018) con un valor nominal de 10 euros cada una de ellas.
- Healthequity SCR, S.A.: el 19 de julio de 2019 la Sociedad suscribe 61.176 acciones de una ampliación de capital de Healthequity, SCR de 1 euro de valor nominal por un importe de 61.176,00 euros.

El 28 de junio de 2018 la Sociedad suscribe 134.585 acciones de una ampliación de capital de Healthequity, SCR de 1 euro de valor nominal y el 4 de octubre de 2018 suscribe 85.646 acciones de una nueva ampliación de capital de dicha sociedad de 1 euro de valor nominal. El número total de acciones suscritas en el ejercicio 2018 es de 220.231 acciones por un importe de 220.231,00 euros.

- Caixa Innvierte Start, FCR: en el ejercicio 2019 la Sociedad ha desembolsado un importe de 574.600,00 euros (1.147.500,00 euros en el ejercicio 2018) que corresponden a 574.600 participaciones (1.147.500 participaciones en 2018) con un valor nominal de 1 euro cada una de ellas. Asimismo, en el ejercicio 2019 se ha desembolsado un importe de 60.426,54 euros, que quedó sin desembolsar en el ejercicio 2018, para la suscripción de 60.426,54 participaciones de valor 1 euro nominal por participación (Nota 9).
- Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE: en el ejercicio 2019 la Sociedad ha desembolsado un importe de 1.998.619,99 euros (2.000.000,00 euros en 2018) que corresponden a 19.986,20 participaciones (200.000 participaciones en 2018) con un valor nominal de 10 euros cada una de ellas. En el ejercicio 2019 se ha aplicado un importe de 2.180,00 euros que correspondía a un exceso de aportación del ejercicio 2018 que la sociedad gestora del fondo ha regularizado en 2019 (Nota 5.3).
- Beable Innvierte Kets Fund, FCR: en el ejercicio 2019 la Sociedad ha desembolsado un importe de 1.317.900,00 euros (1.035.000,00 euros en 2018) que corresponden a 131,79 participaciones (103,50 participaciones en 2018) con un valor nominal de 10.000,00 euros cada una de ellas.
- Swanlaab Giza Innvierte I, FCR: en el ejercicio 2019 la Sociedad ha desembolsado un importe de 2.509.664,83 euros (841.464,50 euros en 2018) que corresponden a 250.966,48

participaciones (84.576 participaciones en 2018) con un valor nominal de 10 euros cada una de ellas.

- Alantra Private Equity Fund III FCR (antes NMA1 Private Equity Fund III FCR): en el ejercicio 2019 la Sociedad ha desembolsado un importe de 17.106.147,98 euros (32.817.442,32 euros en 2018) que corresponden a 14.703.956 participaciones (31.620.730 participaciones en 2018) con un valor nominal de 1 euro cada una de ellas.
- Columbus Innvierte Life Science FCR: en el ejercicio 2019 la Sociedad ha desembolsado un importe de 750.000,00 euros (3.750.000,00 euros en 2018) que corresponden a 750 participaciones (3.750 participaciones en 2018) con un valor nominal de 1.000,00 euros cada una de ellas.
- Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYME: en el ejercicio 2019 la Sociedad ha desembolsado un importe de 2.220.000,00 euros (3.240.000,00 euros en 2018) que corresponden a 2.220 participaciones (3.240 participaciones en 2018) con un valor nominal de 1.000,00 euros cada una de ellas.

b) Inversiones en sociedades dentro de Compromisos de Coinversión:

b.1) Acuerdos de Coinversión

b.1.1) Acuerdo de coinversión con Repsol New Energy Ventures, S.A.:

- Graphenea, S.A.: no hay nuevas inversiones en el ejercicio 2019 ni en el ejercicio 2018.
- Scutum Logistic, S.L.: en el ejercicio 2019 no hay nuevas inversiones en esta sociedad

El 24 de abril de 2018 se eleva a público dos ampliaciones de capital de la sociedad Scutum Logistic, S.L., una por importe de 33.432,00 euros con una prima de emisión de 1.728.560,25 euros, mediante la emisión de 4.179 nuevas participaciones para compensar créditos de los socios, y otra por importe de 29.944,00 euros con una prima de emisión de 2.269.118,89 euros mediante la emisión de 3.743 participaciones. De esta última ampliación la Sociedad suscribe 1.604 participaciones por un importe total de 985.224,92 euros que se desembolsan en su totalidad, aumentando su porcentaje de participación al 12,96%.

El 2 de agosto de 2018, se eleva a público una nueva ampliación de capital de la sociedad Scutum Logistic, S.L., por importe de 9.104,00 euros con una prima de emisión de 689.889,74 euros, mediante la emisión de 1.138 nuevas participaciones. La Sociedad renuncia al derecho de adquisición por lo que su participación tras esta ampliación se reduce al 12,55%.

- Nous Parquings Urbans, S.L.: no hay nuevas inversiones en el ejercicio 2019 ni en el ejercicio 2018.

- Drive Smart Technologies, S.L.: El 19 de febrero de 2019 se eleva a público una ampliación de capital de la sociedad Drive Smart Technologies, S.L., por importe de 495,00 euros con una prima de emisión de 593.311,65 euros, mediante la emisión de 495 nuevas participaciones. La Sociedad suscribe la totalidad de las 495 participaciones por un importe total de 593.806,65 euros que se desembolsan en su totalidad, aumentando su participación al 17,02% del capital social.

El 26 de julio de 2018, se eleva a público una nueva ampliación de capital de la sociedad Drive Smart Technologies, S.L., por importe de 667,00 euros con una prima de emisión de 799.472,00 euros, mediante la emisión de 667 nuevas participaciones. La Sociedad renuncia al derecho de adquisición por lo que su participación tras esta ampliación se reduce al 10,36%.

- Wattiocorp, S.L.: el 12 de julio de 2019 se eleva a público la ampliación de capital de la sociedad Wattiocorp, S.L. por importe de 13.210,00 euros con una prima de emisión de 237.754,00 euros, mediante la emisión de 1.321 nuevas participaciones. La Sociedad suscribe 406 participaciones por un importe total de 77.143,00 euros que se desembolsan en su totalidad, aumentando su participación al 10,39% del capital social

El 1 de febrero de 2018 se eleva a público la ampliación de capital de la sociedad Wattiocorp, S.L. por importe de 79.280,00 euros con una prima de emisión de 1.420.720,00 euros, mediante la emisión de 7.928 nuevas participaciones. La Sociedad suscribe 3.398 participaciones por un importe total de 642.900,00 euros que se desembolsan en su totalidad, adquiriendo el 9,63% del capital social.

b.1.2) Acuerdo de coinversión con Iberdrola, S.A.:

- Arborea Intellbird, S.L.: no hay nuevas inversiones en el ejercicio 2019 ni en el ejercicio 2018.
- Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L.: No hay nuevas inversiones en el ejercicio 2019.

El 20 de diciembre de 2018 se eleva a público la ampliación de capital de la sociedad Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L. por importe de 34.151,00 euros con una prima de emisión de 990.849,00 euros, mediante la emisión de 34.151 nuevas participaciones. La Sociedad suscribe 7.497 participaciones por un importe total de 225.000,00 euros que se desembolsan en su totalidad, aumentando su participación al 17,46%.

b.1.3) Acuerdo de coinversión con Aqualogy Soluciones y Tecnologías del Agua, S.L.U.:

- Seinon Soluciones, S.L. (antes Global Energos, S.L.): El 2 de agosto de 2019 se eleva a público la ampliación de capital de la sociedad Seinon Soluciones, S.L. por importe de 130.928,00 euros, mediante la emisión de 130.928 nuevas participaciones. La Sociedad suscribe 23.965 participaciones por un importe total de 23.965,00 euros que se desembolsan en su totalidad, aumentando su participación al 18,31%.

No hay inversiones en el ejercicio 2018.

- Aiuken Solutions, S.L.: En el ejercicio 2018 se vendió la totalidad de las participaciones de esta sociedad, tal como se describe en el apartado de desinversiones.
- IMICROQ, S.L.: no hay nuevas inversiones en esta sociedad en el ejercicio 2019 ni en el ejercicio 2018.
- Leap in Value, S.L.: no hay nuevas inversiones en esta sociedad en el ejercicio 2019.

El 21 de diciembre de 2018 se eleva a público la ampliación de capital de la sociedad Leap in Value, S.L. por importe de 826,77 euros con una prima de emisión de 1.999.956,63 euros, mediante la emisión de 82.677 nuevas participaciones. La Sociedad suscribe 35.427 participaciones por un importe total de 856.979,13 euros que se desembolsan en su totalidad. Con esta suscripción la Sociedad aumenta su participación del 4,28% al 7,79% del capital social de Leap in Value, S.L.

- Wise Irrisystem, S.L.: no hay nuevas inversiones en esta sociedad en el ejercicio 2019.

El 5 de febrero de 2018 se eleva a público la ampliación de capital de la sociedad Wise Irrisystem, S.L. por importe de 108.473,00 euros con una prima de emisión de 492.527,00 euros, mediante la emisión de 108.473 nuevas participaciones. La Sociedad suscribe 46.488 participaciones por un importe total de 257.142,86 euros que se desembolsan en su totalidad. Con esta suscripción la Sociedad adquiere el 12,86% del capital social de Wise Irrisystem, S.L.

b.2) Adenda a Acuerdo Marco de Coinversión.

En el ejercicio 2019 la Sociedad ha firmado, con cada uno de los inversores privados que se relacionan a continuación, un convenio marco de Coinversión al objeto de establecer con carácter normativo y vinculante los principios esenciales que regirán los distintos proyectos particulares de coinversión que se firmen con el objetivo de promover el lanzamiento y expansión de nuevas empresas de base tecnológica e innovadoras mediante la inversión directa en dichas empresas. Los inversores privados con los que se ha firmado un Acuerdo Marco de Coinversión en el ejercicio 2019 son los siguientes:

- Columbus Life Science Fund II, FCR.
- Ysios Biofund II Innvierte, FCR.
- Critería Ventura Capital, SICCC, S.A.
- Beable Innvierte Kets Fund, FCR.
- Caixa Capital TIC II, FCR.
- Neocapital FCR, PYME.
- Easo Ventures, SCR, S.A.

- Inveready First Capital II, FCR.
- Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE.
- Alma Mundi Fund II, FCRE.
- Caixa Innvierte Industria, SCR, S.A.
- Kibo Ventures Innvierte Open Future, FCR-PYME.

Las coinversiones realizadas durante el ejercicio 2019, formalizadas mediante Adendas a los anteriores Acuerdos de Coinversión han sido las siguientes:

- Sanifit Therapeutics, S.A. El 10 de diciembre de 2019 se eleva a público la ampliación de capital de la sociedad Sanifit Therapeutics, S.A. por importe de 139.146,54 euros con una prima de emisión de 14.860.850,47 euros mediante la emisión de 13.914.659 nuevas acciones. La Sociedad suscribe 4.080.471 acciones por un importe total de 4.398.747,74 euros, desembolsadas en su totalidad. Con esta suscripción la Sociedad adquiere el 4,68% de Sanifit Therapeutics, S.A. Esta inversión se encuadra en las Adendas a los Acuerdos de Coinversión firmadas en el ejercicio 2019 con los siguientes inversores privados (Nota 13):
 - Columbus Life Science Fud II, FCR. por importe de 488.749,73 euros.
 - Ysios Biofund II Innvierte, FCR. por importe de 977.499,65 euros.
 - Critería Ventura Capital, SICCC, S.A. por importe de 2.932.498,36 euros.
- Alen Space S.L. El 11 de diciembre de 2019 se eleva a público la ampliación de capital de la sociedad Alen Space S.L. por importe de 12.000,00 euros con una prima de emisión de 1.000.000,00 euros mediante la emisión de 12.000 nuevas participaciones. La Sociedad suscribe 5.400 participaciones por un importe total de 450.000,00 euros, desembolsadas en su totalidad. Con esta suscripción la Sociedad adquiere el 7,50% de Alen Space S.L. Esta inversión se encuadra en la Adenda al Acuerdo de Coinversión firmada en el ejercicio 2019 con Beable Innvierte Kets Fund, FCR. (Nota 13).
- Summus Render, S.L. El 18 de diciembre de 2019 se eleva a público la ampliación de capital de la sociedad Summus Render, S.L por importe de 7.686,00 euros con una prima de emisión de 1.172.345,58 euros mediante la emisión de 7.686 nuevas participaciones. La Sociedad suscribe 7.034 participaciones por un importe total de 1.079.930,02 euros, desembolsadas en su totalidad. Con esta suscripción la Sociedad adquiere el 14,75% de Summus Render, S.L. Esta inversión se encuadra en las Adendas a los Acuerdos de Coinversión firmadas en el ejercicio 2019 con los siguientes inversores privados (Nota 13):
 - Caixa Capital TIC II, FCR. por importe de 320.415,74 euros.
 - Neocapital FCR, PYME por importe de 359.835,49 euros.
 - Easo Ventures, SCR, S.A. por importe de 360.047,27 euros.
 - Inveready First Capital II, FCR. por importe de 39.631,52 euros.

- Enigmedia, S.L. El 18 de diciembre de 2019 se eleva a público la ampliación de capital de la sociedad Enigmedia S.L. por importe de 485.012,00 euros con una prima de emisión de 2.234.975,36 euros mediante la emisión de 485.012 nuevas participaciones. La Sociedad suscribe 240.723 participaciones por un importe total de 1.349.994,26 euros, desembolsadas en su totalidad. Con esta suscripción la Sociedad adquiere el 12,02% de Enigmedia S.L. Esta inversión se encuadra en la Adenda al Acuerdo de Coinversión firmada en el ejercicio 2019 con Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE. (Nota 13).
- Datumize, S.L. El 18 de diciembre de 2019 se eleva a público la ampliación de capital de la sociedad Datumize S.L. por importe de 2.433,00 euros con una prima de emisión de 2.846.498,08 euros mediante la emisión de 2.433 nuevas participaciones. La Sociedad suscribe 1.152 participaciones por un importe total de 1.348.939,01 euros, desembolsadas en su totalidad. Con esta suscripción la Sociedad adquiere el 14,92% de Datumize S.L. Esta inversión se encuadra en la Adenda al Acuerdo de Coinversión firmada en el ejercicio 2019 con Alma Mundi Fund II, FCRE. (Nota 13).
- Knowledge Development for POF, S.L. El 20 de diciembre de 2019 se eleva a público la ampliación de capital de la sociedad Knowledge Development for POF, S.L. por importe de 33.750,00 euros con una prima de emisión de 506.250,00 euros mediante la emisión de 33.750 nuevas participaciones. La Sociedad suscribe 33.750 participaciones por un importe total de 540.000,00 euros, desembolsadas en su totalidad. Con esta suscripción la Sociedad adquiere el 1,43% de Knowledge Development for POF, S.L. Esta inversión se encuadra en las Adendas a los Acuerdos de Coinversión firmadas en el ejercicio 2019 con los siguientes inversores privados (Nota 13):
 - Caixa Innvierte Industria, SCR, S.A. por importe de 151.200,00 euros.
 - Caixa Capital TIC II, FCR. por importe de 118.800,00 euros.
 - Kibo Ventures Innvierte Open Future, FCR-PYME. por importe de 270.000,00 euros.

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad ha realizado las siguientes desinversiones:

- Amerigo Innvierte Spain Technologies, FCR: El 5 de junio de 2019 se realiza una distribución del fondo y se reembolsan a la Sociedad 165,80 participaciones de 1.000 euros de valor nominal cada una, a un precio de 1.428,46 euros cada participación, resultando un beneficio respecto al valor nominal de 71.038,40 euros. El 16 de octubre de 2019 se realiza una nueva distribución del fondo y se reembolsan a la Sociedad 72,4676 participaciones a un precio de 1.770,00 cada participación, resultando un beneficio respecto al valor nominal de 55.800,59 euros. El 18 de diciembre de 2019 se realiza una tercera distribución del fondo y se reembolsan a la Sociedad 48,39 participaciones a un precio de 1.760,39 cada participación, resultando un beneficio respecto al valor nominal de 36.798,46 euros. Por tanto, en el ejercicio 2019 se han reintegrado un total de 286,6576 participaciones con un valor nominal total de 286.657,60 euros, que han generado un beneficio total por importe de 163.637,45 euros.

- Amerigo Innvierte Spain Ventures, FCR: el 26 de septiembre de 2019 se realiza una distribución del fondo y se reembolsan a la Sociedad 264.008,93 participaciones a su valor nominal de 9,585200337 por participación, esto es por importe de 2.530.578,52 euros.
- Caixa Innvierte Biomed II, FCR: El 4 de octubre de 2019 se realiza una distribución del fondo y se reembolsan a la Sociedad 208.362,78 participaciones a su valor nominal de 1 euros por participación, esto es por importe de 208.362,78 euros.
- Ysios Biofund II Innvierte, FCR: El 19 de septiembre de 2019 se realiza una distribución del fondo vía reparto de dividendos, no dando lugar a ningún reembolso o amortización de participaciones. El dividendo que le corresponde a la Sociedad de acuerdo a su porcentaje de participación en el fondo es de 243.940,81 euros.
- Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE: El 23 de enero de 2019 se realiza una distribución del fondo y se reembolsan a la Sociedad 6.478 participaciones a su valor nominal de 10 euros por participación, esto es por importe de 64.780,00 euros.

El beneficio total obtenido en las desinversiones realizadas durante el ejercicio 2019 asciende a 407.578,26 euros que se registra en el epígrafe “Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)” - “Variación del valor razonable en instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad ha realizado las siguientes desinversiones:

- Amerigo Innvierte Spain Technologies, FCR: el 28 de julio de 2018 se realiza una distribución del fondo y se reembolsan a la Sociedad 395,69 participaciones a un precio de 1.036,87 euros cada participación, resultando un beneficio respecto al valor nominal de 14.589,31 euros. El 17 de septiembre de 2018 se realiza una nueva distribución del fondo y se reembolsan a la Sociedad 1.915,29 participaciones a un precio de 1.425.7891 cada participación, resultando un beneficio respecto al valor nominal de 815.515,38 euros. El 7 de noviembre de 2018 se realiza una tercera distribución del fondo y se reembolsan a la Sociedad 27,82 participaciones a un precio de 1.488,98 cada participación, resultando un beneficio respecto al valor nominal de 13.604,97 euros. El beneficio total obtenido en las distribuciones de este fondo en el ejercicio 2018 ha sido por importe de 843.709,66 euros.
- Caixa Innvierte Biomed II, FCR: el 22 de junio de 2018 se realiza una distribución del fondo y se reembolsan a la Sociedad 2.092.774,58 participaciones a su valor nominal de 1 euro, por tanto, esta distribución no ha generado ningún resultado.
- Ysios Biofund II Innvierte, FCR: el 21 de marzo de 2018 se realiza una distribución del fondo derivada de una desinversión. En este caso, la sociedad gestora del fondo optó por efectuar la distribución vía reparto de resultados, no dando lugar a ningún reembolso o amortización de participaciones. El resultado que le corresponde a la Sociedad de acuerdo a su porcentaje de participación en el fondo ha sido de 1.572.559,73 euros.

- Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE: el 2 de marzo de 2018 se realiza una distribución del fondo y se reembolsan a la Sociedad 31.808,15 participaciones a su valor nominal.
- Aiuken Solutions, S.L: el 20 de diciembre de 2018 se eleva a público la compraventa de todas las participaciones que la Sociedad posee de Aiuken Solutions, S.L. por un importe de 858.237,55 euros, esto es, por el mismo precio al que la Sociedad había adquirido las participaciones. Por tanto esta venta no ha generado ningún resultado.

