

CREALSA INVESTMENTS SPAIN, S.A.
CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2021

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas en la Memoria	31/12/2021	31/12/2020
ACTIVO NO CORRIENTE		3.815.143,54	3.272.011,25
Inmovilizado intangible	6	3.291.358,35	2.908.345,90
Investigación		2.440.780,65	1.839.496,21
Fondo de comercio		830.912,09	1.038.640,25
Aplicaciones informáticas		19.665,61	30.209,44
Inmovilizado material	5	24.436,74	23.209,79
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		24.436,74	23.209,79
Inversiones financieras a largo plazo	9.1.a	66.950,22	58.230,91
Otros activos financieros		66.950,22	58.230,91
Activos por impuesto diferido	12.1	432.398,23	282.224,65
ACTIVO CORRIENTE		24.753.857,80	21.342.403,21
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		21.204.820,11	17.225.102,95
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	9.1.a	21.196.524,44	17.209.711,58
Personal	9.1.a	1.428,19	1.463,27
Activos por impuesto corriente	12.1	4.262,19	11.322,81
Otros créditos con las Administraciones Públicas	12.1	2.605,29	2.605,29
Inversiones financieras a corto plazo		2.128.391,87	1.771.984,01
Instrumentos de patrimonio	9.1.b	1.126.082,01	743.565,04
Créditos a empresas	9.1.c	134.470,51	190.000,00
Otros activos financieros	9.1.c	867.839,35	838.418,97
Periodificaciones a corto plazo		17.143,75	6.133,57
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.403.502,07	2.339.182,68
Tesorería	8	1.403.502,07	2.339.182,68
TOTAL ACTIVO		28.569.001,34	24.614.414,46

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria adjunta que consta de 19 Notas.

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2021
(Expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas en la Memoria	31/12/2021	31/12/2020
PATRIMONIO NETO		7.088.306,34	7.415.805,90
Fondos propios		7.087.455,83	7.416.606,76
Capital	11.1	996.342,00	996.342,00
Capital escriturado		996.342,00	996.342,00
Prima de emisión	11.1	5.794.210,00	5.794.210,00
Reservas	11.2	1.289.056,67	1.289.056,67
Legal y estatutarias		118.110,00	118.110,00
Otras Reservas		1.170.946,67	1.170.946,67
Resultado del ejercicio	3	(329.150,93)	(663.001,91)
Resultados de ejercicios anteriores		(663.001,91)	-
Ajustes por cambios de valor	9.1.b	850,51	(800,86)
Activos financieros a valor razonable con cambios en el Patrimonio Neto		850,51	(800,86)
PASIVO NO CORRIENTE		606.448,06	692.773,10
Deudas a largo plazo		606.391,46	693.000,00
Deudas con entidades de crédito	9.1.c	296.391,46	500.000,00
Otros pasivos financieros	9.1.c	310.000,00	193.000,00
Pasivos por impuesto diferido	12.1	56,60	(226,90)
PASIVO CORRIENTE		20.874.246,94	16.505.835,46
Deudas a corto plazo		20.393.912,80	16.214.107,69
Deudas con entidades de crédito	9.1.c	13.978.597,06	8.787.465,60
Otros pasivos financieros	9.1.c	6.415.315,74	7.426.642,09
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		480.334,14	291.727,77
Acreedores varios	9.1.c	321.338,68	213.993,98
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	9.1.c	-	(116,05)
Otras deudas con las Administraciones Públicas	12.1	158.995,46	77.849,84
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		28.569.001,34	24.614.414,46

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria adjunta que consta de 19 Notas.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
(Expresada en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas en la Memoria	2021	2020
Importe neto de la cifra de negocio	13.a y 18	72.871.878,04	56.419.424,83
Ventas		72.871.878,04	56.419.424,83
Trabajos realizados por la empresa para su activo	6	944.777,25	1.022.609,34
Aprovisionamientos	13.a	(69.583.316,98)	(53.774.012,14)
Consumo de mercaderías		(69.583.316,98)	(53.774.012,14)
Otros ingresos de explotación		826.983,37	625.544,24
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		826.983,37	625.544,24
Gastos de personal		(1.551.087,58)	(1.228.221,67)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.302.644,63)	(1.013.964,50)
Cargas sociales	13.b	(248.442,95)	(214.257,17)
Otros gastos de explotación		(2.963.041,81)	(2.821.093,15)
Servicios exteriores		(2.392.284,90)	(2.192.911,93)
Tributos		(234.339,69)	(192.572,16)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	9.1.a	(336.417,22)	(435.609,06)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(567.530,78)	(749.334,30)
Otros resultados		-	20,72
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(21.338,49)	(505.062,13)
Ingresos financieros	9.2	183.285,85	75.139,16
De valores negociables y otros instrumentos financieros, de terceros		183.285,85	75.139,16
Gastos financieros	9.2	(641.595,36)	(435.969,74)
Por deudas con terceros		(641.595,36)	(435.969,74)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	9.2	323,49	3.096,09
Resultados por enajenaciones y otras		323,49	3.096,09
Diferencias de cambio		-	-
RESULTADO FINANCIERO		(457.986,02)	(357.734,49)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(479.324,51)	(862.796,62)
Impuesto sobre beneficios	12.2	150.173,58	199.794,71
RESULTADO DEL EJERCICIO		(329.150,93)	(663.001,91)

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden esta Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Balance, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria adjunta que consta de 19 Notas.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresado en euros)

	Notas en la Memoria	2021	2020
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		(329.150,93)	(663.001,91)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Por valoración de instrumentos financieros			
Activos financieros a valor razonable con cambios en el Patrimonio Neto	9.1.b	1.934,87	(3.818,08)
Efecto impositivo		(283,5)	
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		1.651,37	(3.818,08)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(327.499,56)	(666.819,99)

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria adjunta que consta de 19 Notas.

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Ajustes por cambios de valor	Total
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2020	590.550,00	-	1.643.009,02	58.586,60	-	3.017,22	2.295.162,84
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(663.001,91)	-	(3.818,08)	(666.819,99)
Operaciones con socios y propietarios	405.792,00	5.794.210,00	-	-	-	-	6.200.002,00
Aumentos de capital	405.792,00	5.794.210,00	-	-	-	-	6.200.002,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(353.952,35)	(58.586,60)	-	-	(412.538,95)
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	58.586,60	(58.586,60)	-	-	-
Otros	-	-	(412.538,95)	-	-	-	(412.538,95)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2020	996.342,00	5.794.210,00	1.289.056,67	(663.001,91)	-	(800,86)	7.415.805,90
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(329.150,93)	-	1.651,37	(327.499,56)
Operaciones con socios y propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital (Nota 11.1)	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	663.001,91	(663.001,91)	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	663.001,91	(663.001,91)	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	996.342,00	5.794.210,00	1.289.056,67	(329.150,93)	(663.001,91)	850,51	7.088.306,34

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria adjunta que consta de 19 Notas.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en euros)

	Notas en la Memoria	2021	2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(3.855.992,42)	3.123.070,21
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(479.324,51)	(862.796,62)
Ajustes al resultado		1.372.868,11	1.545.773,94
Amortización del inmovilizado	5 y 6	567.530,78	749.334,30
Correcciones valorativas por deterioros	9.1.a	336.417,22	435.609,06
Ingresos financieros	9.2	(172.063,25)	(75.139,16)
Gastos financieros	9.2	640.983,36	435.969,74
Cambios en el capital corriente		(4.287.738,50)	2.801.938,32
Deudores y otras cuentas a cobrar		(4.323.172,54)	2.866.461,74
Acreedores y otras cuentas a pagar		188.583,91	(17.452,95)
Otros activos corrientes		(144.430,56)	(3.020,47)
Otros activos y pasivos no corrientes		(8.719,31)	(44.050,00)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(461.797,52)	(361.845,43)
Pago de intereses	9.2	(640.983,36)	(435.969,74)
Cobro de intereses	9.2	172.063,25	75.139,16
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	12.2	7.122,59	(1.014,85)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1.160.771,80)	(1.272.448,76)
Pagos por inversiones		(1.278.757,66)	(1.577.448,76)
Inmovilizado material	5	(6.992,93)	-
Inmovilizado intangible	6	(944.777,25)	(1.026.417,95)
Otros activos financieros		(326.987,48)	(551.030,81)
Cobros por desinversiones		117.985,86	305.000,00
Otros activos financieros		117.985,86	305.000,00
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		4.081.083,61	60.895,42
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	5.787.463,05
Emisión de instrumentos de patrimonio	11.1 y 12.2	-	5.787.463,05
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		4.081.083,61	(5.726.567,63)
Emisión:			
Deudas con entidades de crédito	9.1.c	-	500.000,00
Otras deudas	9.1.c	6.771.059,72	4.846.923,60
Devolución y amortización:			
Deudas con entidades de crédito	9.1.c	4.975.787,54	(7.316.972,58)
Otras deudas	9.1.c	(7.665.763,65)	(3.756.518,65)
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(935.680,61)	1.911.516,87
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8	2.339.182,68	427.665,81
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8	1.403.502,07	2.339.182,68