En el ejercicio 2019 las inversiones en Nous Parquings Urbans, S.L., Drive Smart Technologies, S.L., Wattiocorp, S.L., Leap in Value, S.L., Sanifit Therapeutics, S.A., Alen Space, S.L., Enigmedia, S.L., Datumize, S.L. y Knowledge Development for POF, S.L., se han considerado como capital inicio porque, aun siendo sociedades de más de tres años de existencia (excepto Alen Space, S.L. que tiene menos de un año), no han obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco años y dichos resultados han sido verificados por un experto independiente. El resto de inversiones de la Sociedad se han considerado como capital desarrollo.

Por otra parte, las inversiones en Graphenea, S.A., Scutum Logistic, S.L, Arborea Intellbird, S.L., Seinon Soluciones, S.L., Hydromodel Host, S.L., IMICROQ, S.L. y Wise Irrisystem, S.L se han considerado deterioradas, dado que se ha producido una caída de un año y medio y de más de un 40% respecto a la valoración inicial de dichas inversiones, registrando una pérdida por deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 593.492,57 euros. No obstante, en el caso de Scutum Logistic, S.L., Arborea Intellbird, S.L.y Seinon Soluciones, S.L en el ejercicio 2019 se ha recuperado el valor respecto al deterioro registrado en el ejercicio 2018 en un importe de 313.729,66 euros, 3.194,25 euros y 4.674,75 euros respectivamente que se ha contabilizado como mayor valor de patrimonio.

En el ejercicio 2018 las inversiones en Nous Parquings Urbans, S.L., Drive Smart Technologies, S.L., Wattiocorp, S.L., IMICROQ, S.L., Leap in Value, S.L. se han considerado como capital inicio porque, aun siendo sociedades de más de tres años de existencia, no han obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco años y dichos resultados han sido verificados por un experto independiente. El resto de inversiones de la Sociedad se han considerado como capital desarrollo.

Por otra parte, las inversiones en Graphenea, S.A., Scutum Logistic, S.L, Arborea Intellbird, S.L., Seinon Soluciones, S.L. e Hydromodel Host, S.L., se han considerado deterioradas en el ejercicio 2018, dado que se ha producido una caída de un año y medio y de más de un 40% respecto a la valoración inicial de dichas inversiones, registrando una pérdida por deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 769.693,16 euros. En el caso de Graphenea, S.A. y Arborea Intellbird, S.L. en el ejercicio 2018 se ha recuperado el valor respecto al deterioro registrado en el ejercicio 2018 en un importe de 14.737,50 euros y 4.445,95 euros respectivamente que se ha contabilizado como mayor valor de patrimonio.

El desglose por entidad del valor inicial y los ajustes de valoración del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio, que corresponde a inversiones en Activos financieros disponibles para la venta, es el siguiente:

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

Memoria ejercicio 2019

Euros	31/12/2019			
	Valor inicial	Ajustes por valoración	Deterioros	Total
Entidades de Capital Riesgo:				
Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR	10.735.523,80	8.080.463,60	-	18.815.987,40
Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR	4.265.053,31	4.625.566,06	-	8.890.619,37
Caixa Innvierte Biomed II, FCR	14.903.584,61	(4.220.726,68)	-	10.682.857,93
Ysios Biofund II Innvierte, FCR	14.176.460,00	(1.993.925,78)	-	12.182.534,22
Healthequity, SCR SA	1.101.309,00	(225,30)	-	1.101.083,70
Caixa Innvierte Start, FCR	6.712.526,54	(3.342.558,40)	-	3.369.968,14
Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE	11.617.085,52	1.972.351,21	-	13.589.436,73
Beable Innvierte Kets Fund, FCR	5.484.300,00	(2.418.655,19)	-	3.065.644,81
Swanlaab Giza Innvierte I, FCR	5.285.134,98	(1.344.875,65)	-	3.940.259,33
Alantra Private Equity Fund III FCR	60.855.984,27	2.179.640,62	-	63.035.624,89
Columbus Innvierte Life Science FCR	9.750.000,00	(1.454.448,48)	-	8.295.551,52
Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYME	10.605.600,00	2.894.316,35	-	13.499.916,35
Total Entidades de Capital Riesgo	155.492.562,03	4.976.922,36	-	160.469.484,39
Sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión:				
Graphenea, S.A.	467.003,76	-	(356.138,46)	110.865,30
Scutum Logistic, S.L.	1.549.231,42	313.729,66	(625.365,58)	1.237.595,50
Nous Parquings Urbans, S.L.	554.679,80	-	-	554.679,80
Drive Smart Technologies, S.L.	1.360.606,65	-	-	1.360.606,65
Watticorp, S.L.	720.043,00	-	-	720.043,00
Arborea Intellbird, S.L.	214.285,65	7.640,20	(143.076,04)	78.849,81
Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L.	525.013,13	(165.413,19)	-	359.599,94
Seinon Solutions, S.L.	238.263,58	4.674,75	(137.285,09)	105.653,24
Hidromodel Host, S.L.	192.857,14	-	(192.857,14)	-
IMICROQ, S.L.	385.714,29	-	(385.714,29)	-
Leap in Value, S.L.	1.713.958,26	-	-	1.713.958,26
Wise Irrisystem, S.L.	257.142,86	-	(171.779,48)	85.363,38
Sanifit Therapeutics, S.A.	4.398.747,74	-	-	4.398.747,74
Alen Space, S.L.	450.000,00	-	-	450.000,00
Summus Render, S.L.	1.079.930,02	(599.035,77)	-	480.894,25
Enigmaedia, S.L.	1.349.994,26	-	-	1.349.994,26
Datumize, S.L.	1.348.939,01	-	-	1.348.939,01
Knowledge Development for POF, S.L.	540.000,00	-	-	540.000,00
Total Inversión en Sociedades	17.346.410,57	(438.404,35)	(2.012.216,08)	14.895.790,14
	172.838.972,60	4.538.518,01	(2.012.216,08)	175.365.274,53

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.
Memoria ejercicio 2019

Euros	31/12/2018			Total
	Valor inicial	Ajustes por valoración	Deterioros	
Entidades de Capital Riesgo:				
Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR	10.947.181,40	4.608.296,63	-	15.555.478,03
Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR	6.645.631,83	2.557.402,71	-	9.203.034,54
Caixa Innvierte Biomed II, FCR	14.512.122,11	(4.397.818,77)	-	10.114.303,34
Ysios Biofund II Innvierte, FCR	10.840.490,00	(2.243.357,83)	-	8.597.132,17
Healthequity, SCR SA	1.040.133,00	(162.427,13)	-	877.705,87
Caixa Innvierte Start, FCR	6.137.926,54	(1.056.519,12)	-	5.081.407,42
Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE	9.681.065,53	833.056,73	-	10.514.122,26
Beable Innvierte Kets Fund, FCR	4.166.400,00	(1.572.409,91)	-	2.593.990,09
Swanlaab Giza Innvierte I, FCR	2.775.470,15	(932.189,21)	-	1.843.280,94
Alantra Private Equity Fund III FCR	43.749.836,29	(5.478.613,96)	-	38.271.222,33
Columbus Innvierte Life Science FCR	9.000.000,00	(1.175.228,32)	-	7.824.771,68
Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYME	8.385.600,00	995.253,14	-	9.380.853,14
Total Entidades de Capital Riesgo	127.881.856,85	(8.024.555,04)	-	119.857.301,81
Sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión:				
Graphenea, S.A.	467.003,76	14.737,50	(320.139,66)	161.601,60
Scutum Logistic, S.L.	1.549.231,42	-	(625.365,58)	923.865,84
Nous Parquings Urbans, S.L.	554.679,80	-	-	554.679,80
Drive Smart Technologies, S.L.	766.800,00	-	-	766.800,00
Watticorp, S.L.	642.900,00	-	-	642.900,00
Arborca Intellbird, S.L.	214.285,65	4.445,95	(143.076,04)	75.655,56
Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L.	525.013,13	(101.630,69)	-	423.382,44
Seinon Solutions, S.L.	214.298,58	-	(137.285,09)	77.013,49
Hidromodel Host, S.L.	192.857,14	-	(192.857,14)	-
IMICROQ, S.L.	385.714,29	-	-	385.714,29
Leap in Value, S.L.	1.713.958,26	-	-	1.713.958,26
Wise Irrisystem, S.L.	257.142,86	(170.866,89)	-	86.275,97
Total Inversión en Sociedades	7.483.884,89	(253.314,13)	(1.418.723,51)	5.811.847,25
	135.365.741,74	(8.277.869,17)	(1.418.723,51)	125.669.149,06

Los porcentajes de participación y otra información de interés de las entidades participadas por la Sociedad incluidas en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E. S.A.
Memoria ejercicio 2019

Euros												
Entidades de Capital Riesgo	Forma jurídica	Domicilio social	Actividad	Gestora	Auditor	Total Compromiso	Total Desembolsado y/o exigido	Pendiente exigir (Nota B)	Duración	%partic.	Nº Participaciones	Valor Nominal
Anerigo Innvierte Spain Technologies FCR	FCR	Madrid	TIC	Kibo Ventures Partners, SGEIC, S.A	BDO	15.000.000,00	14.751.429,00	248.571,00	8 a 10 años	34,88%	10.735,52	1.000,00
Anerigo Innvierte Spain Ventures FCR RS	FCR	Barcelona	TIC	Active Ventures Partners, SGEIC, SAU.	BDO	10.000.000,00	9.749.999,56	250.000,44	10 a 12 años	18,61%	4.388.54,80	9,59
Caixa Innvierte Biomed II FCR RS	FCR	Barcelona	BIO	Caixa Capital Risc S.G.E.C.R., S.A	Vir Audit	19.927.750,00	17.204.721,97	2.723.028,03	10 a 11 años	42,85%	14.903.584,61	1,00
Ysios Biofund II Innvierte. FCR RS	FCR	Barcelona	BIO	Ysios Capital Partners, S.G.E.C.R., S.A.	KPMG	20.000.000,00	14.176.460,00	5.823.540,00	10 a 12 años	15,82%	1.417.646,00	10,00
Healthquity, SCR, SA	SCR	Barcelona	BIO	Autogestionada	Deloitte	1.397.000,00	1.101.309,00	295.691,00	-	12,23%	1.101.309,00	1,00
Caixa Innvierte Start. FCR	FCR	Barcelona	BIO	Caixa Capital Risc, SGEIC, S.A.	Vir Audit	8.500.000,00	6.712.526,54	1.787.473,46	10 a 11 años	40,28%	6.712.526,54	1,00
Alma Mundi Innvierte Fund. FCRE	FCR	Barcelona	TIC	Alma Mundi Ventures SGEIC, S.A.	BDO	12.000.000,00	11.999.999,99	0,01	8 a 11 años	28,21%	116.170,86	10,00
Beable Innvierte Kats Fund. FCR	FCR	Madrid	KETS	Beable Capital SGEIC, S.A.	E&Y	15.000.000,00	5.484.300,00	9.515.700,00	10 a 14 años	43,35%	548,43	10.000,00
Swanlab Giza Innvierte I. FCR	FCR	Madrid	TIC	Swanlab Venture Factory, SGEIC, S.A.	E&Y	12.000.000,00	5.285.134,98	6.714.865,02	10 a 12 años	32,35%	390.932,48	10,00
Alantra Private Equity Fund III FCR	FCR	Madrid	Private Equity	Alantra Capital Privado, SGEIC, S.A.U.	Deloitte	100.000.000,00	60.855.984,27	39.144.015,73	10 a 12 años	25,70%	54.548.039,00	1,00
Columbus Innvierte Life Science FCR	FCR	Madrid	BIO	Columbus Venture Partners, SGEIC, S.A.	PwC	15.000.000,00	9.750.000,00	5.250.000,00	10 a 12 años	36,24%	9.750,00	1.000,00
Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR	FCR	Madrid	TIC	Kibo Ventures Partners, SGEIC, S.A	BDO	12.000.000,00	10.605.600,00	1.394.400,00	10 a 12 años	16,90%	10.605,00	1.000,00
						240.824.750,00	167.677.465,31	73.147.284,69				

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E. S.A.
Memoria ejercicio 2019

Entidades de Capital Riesgo

Euros

Forma jurídica	Domicilio social	Actividad	Gestora	Auditor	Total Compromiso	Total Desembolsado y/o exigido	Pendiente exigir (Nota 13)	Duración	%partic.	Nº Participaciones	Valor Nominal	
Amerigo Invierte Spain Technologies FCR	Madrid	TIC	Kibo Ventures Partners, SGEIC, S.A	BDO	15.000.000,00	14.676.429,00	323.571,00	8 a 10 años	34,88%	10.947,18	10000,00	
Amerigo Invierte Spain Ventures FCR RS	Barcelona	TIC	Active Ventures Partners, SGEIC, SAU.	BDO	10.000.000,00	9.599.999,56	400.000,44	10 a 12 años	18,61%	687214,60	9,59	
Caixa Invierte Biomed II FCR RS	Barcelona	BIO	Caixa Capital Rise S.G.E.C.R., S.A	Vir Audit	19.927750,00	16.604.896,69	3.322.853,31	10 a 11 años	42,85%	14.512.122,11	1,00	
Ysios Biofund II Invierte, FCR RS	Barcelona	BIO	Ysios Capital Partners, S.G.E.C.R., S.A.	KPMG	20.000.000,00	10.840.490,00	9.159.510,00	10 a 12 años	15,82%	1084.049,00	10,00	
Healthequity, SCR, SA	Barcelona	BIO	Autogestionada	Deloitte	1397000,00	1040.133,00	356.867,00	-	12,23%	1040.133,00	1,00	
Caixa Invierte Start, FCR	Barcelona	BIO	Caixa Capital Rise, SGEIC, S.A.	Vir Audit	8.500.000,00	6.137.926,54	2.362.073,46	10 a 11 años	40,28%	6.137.926,54	1,00	
Alma Mundi Invierte Fund, FCRE	Barcelona	TIC	Alma Mundi Ventures SGEIC, S.A.	BDO	12.000.000,00	9.999.200,00	2.000.800,00	8 a 11 años	24,57%	970.878,68	10,00	
Beable Invierte Kets Fund, FCR	Madrid	KETS	Beable Capital SGEIC, S.A.	E&Y	15.000.000,00	4.166.400,00	10.833.600,00	10 a 14 años	43,35%	416,64	10.000,00	
Swanaab Giza Invierte I, FCR	Madrid	TIC	Swanaab Venture Factory, SGEIC, S.A.	E&Y	12.000.000,00	2.775.470,15	9.224.529,85	10 a 12 años	32,84%	278.566,00	10,00	
Alantra Private Equity Fund III FCR	Madrid	Private Equity	Alantra Capital Privado, SGEIC, S.A.U.	Deloitte	100.000.000,00	43.749.836,29	56.250.163,71	10 a 12 años	25,70%	39.844.082,86	1,00	
Colombus Invierte Life Science FCR	Madrid	BIO	Colombus Venture Partners, SGEIC, S.A.	PwC	15.000.000,00	9.000.000,00	6.000.000,00	10 a 12 años	36,25%	9.000,00	10000,00	
Kibo Ventures Invierte Open Future FCR	Madrid	TIC	Kibo Ventures Partners, SGEIC, S.A	BDO	12.000.000,00	8.385.600,00	3.614.400,00	10 a 12 años	16,90%	8.385,60	10000,00	
					240.824.750,00	136.976.381,23	103.848.368,77					

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E. S.A.

Memoria ejercicio 2019

Inversión en sociedades dentro de Acuerdos de Co-inversión

Ejercicio 2019	Sociedad Co-inversión	Forma jurídica	Domicilio	Actividad	Auditor	Euros		Nº Particip. Acciones	Valor Nominal	
						Importe desembolsado	% Participación			
	Graphenea, S.A.	RepsoI	S.A.	Donostia	Producción de grateso	PwC	467.003,76	3,93%	312	197,50
	Scutum Logistic, S.L.	RepsoI	S.L.	Barcelona	Desarrollo y fabr. de motocicletas eléctricas	BDO	1.549.231,42	12,55%	4.417	8,00
	Nous Parquings Urbans, S.L.	RepsoI	S.L.	Barcelona	Desarrollo tecnol. propia gestión inmobiliaria	Auditsis	554.679,80	8,57%	563	1,00
	Drive Smart Technologies, S.L.	RepsoI	S.L.	Madrid	Servicios tecnol. información e informática	UHY Fay & Co	1.360.606,65	17,02%	1.134	1,00
	Watnecorp, S.L.	RepsoI	S.L.	Donostia	Actividades profesionales, científicas y técnicas	Auditoría y Gestión Empresarial	720.043,00	10,39%	3.804	10,00
	Airhorea Incelbird, S.L.	Iberdrola	S.L.	Salamanca	Fabricación y venta aeronaves	Auren	214.285,65	14,17%	18.085	1,00
	Aitona Advanced Monitoring Technologies, S.L.	Aqualogy	S.L.	Eibar (Guipuzcoa)	Servicios técnicos de Ingeniería	LKS Auditores	525.013,13	17,46%	23.409	1,00
	Seinon Soluciones, S.L. (antes Global Energos, S.L.)	Aqualogy	S.L.	Alicante	Fabricación componentes electrónicos	GNL Russell	238.263,58	18,31%	53.880	1,00
	Hydromodel Hest, S.L.	Aqualogy	S.L.	Barcelona	Proceso de datos	E&Y	192.857,14	7,71%	2.367.862	0,01
	IMICROQ, S.L.	Aqualogy	S.L.	Tarragona	Invest., des., comercializ. microsistemas	II V Audit	385.714,29	5,80%	5.614	1,00
	Leap in Value, S.L.	Aqualogy	S.L.	Barcelona	Servicios I+D+i y comunic sector telecom.	BDO	1.713.938,26	7,79%	70.854	0,01
	Wise Irrasystem, S.L.	Aqualogy	S.L.	Almería	Actividades de apoyo a la agricultura	E&Y	257.142,86	12,86%	46.488	1,00
	Sanifit Therapeutics, S.A.	Columbus Ysios Criteria	S.A.	Palma de Mallorca	Investigación con objeto de desarrollo de nuevas tecnologías beneficiosas para la salud	Deloitte	4.398.747,74	4,68%	4.080.471	0,01

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E. S.A.

Memoria ejercicio 2019

Inversión en sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión

Ejercicio 2018	Sociedad Conversion	Forma jurídica	Domicilio	Actividad	Auditor	Euros		Nº Particip/ Acciones	Valor Nominal	
						Importe desembolsado	% participación			
	Graphenea, S.A.	RepsoI	S.A.	Donosti	Producción de grafeno	PwC	467.003,76	3,93%	312	197,50
	Scatum Logistic, S.I.	RepsoI	S.I.	Barcelona	Desarrollo y fabr. de motocicletas eléctricas	BDO	1.549.231,42	12,55%	4.417	8,00
	Nous Parquings Urbans, S.L	RepsoI	S.L	Barcelona	Desarrollo tecnol. propia gestion inmobiliaria	BDO	554.679,80	8,57%	563	1,00
	Drive Smart Technologies, S.L	RepsoI	S.L	Madrid	Servicios tecnol. información e informática	UHY Fay & Co	766.800,00	10,36%	639	1,00
	Wattio corp. S.L	RepsoI	S.L	Donostia	Actividades profesionales, científicas y técnicas	Auditoría y Gestión Empresarial, S.L	642.900,00	9,63%	3.398	10,00
	Arborea Intellbird, S.I.	Iberdrola	S.I.	Salamanca	Fabricación y venta aeronaves	Auren	214.285,65	14,17%	18.085	1,00
	Aitona2 Advanced Monitoring Technologies, S.L	Aqualogy	S.L	Eibar (Guipuzcoa)	Servicios técnicos de Ingeniería	LKS Auditores	52.501,13	17,46%	23.409	1,00
	Seimon Soluciones, S.L (antes Global Energios, S.L)	Aqualogy	S.L	Alicante	Fabricación componentes electrónicos	GNL Russell	214.298,58	17,14%	29.915	1,00
	Hydromodel Host, S.L	Aqualogy	S.L	Barcelona	Proceso de datos	E&Y	192.857,14	7,71%	2.367.862	0,01
	IMICROQ, S.I.	Aqualogy	S.L	Tarragona	Invest., des., comercializ. micro sistemas	IIV Audit	385.714,29	5,80%	5.614	1,00
	Leap in Value, S.L	Aqualogy	S.L	Barcelona	Servicios I+D+i y comunic sector telecom.	BDO	1.713.938,26	7,79%	70.854	0,01
	Wise Iris system, S.L	Aqualogy	S.L	Almería	Actividades de apoyo a la agricultura	E&Y	257.142,86	12,86%	46.488	1,00
							7.483.884,89			



INVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SIC S.M.E. S.A.

Memoria ejercicio 2019

El valor liquidativo de la participación en los FCR al 31 de diciembre, según los certificados de participación emitidos por las sociedades gestoras y el patrimonio neto al 31 de diciembre, según aparecen en las Cuentas Anuales de las entidades participadas por la sociedad, incluidas en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo, son los siguientes:

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.
Memoria ejercicio 2019

Ejercicio 2019	Nombre	%part. en el capital	(Euros)	Auditado SI/NO (*)
			Valor de la participación	
	Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR	34,88%	18.815.987,40	NO
	Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR RS	18,61%	8.890.619,37	NO
	Caixa Innvierte Biomed II, FCR RS	42,85%	10.682.857,93	NO
	Ysios Biofund II Innvierte, FCR RS	15,82%	12.182.534,22	NO
	Healthequity, SCR, SA	12,23%	1.101.083,70	NO
	Caixa Innvierte Start, FCR	40,28%	3.369.968,14	NO
	Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE	28,21%	13.589.436,73	NO
	Beable Innvierte Kets Fund, FCR	43,35%	3.065.644,81	NO
	Swanlaab Giza Innvierte I, FCR	32,35%	3.940.259,33	NO
	Alantra Private Equity Fund III FCR	25,70%	63.035.624,89	NO
	Columbus Innvierte Life Science FCR	36,24%	8.295.551,52	NO
	Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYME	16,90%	13.499.916,35	NO
	Graphenea, S.A.	3,93%	110.865,30	NO
	Scutum Logistic, S.L.	12,55%	1.237.595,50	NO
	Nous Parquings Urbans, S.L.	8,57%	554.679,80	NO (**)
	Drive Smart Technologies, S.L.	17,02%	1.360.606,65	NO (**)
	Wattiocorp, S.L.	9,63%	720.043,00	NO (**)
	Arborea Intellbird, S.L.	14,17%	78.849,81	NO
	Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L.	17,46%	359.599,94	NO
	Seimon Soluciones, S.L.	18,31%	105.653,24	NO
	Hydromodel Host, S.L.	7,71%	-	NO
	IMICROQ, S.L.	5,80%	-	NO
	Leap in Value, S.L.	7,79%	1.713.958,26	NO (**)
	Wise Irrisystem, S.L.	12,86%	85.363,38	NO
	Sanifit Therapeutics, S.A.	4,68%	4.398.747,74	NO (**)
	Alen Space, S.L.	7,50%	450.000,00	NO (**)
	Summus Render, S.L.	14,75%	480.894,25	NO
	Enigmmedia, S.L.	12,02%	1.349.994,26	SI (**)
	Datumize, S.L.	14,92%	1.348.939,01	NO (**)
	Knowledge Development for POF, S.L.	1,43%	540.000,00	NO (**)
			175.365.274,53	

(*) Datos auditados o no auditados a la fecha de formulación de las Cuentas Anuales de la Sociedad
(**) Inversiones clasificadas como capital inicio - Valoradas al coste

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

Memoria ejercicio 2019

Ejercicio 2018	Nombre	%part, en el capital	(Euros)	Auditado SI/NO (*)
			Valor de la participación	
	Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR	34,88%	15.555.478,03	NO
	Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR RS	18,61%	9.203.034,54	NO
	Caixa Innvierte Biomed II, FCR RS	42,85%	10.114.303,34	NO
	Ysios Biofund II Innvierte, FCR RS	15,82%	8.597.132,17	NO
	Healthequity, SCR, SA	12,23%	877.705,87	NO
	Caixa Innvierte Start, FCR	40,28%	5.081.407,42	NO
	Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE	24,57%	10.514.122,26	NO
	Beable Innvierte Kets Fund, FCR	43,35%	2.593.990,09	NO
	Swanlaab Giza Innvierte I, FCR	32,84%	1.843.280,94	NO
	NMAS1 Private Equity Fund III FCR	25,70%	38.271.222,33	NO
	Columbus Innvierte Life Science FCR	36,25%	7.824.771,68	NO
	Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYME	16,90%	9.380.853,14	NO
	Graphenea, S.A.	3,93%	161.601,60	NO
	Scutum Logistic, S.L.	12,55%	923.865,84	NO
	Nous Parquings Urbans, S.L.	8,57%	554.679,80	NO (**)
	Drive Smart Technologies, S.L.	10,36%	766.800,00	NO (**)
	Wattiocorp, S.L.	9,63%	642.900,00	NO (**)
	Arborea Intellbird, S.L.	14,17%	75.655,56	NO
	Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L	17,46%	423.382,44	NO
	Seinon Solutions, S.L.	17,14%	77.013,49	NO
	Hydromodel Host, S.L.	7,71%	-	NO
	IMICROQ, S.L.	5,80%	385.714,29	NO (**)
	Leap in Value, S.L.	7,79%	1.713.958,26	NO (**)
	Wise Irrisystem, S.L.	12,86%	86.275,97	NO
			<u>125.669.149,06</u>	

(*) Datos auditados o no auditados a la fecha de formulación de las Cuentas Anuales de la Sociedad

(**) Inversiones clasificadas como capital inicio - Valoradas al coste

5.2 Préstamos y partidas a cobrar

El detalle al 31 de diciembre de este epígrafe es el siguiente:

Euros	2019	2018
Inversiones financieras a largo plazo		
Préstamos y créditos a empresas	-	1.095.358,85
Otros activos financieros	11.476.268,25	11.826.268,25
	<u>11.476.268,25</u>	<u>12.921.627,10</u>
Inversiones financieras a corto plazo		
Créditos a empresas	-	-
Otros activos financieros	17.863,96	18.278,08
Deudores varios	3.880,36	6.060,36
	<u>21.744,32</u>	<u>24.338,44</u>

Los préstamos y partidas a cobrar registrados por la sociedad son valorados por su coste amortizado, que equivale al importe nominal más los intereses devengados y pendientes de cobro, que se registran en función de su devengo anual en la cuenta de pérdidas y ganancias.

a) Otros activos financieros

El movimiento del epígrafe de Inversiones Financieras a largo plazo – Otros activos financieros al 31 de diciembre se resume a continuación:

	Euros				
	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Trasposos	Saldo final
Ejercicio 2019					
Contratos cuenta a plazo fijo pignorados	8.860.917,92	-	(350.000,00)	-	8.510.917,92
Contratos cuenta a plazo fijo no pignorados	2.965.350,33	-	-	-	2.965.350,33
Total	<u>11.826.268,25</u>	-	<u>(350.000,00)</u>	-	<u>11.476.268,25</u>

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

Memoria ejercicio 2019

	Euros				Saldo final
	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Trasposos	
Ejercicio 2018					
Contratos cuenta a plazo fijo pignorados	9.815.030,57	-	(687.077,71)	(267.034,94)	8.860.917,92
Contratos cuenta a plazo fijo no pignorados	2.698.315,39	-	-	267.034,94	2.965.350,33
Total	12.513.345,96	-	(687.077,71)	-	11.826.268,25

En este epígrafe se registran los contratos cuenta a plazo fijo adquiridos por la Sociedad y que corresponden a los depósitos pignorados como garantía de cobro para Caixabank, S.A. de los préstamos concedidos por la Fundación Genoma para el Desarrollo de la Investigación en Genómica y Proteómica (en adelante Fundación Genoma) a través de los acuerdos alcanzados con Cajasol y Banca Cívica, actualmente integradas en Caixabank, para el pago de los mismos, en el ámbito de las iniciativas Innocash 2010, Innocash 2011, Línea de crédito para segundas rondas de Seed Capital y el Programa de Financiación para la transferencia de segundas rondas de la cartera Tecnológica de Genoma España, recibidos por la Sociedad al subrogarse en la posición jurídica de la Fundación Genoma, según se detalla en la nota siguiente y los préstamos adquiridos por la Sociedad como consecuencia del impago de las sociedades beneficiarias a Caixabank y resueltos por esta última según los acuerdos firmados.

Contratos de cuenta a plazo e intereses devengados

El Consejo de Ministros, en su reunión de 16 de marzo de 2012, aprobó el “Plan de Reestructuración y Racionalización del Sector Público Empresarial y Fundacional Estatal” publicado en BOE de 24 de marzo de 2012, Orden HAP/583/2012, autorizando la fusión o extinción de, entre otras, la Fundación Genoma.

Con arreglo al citado Plan de reestructuración con fecha 21 de diciembre de 2012, ante el notario de Madrid D. Manuel Gerardo Tarrío Berjano, se ha elevado a escritura pública el contrato privado alcanzado el día 25 de octubre de 2012 por el que la Sociedad se subroga en todos los derechos y obligaciones asumidas por la Fundación Genoma, frente a Caixabank, S.A. en los convenios de colaboración, contratos y acuerdos reguladores relacionados en el referido acuerdo y que se pueden resumir en los siguientes:

- a) Los convenios de colaboración financiera y contratos de depósito irregular.
- b) Los contratos de cuenta a plazo fijo y las pólizas mercantiles de pignoración
- c) Los acuerdos reguladores de las condiciones particulares de los préstamos relativos a los acuerdos de colaboración.

a) **Convenios de colaboración financiera y contratos de depósito irregular**

Los convenios de colaboración financiera en los que la sociedad absorbida se subrogó y los contratos de depósito irregular asociados son los siguientes:

- Convenio de colaboración financiera de fecha 23 de noviembre de 2010 entre Fundación Genoma y Cajasol (actualmente integrada en Caixabank) al objeto de instrumentar contratos de préstamo por parte de Cajasol, en el ámbito de iniciativa Innocash 2010. En cumplimiento del citado convenio, la Fundación Genoma y Cajasol suscribieron un contrato de depósito irregular de fecha 16 de noviembre de 2010. El 21 de junio de 2011 Cajasol segrega todo su negocio financiero a favor de Banca Cívica, subrogándose esta última en todos los derechos, obligaciones, acciones, responsabilidades y cargas vinculadas al patrimonio de Cajasol.
- Convenio de colaboración financiera de fecha 19 de junio de 2011 entre Fundación Genoma y Banca Cívica (actualmente integrada en Caixabank) al objeto de instrumentar los contratos de préstamo por parte de Banca Cívica en el ámbito de la iniciativa Innocash 2011 “La línea de crédito para segundas rondas de Seed Capital” y el “Programa de Financiación para la transferencia de segundas rondas de la cartera Tecnológica de Genoma España”. En cumplimiento del citado convenio, la Fundación Genoma y Banca Cívica suscribieron un contrato de depósito irregular de fecha 19 de octubre de 2011. El 26 de junio de 2012 se aprobó la integración de Banca Cívica en Caixabank, transmitiendo la primera a la segunda todo su patrimonio en bloque.

b) **Contratos de cuenta a plazo y pólizas mercantiles de pignoración**

En el ámbito de la iniciativas Innocash 2010, Innocash 2011, la “Línea de crédito para segundas rondas de Seed Capital” y el “Programa de Financiación para la transferencia de segundas rondas de la cartera Tecnológica de Genoma España.”, Cajasol y Banca Cívica habían suscrito, hasta la fecha de la subrogación por parte de la Sociedad, un total de treinta y cinco contratos de préstamo con treinta y cinco empresas beneficiarias. Por cada contrato, y por el mismo importe se suscribieron los correspondientes contratos de cuenta a plazo fijo, así como las pólizas mercantiles de pignoración.

c) **Acuerdos reguladores de las condiciones particulares de los préstamos relativos a los acuerdos de colaboración**

Las condiciones de los préstamos contratados entre las sociedades beneficiarias del programa Innocash 10 y Caixabank son las siguientes:

- Duración del préstamo: 13 años, con tres de carencia.
- Tipo de interés para el beneficiario del préstamo: 1,225% anual.
- Comisión de Intermediación para Caixabank: 3,125% anual.
- Remuneración de los depósitos pignorados de Fundación Genoma: 2,95% anual

Las condiciones de los préstamos contratados entre las sociedades beneficiarias del programa Innocash 11 y Caixabank son las siguientes:

- Duración del préstamo: 13 años, con tres de carencia.
- Tipo de interés para el beneficiario del préstamo: 4,76% anual.
- Comisión de Intermediación para Caixabank: 0% anual.
- Remuneración de los depósitos pignorados de Fundación Genoma: 3,4% anual

Las condiciones de los préstamos firmados entre los beneficiarios de los programas iniciativas Innocash 2010, Innocash 2011, la “Línea de crédito para segundas rondas de Seed Capital” y el “Programa de Financiación para la transferencia de segundas rondas de la cartera Tecnológica de Genoma España.” y Caixabank, establecen que los préstamos concedidos tienen carácter participativo y podrán convertirse en capital de la compañía beneficiario del préstamo siempre que concurran las siguientes condiciones:

- A la fecha de vencimiento de cualquiera de las cuotas del préstamo participativo sin haberse procedido por parte del prestatario al pago de la misma y dentro de los ciento ochenta días naturales siguientes a la fecha.
- Por acaecimiento de cualquiera de las causas de resolución recogidas en los contratos y dentro de los ciento ochenta días naturales a la citada fecha. Las causas de resolución se enumeran brevemente a continuación: falta de pago; falta de la disposición total del préstamo sin haberse cumplido los objetivos del proyecto; incumplimiento de entrega de las cuentas anuales; cualquier actuación u omisión que impida conocer la situación económico-financiera de la empresa; extinción de la personalidad jurídica de la empresa; cese o suspensión de las actividades por la empresa o modificación o alteración de su objeto social; cuando exista grave riesgo de incumplimiento de las obligaciones de la empresa como variación de las circunstancias que sirvieron de base para la concesión del crédito; el embargo, secuestro o ejecución sobre bienes o activos de la empresa; la modificación, revocación o no renovación de autorizaciones, licencias necesarias para la exigibilidad de las obligaciones contraídas; falta de presentación de la memoria económica y documentación justificativa; modificación de la estructura de capital en términos que influyan negativamente en el cumplimiento de las condiciones; incumplimiento de cualquiera de las obligaciones que la empresa asume en el contrato.

De producirse alguna de las causas mencionadas anteriormente dichos préstamos podrán ser adquiridos por la Sociedad a CaixaBank manteniendo el carácter de participativos.

En el ejercicio 2019 y en el ejercicio 2018 no se han contratado nuevos depósitos.

En el ejercicio 2019 Caixabank ha resuelto un préstamo por un importe total de 176.130,80 euros por impago y ha ejecutado la garantía del depósito, por importe de 350.000,00 euros que se encontraban

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.
Memoria ejercicio 2019

pignorado garantizando dicho préstamo cancelando la totalidad del depósito.

En el ejercicio 2018 Caixabank ha resuelto tres préstamos por un importe total de 593.018,22 euros por impago y ha ejecutado la garantía, por dicho importe, de los dos depósitos que se encontraban pignorados como garantía de dichos préstamos. Del importe del depósito que no se ha ejecutado, se ha cancelado un importe de 94.059,49 euros y se mantiene en las mismas condiciones de rentabilidad un importe de 267.034,94 euros, que ha quedado liberado de garantía.

El detalle de los contratos de cuenta a plazo fijo es el siguiente:

Ejercicio 2019	31/12/2019		Beneficiario del programa	Pignorado	No pignorado
	Programa	Intereses devengados			
	Nominal	Intereses devengados			
INNOCASH 2010	662.825,00	1.339,27	PANGAEA BIOTECH SL	662.825,00	0,00
INNOCASH 2010	1.000.000,00	1.050,69	ARCHIVEL FARMA S.L	1.000.000,00	0,00
INNOCASH 2010	120.481,64	126,59		0,00	120.481,64
INNOCASH 2010	400.000,00	773,77		0,00	400.000,00
INNOCASH II 2010	450.000,00	108,81		0,00	450.000,00
INNOCASH 2010	424.465,96	68,43	HISTOCELL S.L	424.465,96	0,00
INNOCASH 2010	300.000,00	96,72	BIOCROSS SL	300.000,00	0,00
INNOCASH 2010	378.897,08	824,57	BIOTICA BIOQUIMICA ANALITICA SL	378.897,08	0,00
INNOCASH 2010	223.000,00	341,51	AGRASYS SL	223.000,00	0,00
INNOCASH 2010	450.000,00	507,79	LABORATORIS SANIFIT SL	450.000,00	0,00
INNOCASH 2010	450.000,00	834,22	ILINE MICROSYSTEMS SL	450.000,00	0,00
INNOCASH 2010	127.633,75	236,61		0,00	127.633,75
TOTAL INNOCASH 2010	4.987.303,43	6.308,98		3.389.188,04	1.098.115,39
INNOCASH 2011	327.600,00	182,60	INTEGRATED MICROSYSTEMS FOR QUALITY OF LIFE SL	327.600,00	0,00
INNOCASH 2011	450.000,00	1.045,08		0,00	450.000,00
INNOCASH 2011	291.336,41	757,80	BIONANOP PLUS SL	291.336,41	0,00
INNOCASH 2011	250.200,00	650,79		0,00	250.200,00
INNOCASH 2011	422.307,00	1.020,00	INSTITUTO BIOMAR. S.A.	422.307,00	0,00
INNOCASH 2011	450.000,00	1.086,88		0,00	450.000,00
INNOCASH II 2011	439.968,89	531,33	SOM INNOVATION BIOTECH SL	439.968,89	0,00
TOTAL INNOCASH 2011	2.631.412,30	5.274,48		1.481.212,30	1.150.200,00
2º RONDAS	450.000,00	1.045,08	ORYZON GENOMICS. S.A.	450.000,00	0,00
2º RONDAS	450.000,00	459,84		0,00	450.000,00
2º RONDAS	448.835,58	250,17	AGRENVEC. S.L	448.835,58	0,00
2º RONDAS	291.682,00	351,83	AB BIOTECS SA	291.682,00	0,00
2º RONDAS	254.368,49	307,38		0,00	254.368,49
2º RONDAS	450.000,00	501,64	BIONCOTECH THERAPEUTICS SOCIEDAD LIMITADA	450.000,00	0,00
2º RONDAS	450.000,00	1.152,64	MEDLUMICS. S.L	450.000,00	0,00
2º RONDAS	300.000,00	713,54	VOPTICA. S.L	300.000,00	0,00
2º RONDAS	12.666,45	30,13		0,00	12.666,45
2º RONDAS	450.000,00	617,49	OCEANTEC ENERGIAS MARINAS, S.L	450.000,00	0,00
2º RONDAS	300.000,00	850,76	ABILITY PHARMACEUTICAL, S.L	300.000,00	0,00
TOTAL 2º RONDAS	3.857.552,52	6.280,50		3.140.517,58	717.034,94
TOTAL	11.476.268,25	17.863,96		8.510.917,92	2.965.350,33