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Estado de Flujos de Efectivo, el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y la Memoria adjunta que consta de 19 Notas.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

NOTA 1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

CREALSA INVESTMENTS SPAIN, S.A. (en adelante “la Sociedad”) fue constituida en 2009, siendo su forma jurídica en la actualidad de sociedad anónima.

Su domicilio social se encuentra en c/Menorca, 19, 7 (Edificio Aqua) de Valencia, siendo su número de identificación fiscal A98111859. Está inscrita en el Registro Mercantil de Valencia, Hoja V-132562, Tomo 8994, Folio 137.

De acuerdo con sus estatutos, la Sociedad tiene como objeto social:

- Adquirir, administrar y enajenar por cuenta propia acciones, participaciones y cualesquiera otros valores mobiliarios, así como letras de cambio y otros documentos de giro, al contado o a plazos, de renta fija o variable, emitidas por empresas o particulares.
- Concesión de financiación a personas jurídicas a través de cualesquiera medios disponibles legalmente y garantizada con cualquier clase de garantía, con exclusión en todo caso de las actividades mediadoras sujetas a legislación especial.

Quedan excluidas todas aquellas actividades cuyo ejercicio incida en el marco regulado por la Ley del Mercado de Valores, la de Instituciones de Inversión Colectiva y, en general, aquellas para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por esta Sociedad.

Las actividades comprendidas en el objeto social para cuyo ejercicio exigiesen las disposiciones legales vigentes algún título profesional o autorización administrativa deberán realizarse por medio de persona que ostente la requerida titulación y, en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas, total o parcialmente, de modo directo mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la actividad principal ha sido el descuento de pagarés y facturas mediante la suscripción de contrato de cesión de crédito o endoso en todo el territorio nacional.

La Sociedad desarrolla su actividad mediante su plataforma online, no obstante, tiene centros de trabajo en A Coruña, Madrid, Murcia, Sevilla, Valencia y Zaragoza.

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la Ley de Sociedades de Capital, por el Código de Comercio y por las disposiciones complementarias.

Con fecha 28 de mayo de 2014 se acordó la fusión por absorción, mediante la que Crealsa Investments Spain, S.A. (sociedad absorbente) absorbe a Eleven Cube Comunicación, S.L.U. y a Consultoría Financiera de Levante, S.L. (sociedades absorbidas), aprobándose los respectivos balances de fusión cerrados el 31 de diciembre de 2013, con disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas con la transmisión en bloque del patrimonio de las sociedades absorbidas

a la sociedad absorbente que adquiere por sucesión universal los derechos y obligaciones de aquella. La fusión se realizó con efectos contables del 1 de enero de 2014. La fusión quedó inscrita en el Registro Mercantil con fecha 15 de julio de 2014.

La citada fusión tuvo la consideración especial respecto a lo establecido en la sección 8ª del Capítulo I, del Título II de la Ley 3/2009 sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, se acogió al régimen establecido en el Capítulo VIII del Título VII del Real Decreto legislativo 4/2004 de 5 de marzo por el que se aprueba el Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades.

El ejercicio económico de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. En el resto de las notas de esta memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, se indicará para simplificar "ejercicio 2021".

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2021 han sido formuladas por los Administradores a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, aplicando las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero así como el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Las Cuentas Anuales adjuntas comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria. Estos documentos forman una unidad y se han redactado de conformidad con lo previsto en el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y el Plan General de Contabilidad, en particular, sobre la base del Marco Conceptual de la Contabilidad.

2.2) Principios contables no obligatorios

Para la elaboración de las presentes Cuentas Anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 4 de esta memoria. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las Cuentas Anuales, se haya dejado de aplicar.