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.
Memoria ejercicio 2019

Ejercicio 2018	31/12/2018		Beneficiario del programa	Pignorado	No pignorado
	Programa	Nominal			
INNOCASH 2010	662.825,00	1339,27	PANGAEA BIOTECH SL	662.825,00	0,00
INNOCASH 2010	1000.000,00	1050,69	ARCHIVEL FARMA S.L.	1000.000,00	0,00
INNOCASH 2010	350.000,00	367,74	NEOKER SL	350.000,00	0,00
INNOCASH 2010	120.481,64	126,59		0,00	120.481,64
INNOCASH 2010	400.000,00	775,89		0,00	400.000,00
INNOCASH 2010	450.000,00	109,11		0,00	450.000,00
INNOCASH 2010	424.465,96	72,74	HISTOCHEIL S.L.	424.465,96	0,00
INNOCASH 2010	300.000,00	96,99	BIOCROSS SL	300.000,00	0,00
INNOCASH 2010	378.897,08	826,83	BIOTICA BIOQUIMICA ANALITICA SL	378.897,08	0,00
INNOCASH 2010	223.000,00	342,44	AGRASYSL	223.000,00	0,00
INNOCASH 2010	450.000,00	509,18	LABORATORIS SANITATI SL	450.000,00	0,00
INNOCASH 2010	450.000,00	836,51	ILINE MICROSYSTEMS SL	450.000,00	0,00
INNOCASH 2010	127.633,75	237,26		0,00	127.633,75
TOTAL INNOCASH 2010	5.337.303,43	6.691,24		4.239.188,04	1.098.115,39
INNOCASH 2011	327.600,00	183,10	INTEGRATED MICROSYSTEMS FOR QUALITY OF LIFE SI	327.600,00	0,00
INNOCASH 2011	450.000,00	1047,94		0,00	450.000,00
INNOCASH 2011	291.336,41	759,87	BIONANOPLUS SL	291.336,41	0,00
INNOCASH 2011	250.200,00	652,58		0,00	250.200,00
INNOCASH 2011	422.307,00	1022,79	INSTITUTO BIOMAR, S.A.	422.307,00	0,00
INNOCASH 2011	450.000,00	1089,86		0,00	450.000,00
INNOCASH 2011	439.968,89	532,79	SOM INNOVATION BIOTECH SL	439.968,89	0,00
TOTAL INNOCASH 2011	2.631.412,30	5.288,93		1.481.212,30	1.150.200,00
2º RONDAS	450.000,00	1047,94	ORYZON GENOMICS, S.A.	450.000,00	0,00
2º RONDAS	450.000,00	461,10		0,00	450.000,00
2º RONDAS	448.835,58	250,86	AGRENVEC, S.L.	448.835,58	0,00
2º RONDAS	291.682,00	353,21	AB BIOTICS SA	291.682,00	0,00
2º RONDAS	254.368,49	308,03		0,00	254.368,49
2º RONDAS	450.000,00	503,01	BIONCOTECH THERAPEUTICS SOCIEDAD LIMITADA	450.000,00	0,00
2º RONDAS	450.000,00	1155,79	MEDLUMICS, S.L.	450.000,00	0,00
2º RONDAS	300.000,00	715,49	VOPITCA, S.L.	300.000,00	0,00
2º RONDAS	12.666,45	30,21		0,00	12.666,45
2º RONDAS	450.000,00	619,18	OCEANTEC ENERGIAS MARNAS, S.L.	450.000,00	0,00
2º RONDAS	300.000,00	853,09	ABLITY PHARMACEUTICAL, S.L.	300.000,00	0,00
TOTAL 2º RONDAS	3.857.552,52	6.297,91		3.140.517,58	717.034,94
TOTAL	11.826.268,25	18.278,08		8.860.917,92	2.965.350,33

De dichas IPF se encuentran pignoradas parcialmente como garantía de los préstamos concedidos por Caixabank en el ámbito de las iniciativas Innocash 2010, Innocash 2011, Línea de crédito para segundas rondas de Seed Capital y Programa de Financiación para la transferencia de segundas rondas de la cartera Tecnológica de Genoma España un total de 8.510.917,92 euros al 31 de diciembre de 2019 (8.860.917,92 euros en 2018). En el ejercicio 2019 los beneficiarios del programa Innocash correspondientes a las IPF pignoradas, han cancelado principal por importe de 684.841,83 euros (886.091,83 euros en el ejercicio 2018) y el importe total cancelado de las mismas al 31 de diciembre de 2019 asciende a 4.061.916,14 euros (3.377.074,31 euros en el ejercicio 2018).

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.
Memoria ejercicio 2019

De acuerdo con las condiciones pactadas en las pólizas de pignoración, los saldos de las IPF se irán liberando en proporción a las amortizaciones de las operaciones de préstamo garantizadas. El detalle de los vencimientos anuales de las pólizas de pignoración, que coincide con el vencimiento de los préstamos concedidos, es el siguiente:

(Euros)	2019	2018
Vencidos	4.061.916,14	3.377.074,31
Hasta un año	851.091,83	886.091,83
Entre uno y dos años	851.091,83	886.091,83
Entre dos y tres años	851.091,83	886.091,83
Entre tres y cuatro años	851.091,83	886.091,83
Entre cuatro y cinco años	597.448,02	886.091,83
Más de cinco años	447.186,42	1.053.384,44
	<u>8.510.917,92</u>	<u>8.860.917,92</u>

El vencimiento de las IPF contratadas por la Sociedad, tanto pignoradas como no pignoradas es de más de cinco años (vencimientos en 2024 y en 2025).

b) Préstamos y créditos a empresas

El movimiento del epígrafe al 31 de diciembre se resume a continuación:

	Euros				Saldo final
	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	
Ejercicio 2019					
Largo plazo					
Créditos a terceros	1.628.642,86	-	(1.071.500,00)	-	557.142,86
Interes de créditos	44.698,12	22.201,18	(46.060,03)	-	20.839,27
	<u>1.673.340,98</u>	<u>22.201,18</u>	<u>(1.117.560,03)</u>	<u>-</u>	<u>577.982,13</u>
Deterioro de créditos	(577.982,13)	-	-	-	(577.982,13)
Total	<u><u>1.095.358,85</u></u>	<u><u>22.201,18</u></u>	<u><u>(1.117.560,03)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>
Corto plazo					
Créditos a terceros	3.864.402,83	176.130,80	(2.074.394,79)	-	1.966.138,84
Deterioro de créditos	(3.864.402,83)	(176.130,80)	2.074.394,79	-	(1.966.138,84)
Total	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

Memoria ejercicio 2019

	Euros				Saldo final
	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	
Ejercicio 2018					
Largo plazo					
Créditos a terceros	1.628.642,86	-	-	-	1.628.642,86
Interes de créditos	17.962,25	26.735,87	-	-	44.698,12
	<u>1.646.605,11</u>	<u>26.735,87</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.673.340,98</u>
Deterioro de créditos	-	(577.982,13)	-	-	(577.982,13)
Total	<u>1.646.605,11</u>	<u>(551.246,26)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.095.358,85</u>
Corto plazo					
Créditos a terceros	3.271.384,61	593.018,22	-	-	3.864.402,83
Deterioro de créditos	(3.271.384,61)	(593.018,22)	-	-	(3.864.402,83)
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

El detalle de los créditos a terceros al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Beneficiario	Programa	Euros	
		Corto Plazo	Largo plazo
Ejercicio 2019			
Neurotec Pharma, S.L.	Innocash 2010	450.000,00	-
SeproxBiotech, S.L.U.	Innocash 2010	246.500,00	-
Prodimed, S.A.	Innocash 2010	300.000,00	-
Grupo Informático Almira Labs, S.L.	Innocash 2011	441.440,47	-
Monotracción, S.L.	Innocash 2011	100.000,00	-
Social Gaming Plataform, S.R.L.	Innocash 2011	252.067,57	-
Neoker, S.L.	Innocash 2010	176.130,80	-
Hydromodel Host	Coinversión	-	557.142,86
TOTAL		<u>1.966.138,84</u>	<u>557.142,86</u>

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

Memoria ejercicio 2019

Beneficiario	Programa	Euros	
		Corto Plazo	Largo plazo
Ejercicio 2018			
Neurotec Pharma, S.L.	Innocash 2010	450.000,00	-
Seprox Biotech, S.L.U.	Innocash 2010	246.500,00	-
Alpetek, Polvo de Aluminio y Aleación, S.L.	Innocash 2010	450.000,00	-
Baolab Microsystems, S.L.	Innocash 2011	450.000,00	-
Argon Pharma, S.L.	Innocash 2011	250.000,00	-
Prodimed, S.A.	Innocash 2010	300.000,00	-
Grupo Informático Almira Labs, S.L.	Innocash 2011	443.000,00	-
Monotracción, S.L.	Innocash 2011	100.000,00	-
Proton Laser Applications, S.L.	Innocash 2010	322.366,25	-
Proretina Therapeutics S.L.	Innocash 2010	259.518,36	-
Social Gaming Plataform, S.R.L.	Innocash 2011	252.067,57	-
Genmedica Therapeutics, S.L.	Innocash 2011	195.631,51	-
Apeiron Medical, S.L.	Innocash 2011	145.319,14	-
Hydromodel Host	Coinversión	-	557.142,86
Greene Waste	Coinversión	-	1.071.500,00
TOTAL		3.864.402,83	1.628.642,86

Créditos Innocash

Los préstamos concedidos bajo el programa Innocash corresponden a aquellos que la Sociedad ha adquirido como consecuencia del impago a Caixabank por las sociedades beneficiarias de los préstamos concedidos por esta última bajo la iniciativa Innocash, y que Caixabank ha resuelto según los acuerdos firmados, tal como se indica en el apartado anterior 5.2.a) "Otros activos financieros".

Durante el ejercicio 2019 se han producido los siguientes impagos por parte de una de las sociedades beneficiarias de los préstamos concedidos por Caixabank:

Beneficiario	Programa	Euros
Ejercicio 2019		
Neoker, S.L.	Innocash 2010	176.130,80
TOTAL		176.130,80

Dicho préstamo asumido por la Sociedad se ha deteriorado en su totalidad.

Los impagos producidos durante el ejercicio 2018 son los siguientes:

Beneficiario	Programa	Euros
Ejercicio 2018		
Social Gaming Plataform, S.R.L.	Innocash 2011	252.067,57
Genmedica Therapeutics, S.L.	Innocash 2011	195.631,51
Apeiron Medical, S.L.	Innocash 2011	145.319,14
TOTAL		593.018,22

En el ejercicio 2019 se han dado de baja créditos por importe de 2.072.835,26 euros que se encontraban deteriorados y cuyos titulares se encuentran en situación de fallidos y se ha recuperado de Grupo Informático Almira Laabs, S.L. un importe de 1.559,53 euros contabilizando la reversión del deterioro por dicho importe.

Créditos dentro de acuerdos de Coinversión

- Hydromodel Host, S.L.: el 24 de febrero de 2017, dentro del compromiso de coinversión con Aqualogy Soluciones y Tecnologías del Agua, S.L.U., se eleva a público el contrato de préstamo participativo convertible entre los socios inversores y la sociedad Hydromodel Host, S.L. por un importe de 1.000.000,00 euros con vencimiento el 30 de junio de 2020 a un tipo de interés que será la suma de un tipo de interés del euribor + 2 puntos y un tipo de interés variable igual al margen porcentual EBIT de la sociedad en el año correspondiente multiplicado por el siguiente coeficiente de cumplimiento del plan de negocios: ingresos reales de la sociedad dividido entre los ingresos previstos en el plan de negocio para dicho año. La Sociedad aporta 428.571,43 euros en concepto de dicho préstamo convertible. El interés máximo se fija en un 8% anual. A 31 de diciembre de 2019 no se han registrado devengo de intereses dada su consideración de dudosa cobrabilidad (intereses por 8.032,47 euros en el ejercicio 2018). El 20 de mayo de 2016 se concedió a esta misma sociedad un préstamo por importe de 128.571,43 euros y en las mismas condiciones que el concedido en el ejercicio 2018. A 31 de diciembre de 2019 no se han registrado intereses devengados (intereses por 2.462,47 euros en el ejercicio 2018).

En el ejercicio 2018 se deterioró la totalidad de este crédito, incluido principal e intereses devengados, por importe de 577.982,13 euros al existir evidencias de su dudosa cobrabilidad que continúan durante el ejercicio 2019.

- Greene Waste to Energy, S.L.: el 12 de julio de 2017, dentro del compromiso de coinversión con Aqualogy Soluciones y Tecnologías del Agua, S.L.U., se eleva a público el contrato de préstamo participativo convertible entre los socios inversores y la sociedad Greene Waste to Energy, S.L. por un importe de 2.500.000,00 euros con vencimiento el 31 de diciembre de 2023 a un tipo de interés, aplicado sobre el principal más los intereses devengados, que será la suma de un tipo de interés fijo del 1,5% y un tipo de interés variable del 2% anual de los beneficios, netos de impuestos, de la actividad de la sociedad referidos a cada ejercicio social finalizado. La Sociedad aporta 1.071.500,00 euros en concepto de dicho préstamo convertible.

En el ejercicio 2019 la sociedad Greene Waste to Energy, S.L. procede a la amortización anticipada del préstamo participativo mediante el abono del principal por importe de 1.071.500,00 euros y de los intereses devengados, de acuerdo a las condiciones del mismo, por importe de 56.864,23 euros. Los intereses contabilizados en el ejercicio 2019 han sido por un importe de 22.201,18 euros (16.240,93 euros en 2018).

El detalle de los vencimientos de los créditos a largo plazo es el siguiente:

(Euros)	2019	2018
Hasta un año	577.982,13	-
Entre uno y dos años	-	577.982,13
Entre dos y tres años	-	357.166,67
Entre tres y cuatro años	-	357.166,67
Entre cuatro y cinco años	-	357.166,66
Más de cinco años	-	23.858,85
	577.982,13	1.673.340,98

5.3 Deudores varios

El saldo a 31 de diciembre de 2019 corresponde a provisiones de fondos a procuradores pendientes de liquidar un importe de 3.880,36 euros (3.880,36 euros en 2018). En el ejercicio 2019 se ha aplicado como mayor desembolso del fondo Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE , un importe de 2.180,00 euros desembolsado en exceso en el ejercicio 2018 (Nota 5.1).

6. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO PLAZO

El desglose del epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo es el siguiente:

Euros	2019	2018
Instrumentos de patrimonio		
De entidades objeto de capital riesgo	13.181.358,03	12.615.113,30
	13.181.358,03	12.615.113,30

6.1 Instrumentos de patrimonio

La cartera de inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo se compone al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 en su totalidad de inversiones en otras entidades de capital riesgo nacionales.

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

Memoria ejercicio 2019

El criterio de valoración de estas inversiones financieras no cotizadas se resume en la Nota 4.

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance es como sigue:

	Euros			Saldo final
	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	
Ejercicio 2019				
Entidades de Capital Riesgo	16.083.157,00	-	-	16.083.157,00
Deterioros	(3.468.043,70)	-	566.244,73	(2.901.798,97)
	<u>12.615.113,30</u>	<u>-</u>	<u>566.244,73</u>	<u>13.181.358,03</u>
Ejercicio 2018				
Entidades de Capital Riesgo	16.083.157,00	-	-	16.083.157,00
Deterioros	(2.808.797,45)	(659.246,25)	-	(3.468.043,70)
	<u>13.274.359,55</u>	<u>(659.246,25)</u>	<u>-</u>	<u>12.615.113,30</u>

El detalle y movimiento durante 2019 y 2018 de la cartera de sociedades de capital riesgo y de la provisión por deterioro de cada una de las participaciones se muestra a continuación:

	Euros			Saldo final
	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	
Ejercicio 2019				
Valor de adquisición				
Caixa Innvierte Industria S.C.R.	11.782.000,00	-	-	11.782.000,00
Inveready Innvierte Biotech II S.C.R.	4.301.157,00	-	-	4.301.157,00
	<u>16.083.157,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16.083.157,00</u>
Corrección por deterioro				
Caixa Innvierte Industria S.C.R.	(3.468.043,70)	-	566.244,73	(2.901.798,97)
Inveready Innvierte Biotech II S.C.R.	-	-	-	-
	<u>(3.468.043,70)</u>	<u>-</u>	<u>566.244,73</u>	<u>(2.901.798,97)</u>
	<u>12.615.113,30</u>			<u>13.181.358,03</u>

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

Memoria ejercicio 2019

	Euros			
	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Saldo final
Ejercicio 2018				
Valor de adquisición				
Caixa Innvierte Industria S.C.R.	11.782.000,00	-	-	11.782.000,00
Inveready Innvierte Biotech II S.C.R.	4.301.157,00	-	-	4.301.157,00
	<u>16.083.157,00</u>	-	-	<u>16.083.157,00</u>
Corrección por deterioro				
Caixa Innvierte Industria S.C.R.	(2.808.797,45)	(659.246,25)	-	(3.468.043,70)
Inveready Innvierte Biotech II S.C.R.	-	-	-	-
	<u>(2.808.797,45)</u>	<u>(659.246,25)</u>	-	<u>(3.468.043,70)</u>
	<u>13.274.359,55</u>			<u>12.615.113,30</u>

En el ejercicio 2019 no hay aumentos ni disminuciones en las inversiones en empresas del grupo y asociadas.

En el ejercicio 2018 no hay aumentos ni disminuciones en las inversiones en empresas del grupo y asociadas.

La sociedad ha clasificado estas inversiones como inversiones en empresas asociadas por considerar que mantiene una posición de influencia significativa al alcanzar más del 20% del capital social. Para valorar la participación en estas compañías se ha utilizado el valor liquidativo a 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 de acuerdo a los certificados de participaciones emitidos por el secretario del Consejo de Administración. En el ejercicio 2019 se ha aplicado parte de la provisión por deterioro contabilizada en ejercicios anteriores por importe de 566.244,73 euros. En el ejercicio 2018 se efectuaron correcciones valorativas por deterioro al 31 de diciembre de 2018 por importe neto de 659.246,25 euros.

El detalle de las sociedades participadas al 31 de diciembre es el siguiente:

	(Euros)	
	Sociedades de Capital Riesgo	
	Caixa Invierte Industria, SCR	Inveready Innvierte Biotech II S.C.R.
Domicilio	Madrid	Madrid
Actividad	financiar empresas de base tecnológica e innovadoras	financiar empresas de base tecnológica e innovadoras
Ejercicio 2019		
Datos de la inversión:		
Capital comprometido	13.700.000,00	5.000.000,00
Total desembolsado	11.782.000,00	4.301.157,00
Pendiente desembolsar (Nota 13)	1.918.000,00	698.843,00
Auditor	Vir Audit	BDO
Datos financieros:		
Tipo de participación	Directa	Directa
Fracción del capital que se posee	39,14%	29,21%
Capital Social	1.302.504,00	14.723.372,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	9.798.201,92	1.064.523,00
Resultados de ej. anteriores	-	-
Dividendo a cuenta	-	(2.727.764,00)
Resultados del último ejercicio	4.935.989,42	3.054.821,00
Ajustes cambio de valor	689.002,02	11.426.356,00
Total Patrimonio Neto	16.725.697,36	27.541.308,00
Plusvalías tácitas	5.962.603,68	608.430,49
Valor según libros de la participación	8.880.201,03	8.222.538,61
Dividendos recibidos en el ejercicio (Nota 14)	3.568.860,96	948.539,17
Valor neto contable	8.880.201,03	4.301.157,00
Plusvalía tácita neta efecto impositivo (Nota 13)	-	3.921.381,61

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.
Memoria ejercicio 2019

	(Euros)	
	Sociedades de Capital Riesgo	
	Caixa Invierte Industria, SCR	Inveready Invierte Biotech II S.C.R.
Domicilio	Madrid	Madrid
Actividad	Financiar empresas de base Tecnológica e innovadoras	Financiar empresas de base Tecnológica e innovadoras
Ejercicio 2018		
Datos de la inversión:		
Capital comprometido	13.700.000,00	5.000.000,00
Total desembolsado	11.782.000,00	4.301.157,00
Pendiente desembolsar (Nota 13)	1.918.000,00	698.843,00
Auditor	Deloitte	BDO
Datos financieros:		
Tipo de participación	Directa	Directa
Fracción del capital que se posee	39,14%	29,21%
Capital Social	21.708.400,00	14.723.372,00
Prima de emisión	8.391.600,00	-
Reservas	(9.194,69)	1.923.688,10
Resultados de ej. anteriores	(8.155.592,33)	-
Resultados del último ejercicio	(1.716.979,06)	(334.949,35)
Ajustes cambio de valor	689.002,02	4.240.596,42
Total Patrimonio Neto	20.907.235,94	20.552.707,17
Plusvalías tácitas	334.348,88	-
Valor según libros de la participación	8.313.956,30	6.003.445,76
Dividendos recibidos en el ejercicio	-	-
Valor neto contable	8.313.956,30	4.301.157,00
Plusvalía tácita neta efecto impositivo (Nota 13)	-	1.702.288,76

El desglose por entidad del valor de la participación y deterioro del epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Instrumentos de patrimonio es el siguiente:

(Euros)	2019	2018
Entidades de Capital Riesgo:		
Caixa Invierte Industria S.C.R.	8.880.201,03	8.313.956,30
Valor inicial	11.782.000,00	11.782.000,00
Deterioro	(2.901.798,97)	(3.468.043,70)
Inveready Invierte Biotech II S.C.R.	4.301.157,00	4.301.157,00
Valor inicial	4.301.157,00	4.301.157,00
Deterioro	-	-

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES

A 31 de diciembre, el desglose de este epígrafe del balance es el siguiente:

(Euros)	2019	2018
Tesorería	82.887.766,97	115.247.062,80
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
	<u>82.887.766,97</u>	<u>115.247.062,80</u>

En el ejercicio 2019 y en el ejercicio 2018 no hay intereses devengados por saldos de tesorería ni intereses devengados por adquisiciones temporales de activo.

8. ACREEDORES Y CUENTAS A PAGAR

La composición de los saldos de este epígrafe del balance al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	2019	2018
Acreedores por prestación de servicios	177.637,52	117.033,67
Acreedores por prestación de servicios empresas del grupo (Nota 19)	-	79.099,35
Acreedores fras. ptes recibir empresas del grupo (Nota 19)	153.065,01	69.046,36
Otras deudas con las Administraciones públicas (Nota 18)	202,21	133,10
TOTAL	<u>330.904,74</u>	<u>265.312,48</u>

El saldo de Acreedores por prestación de servicios se corresponde en el ejercicio 2019 y en el ejercicio 2018, fundamentalmente, con saldos por prestación de servicios de profesionales independientes, tales como servicios de notaría, auditoría, asesoría jurídica, etc., saldos por comisiones de gestión por los contratos de coinversión y a la provisión por facturas pendientes de recibir a 31 de diciembre por un importe de 58.542,31 euros (109.978,46 euros en el ejercicio 2018).

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.
Memoria ejercicio 2019

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

A continuación se detalla la información requerida por la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

	2019	2018
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	8,82	69,64
Ratio de operaciones pagadas	8,82	71,93
Ratio de operaciones pendientes de pago	0,00	57,21
	Importe (Euros)	Importe (Euros)
Total pagos realizados	784.577,15	497.169,49
Total pagos pendientes	0,00	91.362,18

Dado que el capital de la Sociedad es 100% de CDTI, el periodo medio de pago a proveedores para el ejercicio 2019 se ha calculado de acuerdo al Real Decreto 1040/2017 de 22 de diciembre, por el que se desarrolla la metodología de cálculo del periodo medio de pago a proveedores de las Administraciones Públicas. El periodo medio de pago se obtiene en base al ratio de operaciones pagadas y al ratio de operaciones pendientes de pago. Para el ejercicio 2019 se entiende por días de pago los transcurridos desde la fecha de aprobación de los documentos que acrediten la conformidad con los bienes entregados o servicios prestados, hasta la fecha de pago material. Para el ejercicio 2018 los días de pago eran los transcurridos desde la fecha de recepción del documento hasta la fecha de su pago.

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores, dada la naturaleza de la sociedad, hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de servicios, de modo que corresponden a datos relativos a la partida de “Acreedores varios” del pasivo corriente del balance.

9. DEUDAS A CORTO PLAZO

La composición de los saldos de este epígrafe del balance al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	2019	2018
Deudas con entidades de crédito	1.746,53	1.509,55
Otros pasivos financieros	359,13	703.789,93
TOTAL	2.105,66	705.299,48

- *Deudas con Entidades de Crédito*

Corresponden a las comisiones por intermediación devengadas y no pagadas a 31 de diciembre por el Programa Innocash 2010 (véase nota 5) por importe de 1.173,85 euros (1.509,55 euros en 2018) y en el ejercicio 2019 además a los importes pendientes de cargar por pagos con tarjeta de crédito por importe de 572,68 euros.

- *Otras Pasivos financieros*

El detalle de Otros pasivos financieros a 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2019	2018
Desembolsos pendientes sobre participaciones	-	703.188,07
Partidas pendientes de aplicación	359,13	601,86
TOTAL	359,13	703.789,93

- Desembolsos pendientes sobre participaciones

A 31 de diciembre de 2019 no hay desembolsos pendientes sobre participaciones.

En diciembre de 2018 la sociedad gestora de uno de los fondos con los que la Sociedad tiene firmados compromisos de inversión, ha reclamado la suscripción y desembolso de cantidades, de acuerdo a los compromisos firmados, con plazo de desembolso hasta el ejercicio 2019. Al 31 de diciembre de 2018 se encuentran sin desembolsar los siguientes:

	Euros	
	Importe	Fecha solicitud
Ejercicio 2018		
Caixa Innvierte Biomed II, FCR	642.761,53	20 de diciembre de 2018
Caixa Innvierte Start, FCR	60.426,54	29 de noviembre de 2018
	703.188,07	

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E. S.A.
Memoria ejercicio 2019

10. PERIODIFICACIONES DE PASIVO

El desglose del epígrafe de Periodificaciones de pasivo al 31 de diciembre es el siguiente:

Euros	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
Ejercicio 2019			
Compensación costes intermediación Innocash 2010	1.032,81	2.744,79	3.777,60
Saldo final	1.032,81	2.744,79	3.777,60
Ejercicio 2018			
Compensación costes intermediación Innocash 2010	4.656,32	3.266,99	7.923,31
Saldo final	4.656,32	3.266,99	7.923,31

El movimiento en el ejercicio 2019 y 2018 de los costes de intermediación Innocash 2010 ha sido el siguiente:

	Euros			
	Saldo inicial	Aumentos	Imputación a Resultados (Nota 17)	Saldo final
Ejercicio 2019				
Costes intermediación Innocash 2010	7.923,31	-	(4.145,71)	3.777,60
	7.923,31	-	(4.145,71)	3.777,60
Ejercicio 2018				
Costes intermediación Innocash 2010	12.815,06	-	(4.891,75)	7.923,31
	12.815,06	-	(4.891,75)	7.923,31

El saldo incluido en este epígrafe del balance corresponde al importe cobrado en concepto de costes relativos a la intermediación financiera (véase nota 9) y pendiente de devengo al 31 de diciembre. Estas cantidades se van imputando a resultados en la medida que se van devengando los costes relativos a la intermediación financiera de CaixaBank derivada del programa Innocash 2010.

Los costes relativos a la intermediación financiera del programa Innocash 2010 devengados en el ejercicio 2019 ascienden a 4.145,71 euros (4.891,75 euros en 2018) (Nota 17).

El vencimiento por años de los costes pendientes de devengar al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2019	2018
Hasta un año	2.744,79	5.679,74
Entre uno y dos años	1.985,64	3.266,99
Entre dos y tres años	(982,83)	2.960,07
Entre tres y cuatro años	-	1.980,44
Entre cuatro y cinco años	-	(1.072,18)
Más de cinco años	-	-
	<u>3.747,60</u>	<u>12.815,06</u>

11. FONDOS REEMBOLSABLES

El movimiento habido en los fondos propios ha sido el siguiente:

	Euros				Saldo final
	Saldo inicial	Aumentos	Distribución de resultados del ejerc. anterior	Resultado del ejercicio	
Ejercicio 2019					
Capital escriturado	200.000.000,00	-	-	-	200.000.000,00
Reservas:					
Reserva legal	43.745,58	-	-	-	43.745,58
Reserva voluntaria	-	-	-	-	-
Reserva de fusión	74.488.075,42	-	(416.569,30)	-	74.071.506,12
Resultado del ejercicio	<u>(416.569,30)</u>	-	<u>416.569,30</u>	<u>4.098.246,16</u>	<u>4.098.246,16</u>
Total Fondos Propios	274.115.251,70	-	-	4.098.246,16	278.213.497,86

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.

Memoria ejercicio 2019

	Euros				Saldo final
	Saldo inicial	Aumentos	Distribución de resultados del ejerc. anterior	Resultado del ejercicio	
Ejercicio 2018					
Capital escriturado	200.000.000,00	-	-	-	200.000.000,00
Reservas:					
Reserva legal	43.745,58	-	-	-	43.745,58
Reserva voluntaria	385.038,78	-	(385.038,78)	-	-
Reserva de fusión	78.451.062,45	-	(3.962.987,03)	-	74.488.075,42
Resultados neg. de ejercicios	(1.401.908,30)	-	1.401.908,30	-	-
Resultado del ejercicio	(2.946.117,51)	-	2.946.117,51	(416.569,30)	(416.569,30)
Total Fondos Propios	274.531.821,00	-	-	(416.569,30)	274.115.251,70

a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social de la Sociedad está representado por 2.000 acciones, de 100.000,00 euros de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones constitutivas del capital social tienen los mismos derechos y obligaciones.

El accionista de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

% participación

Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial EPE (CDTI) 100%

La Sociedad a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 no tiene ampliaciones de capital en curso ni pendientes de contabilizar. De igual modo indicar que no existen acuerdos firmes de ampliación de capital ni en cuantía ni en plazo de realización.

b) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos el 20% del capital social. La Reserva Legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. El saldo a 31 de diciembre de 2019 es por un importe de 43.745,58 euros (43.745,58 euros en 2018) y resulta inferior al 20% del capital, por lo que la sociedad tiene obligación de dotar de sus resultados después de impuestos el 10% a este tipo de reserva.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital, la reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E. S.A.
Memoria ejercicio 2019

c) *Otras reservas*

El saldo total al 31 de diciembre de 2019 de “Otras reservas” asciende a 74.071.506,12 euros (74.488.075,42 euros en 2018) es disponible en su totalidad.

El 25 de septiembre de 2015, la Sociedad absorbe a Innvierte Economía Sostenible Coinversión, S.A. SCR mediante un proceso de fusión por absorción con fecha efecto contable el 1 de enero de 2015. Los Fondos reembolsables de la sociedad absorbida se incorporaron como Reservas de fusión en la Sociedad.

d) *Acciones propias*

Durante el ejercicio 2019 y 2018 no se han producido movimientos con acciones propias.

12. AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO

El desglose del epígrafe por valoración en patrimonio neto es el siguiente:

(Euros)	2019	2018
Activos financieros disponibles para la venta		
Entidades de capital riesgo (Nota 5.1)	4.538.518,01	(8.277.869,17)
	<u>4.538.518,01</u>	<u>(8.277.869,17)</u>

Los movimientos de los ajustes por cambios de valor son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Adiciones	Efecto impositivo de las adiciones	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	Efecto impositivo de las transferencias	Saldo final
Ejercicio 2019						
Activos financieros disponibles para la venta	(8.277.869,17)	12.808.245,15	-	8.142,03	-	4.538.518,01
	(8.277.869,17)	12.808.245,15	-	8.142,03	-	4.538.518,01
Ejercicio 2018						
Activos financieros disponibles para la venta	(11.887.812,37)	4.453.652,86	-	(843.709,66)	-	(8.277.869,17)
	(11.887.812,37)	4.453.652,86	-	(843.709,66)	-	(8.277.869,17)

El saldo incluido en el epígrafe de Ajustes por valoración en patrimonio neto - Activos financieros disponibles para la venta en el ejercicio 2019 corresponde al importe neto del correspondiente efecto impositivo de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto de la Sociedad.

13. CUENTAS DE ORDEN

El desglose del epígrafe de Cuentas de orden es el siguiente:

<u>Euros</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas de riesgo y compromiso		
Compromiso de compra de valores De entidades de capital riesgo	83.986.774,10	110.774.342,48
Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo)	3.921.381,61	1.702.288,76
Total cuentas de orden	87.908.155,71	112.476.631,24

- *Compromisos de compra de valores.*

Los movimientos de los compromisos de compra de valores son los siguientes:

	Euros						
	Compromiso total	Desembolsado en ej. Anteriores	Aumento compromiso (disminuciones) en el ejercicio	(Aumento) disminución desembolsos	Desembolsos en el ejercicio	Total desembolsado	Saldo final
Ejercicio 2019							
Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR	15.000.000,00	(14.676.429,00)	-	-	-75.000,00	(14.751.429,00)	248.571,00
Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR	10.000.000,00	(9.599.999,56)	-	-	-150.000,00	(9.749.999,56)	250.000,44
Caixa Innvierte Biomed II FCR	19.927.750,00	(16.604.896,69)	-	-	-599.825,28	(17.204.721,97)	2.723.028,03
Ysios Biofund II Innvierte. FCR	20.000.000,00	(10.840.490,00)	-	-	-3.335.970,00	(14.176.460,00)	5.823.540,00
Healthequity, SCR, SA	1.397.000,00	(1.040.133,00)	-	-	-61.176,00	(1.101.309,00)	295.691,00
Caixa Innvierte Start, FCR	8.500.000,00	(6.137.926,54)	-	-	-574.600,00	(6.712.526,54)	1.787.473,46
Alma Mundi Innvierte Fund, FCR	12.000.000,00	(10.001.380,00)	-	-	-1.998.619,99	(11.999.999,99)	0,01
Beable Innvierte Kets Fund, FCR	15.000.000,00	(4.166.400,00)	-	-	-13.179,00	(5.484.300,00)	9.515.700,00
Swanlaab Giza Innvierte I, FCR	12.000.000,00	(2.775.470,15)	-	-	-2.509.664,83	(5.285.134,98)	6.714.865,02
Alantra Private Equity Fund III FCR	100.000.000,00	(43.749.836,29)	-	-	-17.106.147,98	(60.855.984,27)	39.144.015,73
Columbus Innvierte Life Science FCR	15.000.000,00	(9.000.000,00)	-	-	-750.000,00	(9.750.000,00)	5.250.000,00
Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYME	12.000.000,00	(8.385.600,00)	-	-	-2.220.000,00	(10.605.600,00)	1.394.400,00
Total Entidades de capital riesgo	240.824.750,00	(136.978.561,23)	-	-	(30.698.904,08)	(167.677.465,31)	73.147.284,69
Caixa Innvierte Industria S.C.R.	13.700.000,00	(11.782.000,00)	-	-	-	(11.782.000,00)	1.918.000,00
Inveready Innvierte Biotech I.S.C.R.	5.000.000,00	(4.301.157,00)	-	-	-	(4.301.157,00)	698.843,00
Total Entidades de capital riesgo asociadas	18.700.000,00	(16.083.157,00)	-	-	-	(16.083.157,00)	2.616.843,00
Iberdrola, S.A.	3.010.714,35	(668.825,82)	-	-	-	(668.825,82)	2.341.888,53
Repsol New Energy Ventures, S.A.	5.109.377,84	(3.404.839,74)	-	-	(758.720,25)	(4.163.559,99)	945.817,85
Aqualogy y Soluciones y Tecnologías del Agua, S.L.U.	6.478.143,54	(6.215.439,46)	-	-	(154.016,31)	(6.369.455,77)	108.687,77
Sanifit Therapeutics, S.A.	-	-	9.000.000,00	-	(4.398.747,74)	(4.398.747,74)	4.601.252,26
Alen Space, S.L.	-	-	675.000,00	-	(450.000,00)	(450.000,00)	225.000,00
Summus Render, S.L.	-	-	1.079.930,02	-	(1.079.930,02)	(1.079.930,02)	-
Enigma media, S.L.	-	-	1.349.994,26	-	(1.349.994,26)	(1.349.994,26)	-
Datumize, S.L.	-	-	1.348.939,01	-	(1.348.939,01)	(1.348.939,01)	-
Knowledge Development for POF, S.L.	-	-	540.000,00	-	(540.000,00)	(540.000,00)	-
Total Acuerdos de Conversión	14.598.235,73	(10.289.105,02)	13.993.863,29	-	(10.080.347,59)	(20.369.452,61)	8.222.646,41
Total compromiso de compra de valores	274.122.985,73	(163.350.823,25)	13.993.863,29	-	(40.779.251,67)	(204.130.074,92)	83.986.774,10

	Euros						
	Compromiso total	Desembolsado en ej. Anteriores	Aumento compromiso (disminuciones) en el ejercicio	(Aumento) disminución desembolsos	Desembolsos en el ejercicio	Total desembolsado	Saldo final
Ejercicio 2018							
Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR	15.000.000,00	(14.421.429,00)	-	-	(255.000,00)	(14.676.429,00)	323.571,00
Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR	10.000.000,00	(9.399.999,56)	-	-	(200.000,00)	(9.599.999,56)	400.000,44
Caixa Innvierte Biomed II, FCR	19.927.750,00	(13.849.793,66)	-	-	(2.755.103,03)	(16.604.896,69)	3.322.853,31
Ysios Biofund II Innvierte, FCR	20.000.000,00	(8.418.360,00)	-	-	(2.422.130,00)	(10.840.490,00)	9.159.510,00
Healthequity, SCR, SA	1.397.000,00	(819.902,00)	-	-	(220.231,00)	(1.040.133,00)	356.867,00
Caixa Innvierte Start, FCR	8.500.000,00	(4.930.000,00)	-	-	(1.207.926,54)	(6.137.926,54)	2.362.073,46
Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE	12.000.000,00	(8.001.380,00)	-	2.180,00	(2.000.000,00)	(9.999.200,00)	2.000.800,00
Beable Innvierte Kets Fund, FCR	15.000.000,00	(3.131.400,00)	-	-	(1.035.000,00)	(4.166.400,00)	10.833.600,00
Swanlaab Giza Innvierte I, FCR	12.000.000,00	(1.934.005,65)	-	-	(841.464,50)	(2.775.470,15)	9.224.529,85
Alantra Private Equity Fund III, FCR	100.000.000,00	(10.932.393,95)	-	-	(32.817.442,34)	(43.749.836,29)	56.250.163,71
Columbus Innvierte Life Science FCR	15.000.000,00	(5.250.000,00)	-	-	(3.750.000,00)	(9.000.000,00)	6.000.000,00
Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYME	12.000.000,00	(5.145.600,00)	-	-	(3.240.000,00)	(8.385.600,00)	3.614.400,00
Total Entidades de capital riesgo	240.824.750,00	(86.234.263,82)	-	2.180,00	(50.744.297,41)	(136.976.381,23)	103.848.368,77
Caixa Innvierte Industria S.C.R.	13.700.000,00	(11.782.000,00)	-	-	-	(11.782.000,00)	1.918.000,00
Inveready Innvierte Biotech I.S.C.R.	5.000.000,00	(4.301.157,00)	-	-	-	(4.301.157,00)	698.843,00
Total Entidades de capital riesgo asociadas	18.700.000,00	(16.083.157,00)	-	-	-	(16.083.157,00)	2.616.843,00
Iberdrola, S.A.	3.010.714,35	(436.111,34)	-	-	(232.714,48)	(668.825,82)	2.341.888,53
Repsol New Energy Ventures, S.A.	2.666.806,84	(1.696.994,82)	2.442.571,00	-	(1.707.844,92)	(3.404.839,74)	1.704.538,10
Aqualogy y Soluciones y Tecnologías del Agua, S.L.U.	6.478.143,54	(5.032.746,05)	-	-	(1.182.693,41)	(6.215.439,46)	2.62.704,08
Total Acuerdos de Co inversión	12.155.664,73	(7.165.852,21)	2.442.571,00	-	(3.123.252,81)	(10.289.105,02)	4.309.130,71
Total compromiso de compra de valores	271.680.414,73	(109.483.273,03)	2.442.571,00	2.180,00	(53.867.550,22)	(163.348.643,25)	110.774.342,48

Las variaciones que se han producido en el ejercicio 2019 y 2018 son las siguientes:

13.1 Compromisos en Entidades de Capital Riesgo:

- Amerigo Innvierte Spain Technologies, FCR: en el ejercicio 2019 la Sociedad aporta 75.000,00 euros (255.000,00 euros en 2018), a requerimiento de la sociedad gestora. Al cierre de ejercicio 2019 se han aportado un total de 14.751.429,00 euros (14.676.429,00 euros en 2018), por lo que quedan pendientes de aportar 248.571,00 euros (323.571,00 euros en 2018) (Nota 5.1).
- Amerigo Innvierte Spain Ventures, FCR: en el ejercicio 2019 la Sociedad aporta 150.000,00 euros (200.000,00 euros en 2018) al fondo de capital a requerimiento de la sociedad gestora. Al cierre de ejercicio 2019, se han aportado un total de 9.749.999,56 euros (9.599.999,56 euros en 2018), por lo que quedan pendientes de aportar 250.000,44 euros (400.000,44 euros en 2018) (Nota 5.1).

- c) Caixa Innvierte Biomed II, FCR: en el ejercicio 2019 la Sociedad aporta 599.825,28 euros (2.755.103,03 euros en 2018 incluyendo 642.761,53 euros de importe reclamado y pendiente de desembolsar a cierre de ejercicio). Al cierre de ejercicio 2019, se han aportado un total de 17.204.721,97 euros (16.604.896,69 euros en 2018), por lo que quedan pendientes de aportar 2.723.028,03 euros (3.322.853,31 euros en 2018) (Nota 5.1).
- d) Ysios Biofund II Innvierte, FCR: en el ejercicio 2019 la Sociedad aporta 3.335.970,00 euros (2.422.130,00 euros en 2018) a requerimiento de la sociedad gestora. Al cierre de ejercicio 2019, se han aportado un total de 14.176.460,00 euros (10.840.490,00 euros en 2018), por lo que quedan pendientes de aportar 5.823.540,00 euros (9.159.510,00 euros en 2018) (Nota 5.1).
- e) Healthequity, SCR, S.A.: En el ejercicio 2019 la Sociedad aporta 61.176,00 euros (220.231,00 euros en 2018) a requerimiento de la sociedad gestora. Al cierre del ejercicio 2019 se han aportado un total de 1.101.309,00 euros (1.040.133,00 euros en 2018), por lo que quedan pendientes de aportar 295.691,00 euros (356.867,00 euros en 2018) (Nota 5.1).
- f) Caixa Innvierte Start, FCR: en el ejercicio 2019 la Sociedad aporta 574.600,00 euros (1.207.926,54 euros en 2018, incluyendo 60.426,54 euros de importe reclamado y pendiente de desembolsar a cierre de ejercicio) a requerimiento de la sociedad gestora. Al cierre del ejercicio 2019 se han aportado un total de 6.712.526,54 euros (6.137.926,54 euros en 2018) por lo que quedan pendientes de aportar 1.787.473,46 euros (2.362.073,46 euros en 2018) (Nota 5.1).
- g) Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE: en el ejercicio 2019 la Sociedad aporta 1.998.619,99 euros (2.000.000,00 euros en 2018) a requerimiento de la sociedad gestora y se aplica un importe de 2.180,00 euros desembolsado en exceso en el ejercicio 2018. Al cierre del ejercicio 2019 se han aportado un total de 11.999.999,99 euros (9.999.200,00 euros en 2018) por lo que quedan pendientes de aportar 0,01 euros (2.000.800,00 euros en 2018) (Nota 5.1).
- h) Beable Innvierte Kets Fund, FCR: en el ejercicio la Sociedad aporta 1.317.900,00 euros (1.035.000,00 euros en 2018) a requerimiento de la sociedad gestora. Al cierre del ejercicio 2019 se han aportado un total de 5.484.300,00 euros (4.166.400,00 euros en 2018) por lo que quedan pendientes de aportar 9.515.700,00 euros (10.833.600,00 euros en 2018) (Nota 5.1).
- i) Swanlaab Giza Innvierte I, FCR: en el ejercicio la Sociedad aporta 2.509.664,83 euros (841.464,50 euros en 2018) a requerimiento de la sociedad gestora. Al cierre del ejercicio 2019 se han aportado un total de 5.285.134,98 euros (2.775.470,15 euros en 2018) por lo que quedan pendientes de aportar 6.714.865,02 euros (9.224.529,85 euros en 2018) (Nota 5.1).

- j) Alantra Private Equity Fund III FCR: en el ejercicio 2019 la Sociedad aporta 17.106.147,98 euros (32.817.442,34 euros en 2018) a requerimiento de la sociedad gestora. Al cierre del ejercicio 2019 se han aportado un total de 60.855.984,27 euros (43.749.836,29 euros en 2018) por lo que quedan pendientes de aportar 39.144.015,73 euros (56.250.163,71 euros en 2018) (Nota 5.1).
- k) Columbus Innvierte Life Science FCR: en el ejercicio 2019 la Sociedad aporta 750.000,00 euros (3.750.000,00 euros en 2018) a requerimiento de la sociedad gestora. Al cierre del ejercicio 2019 se han aportado un total de 9.750.000,00 euros (9.000.000,00 euros en 2018) por lo que quedan pendientes de aportar 5.250.000,00 euros (6.000.000,00 euros en 2018) (Nota 5.1).
- l) Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR-PYME: en el ejercicio la Sociedad aporta 2.220.000,00 euros (3.240.000,00 euros en 2018) a requerimiento de la sociedad gestora. Al cierre del ejercicio 2019 se han aportado un total de 10.605.600,00 euros (8.385.600,00 euros en 2018) por lo que quedan pendientes de aportar 1.394.400,00 euros (3.614.400,00 euros en 2018) (Nota 5.1).
- m) Caixa Innvierte Industria, S.C.R., S.A.: en el ejercicio 2019 y en el ejercicio 2018 no hay ampliaciones de capital de esta sociedad por lo que no hay nuevas. Al 31 de diciembre de 2019 se han aportado un total de 11.782.000,00 euros (11.782.000,00 euros en 2018), por lo que quedan pendientes de aportar 1.918.000,00 (1.918.000,00 euros en 2018) (Nota 6).
- n) Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A.: en el ejercicio 2019 y en el ejercicio 2018 no hay ampliaciones de capital de esta sociedad por lo que no hay nuevas aportaciones. Al cierre del ejercicio 2019 se han aportado 4.301.157,00 euros (4.301.157,00 euros en 2018) por lo que quedan pendientes de aportar 698.843,00 euros (698.843,00 euros en 2018) (Nota 6).

13.2) *Compromisos en sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión.*

a) Compromisos con Coinversores:

1. Compromiso de coinversión con Iberdrola, S.A.: en el ejercicio 2019 no hay nuevas aportaciones (225.000,00 euros en 2018). Por otra parte en el ejercicio 2019 no hay pago de comisiones de gestión (7.714,48 euros en 2018 que reducen el compromiso de inversión). Al 31 de diciembre de 2019 el importe total aportado asciende a 668.825,82 euros (668.825,82 euros en 2018) y el compromiso pendiente asciende a 2.341.888,53 euros (2.341.888,53 euros en 2018) (Nota 5.1).
2. Compromiso de coinversión con Repsol New Energy Ventures, S.A: en el ejercicio 2019 se han aportado 670.949,65 euros (1.628.124,92 euros en 2018) para dos proyectos iniciados en ejercicios anteriores. Por otra parte, en el ejercicio 2019 se han pagado comisiones de gestión por 87.770,60 euros (79.720,00 euros en 2018) que reducen el compromiso de inversión. En el ejercicio 2018 se incrementó el compromiso de

inversión en 2.442.571,00 euros para adecuar el compromiso de inversión al existente para los proyectos iniciados con fecha anterior a las reducciones pactadas en mayo y en julio de 2016 y que solo afectan a los nuevos proyectos a partir de dichas fechas. Al 31 de diciembre de 2019 el importe total aportado asciende a 4.163.559,99 euros (3.404.839,74 euros en 2018) y el compromiso pendiente asciende a 945.817,85 euros (1.704.538,10 euros en 2018) (Nota 5.1).

3. Compromiso de coinversión con Aqualogy Soluciones y Tecnologías del Agua, S.L.U: en el ejercicio 2019 se han realizado aportaciones por un importe total de 23.965,00 euros (1.114.121,99 euros en 2018) para un proyecto iniciado ejercicios anteriores (Nota 5.1 y 5.2). Por otra parte, en el ejercicio 2019 se han pagado comisiones de gestión por 130.051,31 euros (68.571,42 euros en 2018) que reducen el compromiso de inversión. Al 31 de diciembre de 2019 el importe total aportado asciende a 6.369.455,77 euros (6.215.439,46 euros en 2018) y el compromiso pendiente asciende a 108.687,77 euros (262.704,08 euros en 2018).

b) Compromisos con sociedades:

1. Compromiso de inversión en Sanifit Therapeutics, S.A. En el ejercicio 2019 la Sociedad ha adquirido un compromiso total de coinversión en la sociedad Sanifit Therapeutics, S.A. por importe de 9.000.000,00 euros. En el ejercicio 2019 se han aportado 4.398.747,74 euros por lo que el compromiso pendiente al cierre del ejercicio asciende a 4.601.252,26 euros. La inversión en esta sociedad se ha realizado mediante coinversión con los siguientes inversores privados:
 - Adenda al Acuerdo de Coinversión con Columbus Life Science Fud II, FCR donde la Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 1.000.000,00 euros, de ellos se han desembolsado en el ejercicio 2019 un importe de 488.749,73 euros.
 - Adenda al Acuerdo de Coinversión con Ysios Biofund II Innvierte, FCR. donde Sociedad compromete a realizar una aportación total por importe de 2.000.000,00 euros, de ellos se han desembolsado en el ejercicio 2019 un importe de 977.499,65 euros.
 - Adenda al Acuerdo de Coinversión con Criteria Ventura Capital, SICC, S.A. donde la Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 6.000.000,00 euros, de ellos se han desembolsado en el ejercicio 2019 un importe de 2.932.498,36 euros.
2. Alen Space S.L. En el ejercicio 2019 la Sociedad adquiere un compromiso de coinversión en Alen Space S.L., mediante la firma de Adenda al Acuerdo de Coinversión con Beable Innvierte Kets Fund, FCR, por importe de 675.000,00 euros. En el ejercicio 2019 se han aportado 450.000,00 euros por lo que el compromiso pendiente al cierre del ejercicio asciende a 225.000,00 euros.

3. Summus Render, S.L. En el ejercicio 2019 la Sociedad ha adquirido un compromiso total de coinversión en la sociedad Summus Render, S.L. por importe de 1.079.930,02 euros. En el ejercicio 2019 se ha aportado la totalidad del capital comprometido. La inversión en esta sociedad se ha realizado mediante coinversión con los siguientes inversores privados:
 - Adenda al Acuerdo de Coinversión con Caixa Capital TIC II, FCR donde la Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 320.415,74 euros que se desembolsa en su totalidad en el ejercicio 2019.
 - Adenda al Acuerdo de Coinversión con Neocapital FCR, PYME donde la Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 359.835,49 euros que se desembolsa en su totalidad en el ejercicio 2019.
 - Adenda al Acuerdo de Coinversión con Easo Ventures, SCR, S.A. donde la Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 360.047,27 euros que se desembolsa en su totalidad en el ejercicio 2019.
 - Adenda al Acuerdo de Coinversión con Inveready First Capital II, FCR donde la Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 39.631,52 euros que se desembolsa en su totalidad en el ejercicio 2019.
4. Enigmmedia, S.L. En el ejercicio 2019 la Sociedad adquiere un compromiso de coinversión en Enigmmedia, S.L., mediante la firma de Adenda al Acuerdo de Coinversión con Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE, por importe de 1.349.994,26 euros que se desembolsa en su totalidad en el ejercicio 2019.
5. Datumize, S.L. En el ejercicio 2019 la Sociedad adquiere un compromiso de coinversión en Enigmmedia, S.L., mediante la firma de Adenda al Acuerdo de Coinversión con Alma Mundi Fund II, FCRE, por importe de 1.348.939,01 euros que se desembolsa en su totalidad en el ejercicio 2019.
6. Knowledge Development for POF, S.L. En el ejercicio 2019 la Sociedad ha adquirido un compromiso total de coinversión en la sociedad Knowledge Development for POF, S.L. por importe de 540.000,00 euros. En el ejercicio 2019 se ha aportado la totalidad del capital comprometido. La inversión en esta sociedad se ha realizado mediante coinversión con los siguientes inversores privados
 - Adenda al Acuerdo de Coinversión con Caixa Innvierte Industria, SCR donde la Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 151.200,00 euros que se desembolsa en su totalidad en el ejercicio 2019.
 - Adenda al Acuerdo de Coinversión con Caixa Capital TIC II, FCR. donde la Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 118.800,00 euros que se desembolsa en su totalidad en el ejercicio 2019.
 - Adenda al Acuerdo de Coinversión con Kibo Ventures Innvierte Open Future, FCR-PYME donde la Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 270.000,00 euros que se desembolsa en su totalidad en el ejercicio 2019.

Los porcentajes de participación y otra información de interés de las entidades incluidas en los compromisos de inversión de la Sociedad se indican en la Nota 5 de esta Memoria.

- *Plusvalías latentes.*

Los movimientos de las plusvalías latentes (netas de efecto impositivo) son los siguientes:

	Euros			Plus valías al cierre de ejercicio
	Plus valías al inicio de ejercicio	Aumentos	Disminuciones	
Ejercicio 2019				
Inveready Innvierte Biotech II S.C.R.	1.702.288,76	2.219.092,85	-	3.921.381,61
Total plus valías	1.702.288,76	2.219.092,85	-	3.921.381,61
Ejercicio 2018				
Inveready Innvierte Biotech II S.C.R.	1.645.644,57	56.644,19	-	1.702.288,76
Total plus valías	1.645.644,57	56.644,19	-	1.702.288,76

Al 31 de diciembre de 2019 la sociedad es titular del 29,21% de la sociedad Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A. que se encuentra clasificada en el Balance dentro del epígrafe de "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo". Esta inversión se encuentra valorada a su coste, que asciende a 4.301.157,00 euros (4.301.157,00 euros en 2018), sin embargo el valor liquidativo de la misma al 31 de diciembre de 2019 asciende a 8.222.538,61 euros (6.004.082,90 euros en 2018) (Nota 6), por lo que existe una plusvalía latente por importe de 3.921.381,61 euros (1.702.288,76 euros) que la Sociedad ha contabilizado en cuentas de orden, neto del efecto impositivo.

14. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

El desglose del epígrafe de Ingresos financieros es el siguiente:

(Euros)	2019	2018
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Dividendos (Nota 6 y 19)	4.517.400,13	-
	4.517.400,13	-
Otros ingresos financieros		
Depósitos Innocash	378.221,09	391.797,23
Otros ingresos financieros	32.550,27	-
Intereses de créditos	33.005,38	26.735,87
	443.776,74	418.533,10

El desglose del epígrafe de “Gastos financieros” es el siguiente:

(Euros)	2019	2018
Otros gastos financieros		
Penalización cancelación anticipada IPF	-	11.682,41
	-	11.682,41

15. OTROS RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del epígrafe de Otros resultados de explotación es el siguiente:

(Euros)	2019	2018
Comisión de gestión	(220.017,49)	(246.165,96)
	(220.017,49)	(246.165,96)

El epígrafe “Comisión de gestión” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 se corresponde con el devengo de la retribución fija al equipo gestor por el desempeño de las funciones que se establecen en los acuerdos de coinversión con Iberdrola S.A., Repsol New Energy Ventures, S.A. y Aqualogy Soluciones y Tecnologías del Agua, S.L.U. (Nota 13).

16. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del epígrafe de Otros resultados de explotación es el siguiente:

(Euros)	2019	2018
Otros gastos de explotación	342.292,60	101.558,15
Comisiones de Intermediación (Innocash 2010)	57.805,78	74.665,86
Otros gastos de empresas del grupo (Nota 19)	454.646,20	222.175,53
	854.744,58	398.399,54

El epígrafe “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 y del ejercicio 2018 se corresponde principalmente a servicios de profesionales independientes (notarios, auditores, etc), primas de seguros, comisiones de intermediación por el convenio Innocash

10 y gastos varios facturados por la sociedad matriz correspondientes a gastos relacionados con la gestión de las inversiones.

16.1 Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios relativos a la Auditoría de las Cuentas Anuales del ejercicio 2019 se han estimado en 11.500,00 euros (11.500,00 euros en 2018) (IVA incluido).

17. OTROS GASTOS E INGRESOS

El desglose del epígrafe de “Otros” de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2019	2018
Ingresos por comisión intermediación devengada (Nota 10)	4.145,71	4.891,75
Otros ingresos	1.926,50	-
	<u>6.072,21</u>	<u>4.891,75</u>

18. SITUACIÓN FISCAL

La Sociedad se encuentra acogida al régimen fiscal de las sociedades y fondos de capital-riesgo, regulado en el artículo 50 del Capítulo IV del Título VII que regula los regímenes tributarios especiales de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades.

La Sociedad se encuentra al corriente de pago en sus obligaciones fiscales normales. No obstante, según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no deben considerarse definitivas hasta que son revisadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En opinión del Consejo de Administración de la Sociedad no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

Los criterios para el cálculo del impuesto sobre sociedades se han indicado en la nota 4.n) de esta memoria y en el ejercicio 2019 y en el ejercicio 2018 no se ha registrado gasto por este concepto.

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E. S.A.

Memoria ejercicio 2019

El detalle de las cuentas con las diferentes Administraciones Públicas es el siguiente:

(Euros)	Concepto	Ejercicio 2019		Ejercicio 2018	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	Activos por Impuesto corriente IS 2019	81.832,00	-	-	-
	Activos por Impuesto corriente IS 2018	74.559,77	-	74.559,77	-
	Activos por Impuesto corriente IS 2014 S. absorbida	-	-	263.563,33	-
		<u>156.391,77</u>	-	<u>338.123,10</u>	-
	Otras deudas con las Administraciones Públicas				
	H.P. acreedora por IRPF (Nota 8)	(202,21)	-	(133,10)	-
		<u>(202,21)</u>	-	<u>(133,10)</u>	-

La conciliación del resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

(Euros)	2019	2018
Resultado contable antes de impuestos	4.098.246,16	(416.569,30)
Diferencias permanentes	<u>(4.653.789,74)</u>	<u>(987.329,98)</u>
Disminuciones	(5.247.282,31)	(2.416.269,39)
Aumentos	593.492,57	1.428.939,41
Diferencias temporarias	<u>(918.932,78)</u>	<u>337.048,17</u>
Disminuciones	(918.932,78)	(581.884,61)
Aumentos	-	918.932,78
Base Imponible Fiscal	<u>(1.474.476,36)</u>	<u>(1.066.851,11)</u>
Cuota Integra (25%)	-	-
Deducciones y bonificaciones	-	-
Cuota líquida	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(81.832,00)</u>	<u>(74.559,77)</u>
Cuota a pagar/(devolver)	<u>(81.832,00)</u>	<u>(74.559,77)</u>

Las diferencias permanentes del ejercicio 2019 corresponden a las siguientes:

- Aumentos:
 - Provisión por deterioro de la participación en otras inversiones no deducibles por importe de 593.492,57 euros (Nota 5.1) de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 16/2013 de 29 de octubre.
- Disminuciones:
 - Reversión de la provisión por deterioro de la participación en empresas del grupo y asociadas por importe de 566.244,73 euros (Nota 6) de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 16/2013 de 29 de octubre.
 - Dividendos cobrados de sociedades del grupo y asociadas por importe de 4.517.400,13 euros.
 - Beneficios fiscales establecidos en el artículo 50 de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre sobre los beneficios obtenidos en las distribuciones de los fondos por importe de 163.637,45 euros.

Las diferencias permanentes del ejercicio 2018 corresponden a las siguientes:

- Aumentos:
 - Provisión por deterioro de la participación en empresas del grupo y asociadas por importe de 659.246,25 euros (Nota 6) que no es gasto deducible de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 16/2013 de 29 de octubre.
 - Provisión por deterioro de la participación en otras inversiones no deducibles por importe de 769.693,16 euros (Nota 5.1) de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 16/2013 de 29 de octubre.
- Disminuciones:
 - Beneficios fiscales establecidos en el artículo 50 de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre sobre los beneficios obtenidos en las distribuciones de los fondos por importe de 2.416.269,39 euros

Las diferencias temporarias del ejercicio 2019 corresponden a las siguientes:

- Disminuciones: dotación por deterioro de créditos considerados de dudosa realización en el ejercicio 2018 que no fueron deducibles en dicho ejercicio al ser de antigüedad inferior a 6 meses por importe de 918.932,78 euros (Nota 5.2.b).

Las diferencias temporarias del ejercicio 2018 corresponden a las siguientes:

- Aumentos: corresponden a la dotación por deterioro de créditos considerados de dudosa realización y de antigüedad inferior a 6 meses por importe de 918.932,78 euros.
- Disminuciones: dotación por deterioro de créditos considerados de dudosa realización en el ejercicio 2017 que no fueron deducibles en dicho ejercicio al ser de antigüedad inferior a 6 meses por importe de 581.884,61 euros (Nota 5.2.b).

18.1 Bases imponibles negativas

La composición de las bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Ejercicio generación pérdidas	Base impon. pdtes. compensar 31.12.2018	Base imponible negativa generada en el ejercicio	Base imponible a compensar en 2019	Base impon. pdtes. de compensar al 31.12.2019	Año límite legal
2014	1.613.927,81	-	-	1.613.927,81	Sin límite
2015	837.830,17	-	-	837.830,17	Sin límite
2016	128.181,69	-	-	128.181,69	Sin límite
2017	322.448,34	-	-	322.448,34	Sin límite
2018	1.066.851,11	-	-	1.066.851,11	Sin límite
2019	-	1.474.476,36	-	1.474.476,36	Sin límite
Total	3.969.239,12	1.474.476,36	-	5.443.715,48	

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2018, son las siguientes:

Ejercicio generación pérdidas	Base impon. pdtes. compensar 31.12.2018	Base imponible negativa generada en el ejercicio	Base imponible a compensar en 2019	Base impon. pdtes. de compensar al 31.12.2019	Año límite legal
2014	1.613.927,81	-	-	1.613.927,81	Sin límite
2015	837.830,17	-	-	837.830,17	Sin límite
2016	128.181,69	-	-	128.181,69	Sin límite
2017	322.448,34	-	-	322.448,34	Sin límite
2018	-	1.066.851,11	-	1.066.851,11	Sin límite
Total	2.902.388,01	1.066.851,11	-	3.969.239,12	

18.2 Ejercicios abiertos a inspección

A 31 de diciembre de 2019, la Sociedad tiene pendiente de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 2016 a 2019 para todos los impuestos que le son de aplicación y adicionalmente del ejercicio 2015 para el Impuesto de Sociedades.

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

La Sociedad presenta a 31 de diciembre las siguientes operaciones con partes vinculadas:

(Euros)	2019	2018
Otros gastos de explotación (Nota 10)	454.646,20	222.175,53
	<u>454.646,20</u>	<u>222.175,53</u>

En el ejercicio 2019 y en el ejercicio 2018 se registran facturas por los gastos incurridos por CDTI en mantenimiento informático, gastos de viaje, gastos de personal y otros gastos, que son imputables a la Sociedad. Una parte de estos gastos, por importe de 153.065,01 euros (69.046,36 euros en 2018), se encuentran pendientes de facturar a la Sociedad al cierre de ejercicio (Nota 8).

La Sociedad adquirió en el ejercicio 2012 a CDTI la aplicación informática que utiliza para el registro contable de sus operaciones por importe de 131.167,05 euros. A 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 se encuentra totalmente amortizada.

Los saldos mantenidos con entidades vinculadas son los siguientes:

(Euros)	2019	2018
Acreedores empresas del grupo (Nota 8)	-	79.099,35
Acreedores fras. ptes. recibir empresas del grupo (Nota 8)	153.065,01	69.046,36
	<u>153.065,01</u>	<u>148.145,71</u>

La sociedad ha cobrado dividendos de su participada Caixa Innvierte Industria S.C.R. en el ejercicio 2019 por importe de 3.568.860,96 euros y de su participada Inveready Innvierte Biotech II S.C.R. por importe de 948.539,17 (Nota 14).

20. REMUNERACIONES Y SALDOS CON LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante el presente ejercicio no se ha percibido retribución alguna por ningún consejero.

Al 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 no existían anticipos, créditos concedidos ni garantías asumidas ni se tenían asumidos compromisos en materia de pensiones o seguros de vida, con los miembros antiguos o actuales del Consejo de Administración de la Sociedad.

En cumplimiento con lo dispuesto en el Capítulo III, Título IV de la Ley de Sociedades de Capital, se informa que los miembros del Consejo de Administración mantienen, dentro de sus registros, constancia de la solicitud de información y contestación obtenida en relación con las obligaciones derivadas de los artículos 229, 230 y 231 de la Ley de Sociedades de Capital.

De la información remitida por los Sres. Consejeros en cumplimiento de lo previsto en los citados artículos 229, 230 y 231 de la Ley de Sociedades de Capital, se desprende que ninguno de los ellos, ni personas vinculadas con los mismos, se hallan en ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad.

21. AVALES Y GARANTIAS CONCEDIDOS

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no tiene prestados avales a terceros (organismos públicos, terceros, etc.).

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la sociedad no tiene activos ni pasivos contingentes.

22. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

En relación con la crisis causada por el COVID-19, aunque a la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ninguna consecuencia significativa para la Sociedad, es posible que se produzcan acontecimientos significativos en el futuro sin que a la fecha sea factible estimar su naturaleza y, en su caso, realizar una estimación fiable de sus efectos. Como consecuencia de la incertidumbre existente sobre la duración de la mencionada crisis y sus efectos finales a nivel nacional e internacional, así como el efecto de las medidas que se adopten para responder a la misma, incluyendo el establecimiento de ayudas a determinados sectores, el impacto final en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir en la actualidad y que podrían afectar al valor razonable de los activos de la Sociedad. Si bien, existen inversiones mantenidas por la Sociedad valoradas a valor razonable, las cuales están expuestas a los impactos que la crisis del COVID-19 pudiera tener sobre las empresas sobre las que la Sociedad mantiene estas inversiones, afectando, por lo tanto, al valor razonable de las mismas con posterioridad al 31 de diciembre de 2019. A pesar de esto, los administradores consideran que la Sociedad mantiene un nivel de solvencia y liquidez suficiente como para poder hacer frente a sus obligaciones durante el periodo que pudiera durar esta imprevisible circunstancia, además de seguir siendo capaz de generar ingresos a través de sus actividades, no estimando, en cualquier caso, que puedan suponer un impacto en la continuidad del negocio.



INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E. S.A.

Memoria ejercicio 2019

Con posterioridad al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales por los Administradores de la Sociedad, no se han producido otros hechos relevantes distintos al mencionado en el párrafo anterior, que pudiesen afectar significativamente a las cuentas anuales, así como al funcionamiento de la Sociedad.

Madrid, 27 de Marzo de 2020

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.

Informe de Gestión

**Ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2019**



INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.
Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2019

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2019

Innvierte Economía Sostenible, SICC S.M.E., S.A., Sociedad de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, (en adelante, la Sociedad), fue constituida por el promotor Centro Tecnológico Industrial, E.P.E. (en adelante CDTI) el 11 de julio de 2012, ante el notario de Madrid José Carlos Sánchez González, con número de su protocolo seiscientos sesenta y ocho, por un periodo indefinido. Con fecha 08 de noviembre y protocolo número 1706 del antedicho notario se elevó a público la transformación en sociedad de inversión colectiva de tipo cerrado así como el cambio de denominación social. La sociedad se inscribió con fecha 08 de febrero de 2020 en el Registro administrativo de Sociedades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 21.

Evolución de la actividad

La constitución de la Sociedad se enmarca dentro de la iniciativa de capital riesgo impulsada por el Ministerio de Economía, Industria y Competitividad, a través del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, E.P.E. (CDTI), denominada “Programa Innvierte”, que tiene por objeto fomentar mediante capital riesgo público-privado el lanzamiento y expansión de nuevas empresas de base tecnológica e innovadoras con alto potencial de crecimiento económico.

El 25 de septiembre de 2015, según escritura pública otorgada ante el notario D. José Sánchez González, la Sociedad absorbió a Innvierte Economía Sostenible Coinversión, S.A. SCR mediante un proceso de fusión por absorción.

A través de procedimientos públicos de selección se identifican y eligen las iniciativas que se adecúan mejor a los objetivos del Programa, buscando el apoyo a iniciativas público-privadas de inversión en empresas de sectores tecnológicos de relevancia en España. Así, derivados del procedimiento de selección de iniciativas privadas de inversión en el sector de las tecnologías de la información y de las comunicaciones (TIC) lanzado por la Sociedad y en el que resultó elegida la iniciativa presentada por Telefónica, S.A. se firmaron en el ejercicio 2012 sendos compromisos de inversión en dos fondos que se denominan Amerigo Innvierte Spain Technologies, FCR y Amerigo Innvierte Spain Ventures, FCR.

El compromiso de inversión, gastos de gestión incluidos, con Amerigo Innvierte Spain Technologies, FCR es de 15 millones. En el ejercicio 2019 se han desembolsado 75.000,00 euros lo que hace un importe total desembolsado a 31 de diciembre de 2019 de 14.6751.429,00 euros. El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial es de 8 años con un máximo de 10.

El compromiso de inversión, gastos de gestión incluidos, con Amerigo Innvierte Spain Ventures, FCR es de 10 millones. En el ejercicio 2019 se han desembolsado 150.000,00 euros lo que hace un importe total desembolsado a 31 de diciembre de 2019 de 9.749.999,56 euros. El periodo para llevar a cabo el

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E., S.A.
Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2019

compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial es de 10 años con un máximo de 12.

Por otro lado, y como resultado del procedimiento de selección de iniciativas privadas de inversión en el sector tecnologías industriales, junto con CaixaBank, S.A. y con Institut Catalá de Finances Holding, S.A., se constituyó con fecha 31 de julio de 2012 una Sociedad de Capital Riesgo denominada Caixa Innvierte Industria, S.C.R., S.A. con objeto de realizar inversiones en empresas españolas que en el momento de la misma tengan la consideración de pequeñas y medianas empresas y que reúnan los requisitos de PYME conforme a la Recomendación de la Comisión Europea de la Unión Europea de 6 de mayo de 2003. El compromiso de inversión en este vehículo es de 13,7 millones de euros, gastos de gestión incluidos. En el ejercicio 2019 no se ha realizado ningún desembolso, por lo que el importe total desembolsado a 31 de diciembre de 2019 es de 11.782.000,00 euros. El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de 5 años.

En el ejercicio 2013 se llevó a cabo un proceso de selección de iniciativas en tecnologías bio-sanitarias para impulsar vehículos de inversión especializados en este sector con compromisos firmes por parte de la Sociedad e inversores privados que serán mayoritarios. En el ejercicio 2014 se firmaron compromisos de inversión con Caixa Innvierte Biomed II, FCR, Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A., con Ysios Biofund II Innvierte, FCR y con Healthequity, SCR, S.A.

El compromiso de inversión con Caixa Innvierte Biomed II, FCR es de 19,9 millones de euros. En el ejercicio 2019 se han desembolsado 599.825,28 euros, así como el desembolso exigido en el ejercicio 2018 que quedó pendiente de desembolsar por importe de 642.761,53 euros lo que hace un importe total desembolsado y exigido a 31 de diciembre de 2019 de 17.204.721,97 euros. El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial es de 10 años con un máximo de 11.

El compromiso de inversión con Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A. es de 5 millones de euros. En el ejercicio 2019 no se ha realizado ningún desembolso, por lo que el importe total desembolsado a 31 de diciembre de 2019 de 4.301.157,00 euros. El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial es de 10 años con un máximo de 14.

El compromiso de inversión con Ysios Biofund II Innvierte, FCR es de 20 millones de euros. En el ejercicio 2019 se han desembolsado 3.335.970,00 euros lo que hace un importe total desembolsado a 31 de diciembre de 2019 de 14.176.460,00 euros. El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial es de 10 años con un máximo de 12.

El compromiso de inversión con Healthequity, SCR, S.A. es de 1.397.000,00 euros. En el ejercicio 2019 se han desembolsado 61.176,00 euros lo que hace un importe total desembolsado a 31 de diciembre de 2019 de 1.101.309,00 euros. El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial es de 8 años con un máximo de 10.

En el ejercicio 2015 se firma un compromiso de inversión en un fondo de capital riesgo denominado Caixa Innvierte Start, FCR, que se constituye para impulsar el desarrollo de empresas de una fuerte



INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E., S.A.
Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2019

base tecnológica. El compromiso de inversión con Caixa Innvierte Start, FCR es de 8,5 millones de euros. En el ejercicio 2019 se han desembolsado 574.600,00 euros, así como el desembolso exigido en el ejercicio 2018 que quedó pendiente de desembolsar por importe de 60.426,54 euros lo que hace un importe total desembolsado y exigido a 31 de diciembre de 2019 de 6.712.526,54 euros. El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial es de 10 años con un máximo de 13.

En el ejercicio 2016 se firma un compromiso de inversión en el fondo de capital riesgo del ámbito TIC denominado Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE. El compromiso adquirido por la Sociedad es de 12 millones de euros. En el ejercicio 2019 se han desembolsado 1.998.619,99 euros y se ha aplicado el importe adelantado en el ejercicio 2018 por importe de 2.180,00 euros lo que hace un importe total desembolsado a 31 de diciembre de 2019 de 11.999.999,99 euros. El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial de 8 años con un máximo de 11.

En el ejercicio 2016 se firma un compromiso de inversión en un fondo de capital riesgo en el ámbito del capital semilla denominado Beable Innvierte Kets Fund, FCR,. El compromiso adquirido por la Sociedad es de 15 millones de euros. En el ejercicio 2019 se han desembolsado 1.317.900,00 euros lo que hace un importe total desembolsado a 31 de diciembre de 2019 de 5.484.300,00 euros El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial de 10 años con un máximo de 14.

En el ejercicio 2016 se firma un compromiso de inversión en un fondo de capital riesgo en el ámbito TIC denominado Swanlaab Giza Innvierte I, FCR. El compromiso adquirido por la Sociedad es de 12 millones de euros. En el ejercicio 2019 se han desembolsado 2.509.664,83 euros lo que hace un importe total desembolsado a 31 de diciembre de 2019 de 5.285.134,98 euros. El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial de 10 años con un máximo de 12.

En el ejercicio 2016 se firma un compromiso de inversión en el fondo de capital riesgo Alantra Private Equity Fund III, FCR, en el ámbito del private equity. El compromiso adquirido por la Sociedad es de 100 millones de euros. En el ejercicio 2019 se han desembolsado 17.106.147,98 euros, lo que hace un importe total desembolsado a 31 de diciembre de 2019 de 60.855.984,27 euros. El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial de 10 años con un máximo de 12.

En el ejercicio 2016 se firma un compromiso de inversión y una posterior ampliación en un fondo de capital riesgo en el ámbito de capital semilla denominado Columbus Innvierte Life Science, FCR, que se constituye para impulsar el desarrollo del ámbito capital semilla. El compromiso adquirido por la Sociedad es de 15 millones de euros. En el ejercicio 2019 se han desembolsado 750.000,00 euros lo que hace un importe total desembolsado a 31 de diciembre de 2019 de 9.750.000,00 euros El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial de 10 años con un máximo de 12.

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.
Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2019

En el ejercicio 2016 se firma un compromiso de inversión en un fondo de capital riesgo del ámbito TIC denominado Kibo Ventures Innvierte Open Future, FCR-PYME. El compromiso adquirido por la Sociedad es de 12 millones de euros. En el ejercicio 2019 se han desembolsado 2.220.000,00 euros, lo que hace un importe total desembolsado a 31 de diciembre de 2019 de 10.605.600,00 euros. El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial de 10 años con un máximo de 12.

En el ejercicio 2015 la Sociedad se fusionó con la sociedad Innvierte Economía Sostenible Coinversión, S.A. SCR, absorbiendo a esta última y asumiendo los acuerdos de coinversión vigentes al 1 de enero de 2015. Las inversiones efectuadas en base a los acuerdos de coinversión, son los que se relacionan a continuación:

- Compromiso de coinversión con Iberdrola, S.A. de fecha 31 de julio de 2012 con el objetivo de promover el lanzamiento y expansión de nuevas empresas de base tecnológica e innovadoras mediante la inversión directa en dichas empresas con un compromiso de inversión al 31 de diciembre de 2019, incluidos los gastos adicionales, de 3,45 millones de euros, y se fija una duración del proyecto desde la firma del contrato hasta el momento en que primero se produzca uno de los siguientes acontecimientos: la finalización del periodo de 12 años o la finalización del periodo de desinversión. Las coinversiones realizadas bajo este acuerdo ha sido las siguientes:
 - Arborea Intellbird, S.L.: en los ejercicios 2013 y 2014 se realizó una coinversión en esta sociedad por un importe total de 214.285,65 euros. No hay coinversiones posteriores en esta sociedad.
 - Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L.: en el ejercicio 2015 se realizó una coinversión en esta sociedad por importe de 171.436,07 euros, en el ejercicio 2016 se realizó un nuevo desembolso por importe de 128.577,06 euros y en el ejercicio 2018 se hace una nueva coinversión con un desembolso de 225.000,00 euros. No hay nuevos desembolsos en el ejercicio 2019 por lo que una inversión total en esta sociedad al 31 de diciembre de 2019 es por importe de 525.013,13 euros.
- Compromiso de coinversión con Repsol New Energy Ventures, S.A. de fecha 29 de octubre de 2012 con el objetivo de promover el lanzamiento y expansión de nuevas empresas de base tecnológica e innovadoras mediante la inversión directa en dichas empresas. El compromiso a 31 de diciembre de 2019, incluidos los gastos adicionales, es de 5,109 millones de euros y la duración del proyecto se fija desde la firma del contrato hasta el momento en que primero se produzca uno de los siguientes acontecimientos: la finalización del periodo de 12 años o la finalización del periodo de desinversión. Las coinversiones realizadas bajo este acuerdo ha sido las siguientes:
 - Graphenea, S.A.: en el ejercicio 2013 se realizó una coinversión en esta sociedad con una inversión por parte de la sociedad absorbida de 428.168,80 euros y en el ejercicio 2017 se realizó una nueva aportación por importe de 38.834,96 euros. No hay nuevos

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.**Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2019**

desembolsos en el ejercicio 2019 por lo que una inversión total en esta sociedad al 31 de diciembre de 2019 es por importe de 467.003,76 euros

- Scutum Logistic, S.L. En 2014 se realizó una coinversión por importe de 513.881,50 euros, en el ejercicio 2016 se realizó un nuevo desembolso por importe de 50.125,00 euros y en el ejercicio 2018 se realizó una coinversión por importe de 985.224,92 euros. No hay nuevos desembolsos en el ejercicio 2019 por lo que una inversión total en esta sociedad al 31 de diciembre de 2019 es por importe de 1.549.231,42 euros.
- Nous Parquings Urbans, S.L.: en el ejercicio 2017 se realizó una coinversión por importe de 554.679,80 euros. No hay nuevos desembolsos en el ejercicio 2019 por lo que una inversión total en esta sociedad al 31 de diciembre de 2019 es por importe de 554.679,80 euros.
- Drive Smart Technologies, S.L. (antes Tilenus Consultores, S.L.): en el ejercicio 2017 se realizó una coinversión en esta sociedad por importe de 766.800,00 euros. En el ejercicio 2019 se realiza una nueva coinversión por importe de 593.806,65 euros por lo que la inversión total en esta sociedad al 31 de diciembre de 2019 es por importe de 1.360.606,65 euros.
- Wattiocorp, S.L.: en el ejercicio 2018 se realizó una coinversión en esta sociedad por importe de 642.900,00 euros y en el ejercicio 2019 se realiza una nueva coinversión por importe de 77.143,00 euros por lo que la inversión total en esta sociedad al 31 de diciembre de 2019 es por importe de 720.043,00 euros.
- Compromiso de coinversión con Aqualogy Soluciones y Tecnologías del Agua, S.L.U. de 17 de julio de 2013 con el objetivo de promover el lanzamiento y expansión de nuevas empresas de base tecnológica e innovadoras mediante la inversión directa en dichas empresas. La cantidad máxima comprometida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, incluidos los gastos adicionales es de 6,857 millones de euros y la duración del proyecto se fija desde la firma del contrato hasta el momento en que primero se produzca uno de los siguientes acontecimientos: la finalización del periodo de 12 años o la finalización del periodo de desinversión. En base a este acuerdo se han realizado las siguientes coinversiones:
 - Seinon Solutions, S.L. (antes Global Energos, S.L.): en el ejercicio 2014 se realizó la primera coinversión en esta sociedad por importe de 107.150,00 euros y en el ejercicio 2016 se realiza un nuevo desembolso por importe de 107.148,58 euros En el ejercicio 2019 se realiza una nueva coinversión por importe de 22.965,00 euros por lo que al 31 de diciembre de 2019 el importe total invertido es de 238.263,58 euros.
 - Hydromodel Host, S.L. En el ejercicio 2015 se realizó una coinversión en esta sociedad por importe de 192.857,14 euros. En el ejercicio 2019 no hay nuevas coinversiones por lo que al 31 de diciembre de 2019 el importe total invertido es de 192.857,14 euros. Por otra parte en el ejercicio 2017 se realizaron inversiones que se

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E., S.A.
Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2019

instrumentaron como préstamo convertible por importe de 128.571,43 euros y 428.571,43 euros respectivamente.

- Greene Waste to Energy, S.L.: en el ejercicio 2017 se realizó un coinversión instrumentadas como préstamo convertible por importe de 1.071.500,00 euros. En el ejercicio 2019 Greene Waste to Energy, S.L. cancela de forma anticipada dicho préstamo.
- IMICROQ, S.L.: en el ejercicio 2018 se realizó una coinversión en esta sociedad por importe de 385.714,29 euros. En el ejercicio 2019 no hay nuevas coinversiones por lo que al 31 de diciembre de 2019 el importe total invertido es de 385.714,29 euros
- Leap in Value, S.L.: en el ejercicio 2017 se realizó una coinversión por importe de 856.979,13 euros y en el ejercicio 2018 se realizó un nuevo desembolso por importe de 856.979,13 euros. En el ejercicio 2019 no hay nuevas coinversiones por lo que al 31 de diciembre de 2019 el importe total invertido es de 1.713.958,26 euros.
- Wise Irrisystem, S.L.: en el ejercicio 2018 se realizó una coinversión en esta sociedad por importe de 257.142,86 euros. En el ejercicio 2019 no hay nuevas coinversiones por lo que al 31 de diciembre de 2019 el importe total invertido es de 257.142,86 euros.

En el ejercicio 2019, dentro del nuevo Procedimiento de Coinversión, se han firmado acuerdos marco de coinversión con inversores privados homologados por la Sociedad para la realización de coinversiones, al objeto de establecer con carácter normativo y vinculante los principios esenciales que deben regir la coinversión por ambas partes en empresas innovadoras españolas que se apalanquen en tecnología novedosa en el sector como fuente de ventaja competitiva o bien desarrollen un producto, servicio o proceso innovador con potencial de dar lugar a un modelo de negocio sostenible que permita la creación de valor en el mercado. En dicho acuerdo se establecen las bases de actuación para cada oportunidad de inversión identificada por el inversor privado, de esta forma para cada oportunidad de inversión que la Sociedad acepte se firmará un acuerdo donde se definan las condiciones particulares de la estrategia de inversión aplicable a dicha empresa, entre otras, se fijarán los rangos de importes aproximados de inversión máxima y mínima. Los acuerdos de coinversión fijan una comisión de éxito que se devengará una vez que la inversión haya devuelto las cantidades prefijadas en el acuerdo.

Bajo este nuevo procedimiento de coinversión, en el ejercicio 2019 se han firmado Acuerdos de Coinversión con los siguientes inversores privados:

- Columbus Life Science Fund II, FCR.
- Ysios Biofund II Innvierte, FCR.
- Critería Ventura Capital, SICCC, S.A.
- Beable Innvierte Kets Fund, FCR.

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E., S.A.
Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2019

- Caixa Capital TIC II, FCR.
- Neocapital FCR, PYME.
- Easo Ventures, SCR, S.A.
- Inveready First Capital II, FCR.
- Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE.
- Alma Mundi Fund II, FCRE.
- Caixa Innvierte Industria, SCR, S.A.
- Kibo Ventures Innvierte Open Future, FCR-PYME.

Las inversiones realizadas en el ejercicio 2019 bajo estos acuerdos marco han sido en las siguientes empresas:

- *Sanifit Therapeutics, S.A.*

En el ejercicio 2019 se firman las siguientes Adendas a los Acuerdos de Coinversión firmados con cada uno de los inversores privados relacionados a continuación con el fin de determinar las condiciones particulares que deben regir en la coinversión en la sociedad Sanifit Therapeutics, S.A.:

- El 23 de octubre de 2019 se firma Adenda al Acuerdo de Coinversión con Columbus Life Science Fund II, FCR donde la Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 1.000.000,00 euros con fecha límite el 31 de julio de 2020. En el ejercicio 2019 se han desembolsado 488.749,73 euros.
- El 22 de octubre de 2019 se firma Adenda al Acuerdo de Coinversión con Ysios Biofund II Innvierte, FCR. donde la Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 2.000.000,00 euros con fecha límite el 31 de julio de 2020. En el ejercicio 2019 se han desembolsado 977.499,75 euros.
- El 24 de octubre de 2019 se firma Adenda al Acuerdo de Coinversión con Criteria Venture Capital, SICCC, S.A. donde la Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 6.000.000,00 euros con fecha límite el 31 de julio de 2020. En el ejercicio 2019 se han desembolsado 2.932.498,36 euros

El importe total coinvertido a 31 de diciembre de 2019 en la sociedad Sanifit Therapeutics, S.A. es de 4.398.747,74 euros.

- *Alen Space S.L.*

El 10 de diciembre de 2019 se firma Adenda al Acuerdo de Coinversión con Beable Innvierte Kets Fund, FCR con el fin de determinar las condiciones particulares que deben regir en la coinversión en la sociedad Alen Space S.L.. La Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 675.000,00 euros con fecha límite 18 meses después de realizada la primera aportación. En diciembre de 2019 se han desembolsado 450.000,00 euros.

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E., S.A.
Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2019

- *Summus Render, S.L.*

En el ejercicio 2019 se firman las siguientes Adendas a los Acuerdos de Coinversión firmados con cada uno de los inversores privados relacionados a continuación con el fin de determinar las condiciones particulares que deben regir en la coinversión en la sociedad Summus Render, S.L.:

- El 2 de diciembre de 2019 se firma Adenda al Acuerdo de Coinversión con Caixa Capital TIC II, FCR donde la Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 320.415,74 euros que se desembolsa en su totalidad en el ejercicio 2019.
- El 2 de diciembre de 2019 se firma Adenda al Acuerdo de Coinversión con Neocapital FCR, PYME donde la Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 359.835,49 euros que se desembolsa en su totalidad en el ejercicio 2019.
- El 5 de diciembre de 2019 se firma Adenda al Acuerdo de Coinversión con Easo Ventures, SCR, S.A. donde la Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 360.047,27 euros que se desembolsa en su totalidad en el ejercicio 2019.
- El 5 de diciembre de 2019 se firma Adenda al Acuerdo de Coinversión con Inveready First Capital II, FCR donde la Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 39.631,52 euros que se desembolsa en su totalidad en el ejercicio 2019.

El importe total invertido a 31 de diciembre de 2019 en la sociedad Summus Render, S.L. es de 1.079.930,02 euros

- *Enigmedia, S.L.*

El 12 de diciembre de 2019 se firma Adenda al Acuerdo de Coinversión con Alma Mundi Innvierte Fund, FCRE con el fin de determinar las condiciones particulares que deben regir en la coinversión en la sociedad Enigmedia S.L. La Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 1.349.994,26 euros que se desembolsa en su totalidad en el ejercicio 2019.

- *Datumize, S.L.*

El 12 de diciembre de 2019 se firma Adenda al Acuerdo de Coinversión con Alma Mundi Fund II, FCRE con el fin de determinar las condiciones particulares que deben regir en la coinversión en la sociedad Datumize S.L. La Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 1.348.939,01 euros que se desembolsa en su totalidad en el ejercicio 2019

- *Knowledge Development for POF, S.L.*

En el ejercicio 2019 se firman las siguientes Adendas a los Acuerdos de Coinversión firmados con cada uno de los inversores privados relacionados a continuación con el fin de determinar las condiciones particulares que deben regir en la coinversión en la sociedad Knowledge Development for POF, S.L.:

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2019

- El 18 de diciembre de 2019 se firma Adenda al Acuerdo de Coinversión con Caixa Innvierte Industria, SCR donde la Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 151.200,00 euros que se desembolsa en su totalidad en el ejercicio 2019.
- El 16 de diciembre de 2019 se firma Adenda al Acuerdo de Coinversión con Caixa Capital TIC II, FCR. donde la Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 118.800,00 euros que se desembolsa en su totalidad en el ejercicio 2019.
- El 16 de diciembre de 2019 se firma Adenda al Acuerdo de Coinversión con Kibo Ventures Innvierte Open Future, FCR-PYME donde la Sociedad se compromete a realizar una aportación total por importe de 270.000,00 euros que se desembolsa en su totalidad en el ejercicio 2019.

El importe total invertido a 31 de diciembre de 2019 en la sociedad Knowledge Development for POF, S.L. es de 540.000,00 euros

En relación al programa Innocash 2010, Innocash 2011, Línea de crédito para segundas rondas de Seed Capital y el Programa de Financiación para la transferencia de segundas rondas de la cartera Tecnológica de Genoma España, recibidos por la Sociedad al subrogarse en la posición jurídica de la Fundación Genoma, en el ejercicio 2019 se ha continuado con las labores de seguimiento de los proyectos financiados. En el ejercicio 2019 se ha producido el impago de una de las sociedades beneficiarias de los préstamos concedidos por Caixabank, por un importe total de 176.130,80 euros. Caixabank ha procedido a resolver anticipadamente la totalidad de la Imposición a plazo fijo pignorada para garantizar dicho préstamo por un importe de 350.000,00 euros, de acuerdo a las condiciones pactadas en el convenio, por lo que la Sociedad pasa a ser la titular del crédito. A 31 de diciembre de 2019 se encuentran imposiciones a plazo fijo totalmente libres de garantía un total de 2,9 millones de euros. Por otra parte, los beneficiarios del programa Innocash correspondientes a las imposiciones pignoras, han cancelado principal al 31 de diciembre de 2019 por importe de 4 millones de euros.

A finales de 2019, los vehículos en los que ha invertido la sociedad han realizado 239 inversiones en empresas (no se incluyen inversiones de seguimiento) con una cuantía total de 661,1 millones de euros.

Evolución previsible

La Sociedad dispone de una tesorería de 82.887.766,97 euros para afrontar el ciclo inversor.

Durante 2020 está previsto continuar con las inversiones en los vehículos ya existentes así como realizar nuevas operaciones de inversión.

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E., S.A.
Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2019

Acontecimientos posteriores al cierre

En relación con la crisis causada por el COVID-19, aunque a la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ninguna consecuencia significativa para la Sociedad, es posible que se produzcan acontecimientos significativos en el futuro sin que a la fecha sea factible estimar su naturaleza y, en su caso, realizar una estimación fiable de sus efectos. Como consecuencia de la incertidumbre existente sobre la duración de la mencionada crisis y sus efectos finales a nivel nacional e internacional, así como el efecto de las medidas que se adopten para responder a la misma, incluyendo el establecimiento de ayudas a determinados sectores, el impacto final en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir en la actualidad y que podrían afectar al valor razonable de los activos de la Sociedad. Si bien, existen inversiones mantenidas por la Sociedad valoradas a valor razonable, las cuales están expuestas a los impactos que la crisis del COVID-19 pudiera tener sobre las empresas sobre las que la Sociedad mantiene estas inversiones, afectando, por lo tanto, al valor razonable de las mismas con posterioridad al 31 de diciembre de 2019. A pesar de esto, los administradores consideran que la Sociedad mantiene un nivel de solvencia y liquidez suficiente como para poder hacer frente a sus obligaciones durante el periodo que pudiera durar esta imprevisible circunstancia, además de seguir siendo capaz de generar ingresos a través de sus actividades, no estimando, en cualquier caso, que puedan suponer un impacto en la continuidad del negocio.

No se han producido otros acontecimientos distintos al mencionado en el párrafo anterior en el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales que afecten significativamente a la Sociedad ni a sus cuentas anuales.

Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago, ratio de operaciones pagadas y ratio de operaciones pendientes de pago se refleja en el siguiente cuadro:

	2019
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	8,82
Ratio de operaciones pagadas	8,82
Ratio de operaciones pendientes de pago	0,00
	Importe (Euros)
Total pagos realizados	784.577,15
Total pagos pendientes	0,00

Dado que el capital de la Sociedad es 100% de CDTI, el periodo medio de pago a proveedores para el ejercicio 2019 se ha calculado de acuerdo al Real Decreto 1040/2017 de 22 de diciembre, por el que se desarrolla la metodología de cálculo del periodo medio de pago a proveedores de las Administraciones Públicas. El periodo medio de pago se obtiene en base al ratio de operaciones pagadas y al ratio de operaciones pendientes de pago. Para el ejercicio 2019 se entiende por días de pago los transcurridos



INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICC S.M.E., S.A.
Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2019

desde la fecha de aprobación de los documentos que acrediten la conformidad con los bienes entregados o servicios prestados, hasta la fecha de pago material.

Gastos de investigación y desarrollo

La Sociedad no ha desarrollado actividad alguna relacionada con la investigación y desarrollo.

Acciones propias

No se han producido operaciones con acciones propias durante el ejercicio.

Objetivos y políticas de gestión del riesgo

La Sociedad está expuesta a determinados riesgos financieros relativos a las inversiones en sociedades cotizadas y no cotizadas, objetivo fundamental de su actividad.

Estos riesgos financieros se gestionan mediante la limitación de concentración, el seguimiento de la evolución de las sociedades que forman parte de la cartera y la obtención, con anterioridad a la inversión, de informes de expertos independientes sobre las empresas objeto de la posible inversión.

La limitación de los riesgos financieros se efectúa en virtud de las políticas aprobadas al más alto nivel ejecutivo y conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos.

Dada la naturaleza de la actividad de la Sociedad y los riesgos financieros a los que se enfrenta, no se realiza cobertura de ningún tipo.

Los posibles riesgos relacionados con los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad y la información relativa a los mismos se detallan a continuación:

Valor razonable de instrumentos financieros

La Sociedad invierte en instrumentos de capital no cotizados por lo que no hay cotizaciones en mercados de los activos financieros en su balance. El control de riesgo de las inversiones en sociedades no cotizadas, se realiza fundamentalmente a través de la diversificación y el seguimiento continuado de las principales variables económicas que afectan a las sociedades que componen la cartera de sociedades no cotizadas.



INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, SICCC S.M.E., S.A.
Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2019

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se origina en la posibilidad de pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de las obligaciones de los deudores de la Sociedad o contrapartidas de sus obligaciones financieras con la misma.

La Sociedad no tiene exposición al riesgo de crédito dado que las inversiones de la Sociedad se realizan a través de una inversión en capital. Por ello, la Sociedad sólo está expuesta al riesgo de mercado.

Los activos financieros que potencialmente exponen a la Sociedad al riesgo de crédito se componen principalmente de la cuenta remunerada mantenida con Bankia, Caixabank y BBVA.

Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería y los activos líquidos equivalentes que muestra su balance, tal y como se recoge en la Nota 7 de la memoria.

Riesgo de tipos de interés

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no tiene exposición a riesgo de tipo de interés dado que no tiene préstamos ni pólizas de crédito contratadas.

Riesgo operacional

Por su actividad y su estructura interna, la Sociedad no está expuesta a riesgos significativos como consecuencia de la ocurrencia de sucesos inesperados o fallos relacionados con la operativa interna.

Madrid, 27 de Marzo de 2020



Reunido el Consejo de Administración de Innvierte Economía Sostenible, SICC, S.M.E., S.A. con CIF A86510021, con fecha 27 de marzo de 2020, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 34 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos que se extienden en 96 folios de papel común, incluida esta (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria).

Dña. Teresa Riesgo Alcaide
Presidenta

D. Francisco Javier Ponce Martínez
Vicepresidente

Dña. María Pilar Carrato Mena
Vocal

D. Cristóbal Guzmán López
Vocal

D. Anatolio Alonso Pardo
Vocal

Dña. Milagros Avedillo Carretero
Vocal