No ha sido necesario, ni se ha creído conveniente por parte de la administración de la Sociedad, la aplicación de principios contables facultativos distintos de los obligatorios a que se refiere el art. 38 del código de comercio y la parte primera del plan general de contabilidad.

2.3) 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 presentes Cuentas Anuales se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y principalmente, se refieren a:

- La evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos
- La vida útil de los activos no corrientes
- La probabilidad de ocurrencia de las contingencias y la cuantificación de las provisiones.

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

2.4) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2021 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.

A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad preparó sus Cuentas Anuales de acuerdo, principalmente, con los criterios previstos en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones sectoriales, así como el Real Decreto 1159/2010, del 17 de septiembre y el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por los que se introducen algunas modificaciones.

El Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 15/4/2007, de 16 de noviembre, introduce cambios para adaptar las normas de registro y valoración relativas a “Instrumentos financieros” e “Ingresos por ventas y prestación de servicios” a la NIIF-UE 9 y a la NIIF-UE 15, respectivamente. Adicionalmente, la Resolución de 10 de febrero de 2021 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, dicta normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios.

La fecha de primera aplicación de los nuevos criterios es el 1 de enero de 2021.

Respecto al registro y valoración de los ingresos por ventas y prestación de servicios la Sociedad aplica los nuevos criterios de forma retroactiva únicamente a los contratos no finalizados en la fecha de primera aplicación, esto es, el 1 de enero de 2021. Asimismo, se ha optado por no presentar información comparativa del ejercicio 2020 según la Disposición Transitoria Primera del Real Decreto.

La información del ejercicio 2020 de los instrumentos financieros se ha reclasificado a efectos

comparativos de acuerdo con las nuevas categorías aprobadas

La adopción del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad no ha supuesto ninguna modificación en la información comparativa.

Activos financieros

31 de diciembre 2020		1 de enero 2021	
Concepto	Valor en libros		Concepto
	Importe	Importe	
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-	Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de Pérdidas y Ganancias
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de Pérdidas y Ganancias	-	-	
Activos financieros disponibles para la venta	743.565,04	743.565,04	Activos a valor razonable con cambios en Patrimonio Neto
Préstamos y partidas a cobrar	18.297.824,73	18.297.824,73	Activos financieros a coste amortizado
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-		
Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas	-	-	Activos financieros a coste
TOTAL	19.041.389,77	18.297.824,73	
DIFERENCIA		-	

Pasivos financieros

31 de diciembre 2020		1 de enero 2021	
Concepto	Valor en libros		Concepto
	Importe	Importe	
Débitos y partidas a pagar	17.120.985,62	17.120.985,62	Pasivos financieros a coste amortizado
Pasivos financieros mantenidos para negociar			Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de Pérdidas y Ganancias
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de Pérdidas y Ganancias			
TOTAL	17.120.985,62	17.120.985,62	
DIFERENCIA		-	

La aplicación de los nuevos criterios establecidos de registro y valoración no han producido impacto en el patrimonio neto ni en el resto de las partidas del balance. La mencionada aplicación sólo ha supuesto la reclasificación de los importes registrados en los nuevos epígrafes.

2.5) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

2.6) Elementos recogidos en varias partidas

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

2.7) Cambios en criterios contables

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han producido cambios significativos de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

2.8) Corrección de errores

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2021 no incluyen ajustes relacionados como consecuencia de errores detectados en las Cuentas Anuales de años anteriores.

2.9) Moneda de presentación

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

2.10) Efectos de la pandemia COVID-19 en la actividad de la Sociedad

La pandemia internacional, así declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020, supuso una crisis sanitaria sin precedentes que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios.

Durante el ejercicio 2021 y hasta la fecha de presentación de las presentes Cuentas Anuales no se han producido efectos significativos en la actividad de la Sociedad y, conforme a las estimaciones actuales de los Administradores, no se estiman efectos relevantes en el ejercicio 2022.

Los riesgos y posibles impactos en las estimaciones derivados del COVID-19 se detallan en la Nota 10.4.

2.11) Principio de empresa en funcionamiento

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad presenta patrimonio neto positivo por importe de 7.088.306,34 euros (7.415.805,90 euros en el ejercicio anterior) y un fondo de maniobra positivo por importe de 3.879.610,86 (4.836.567,75 en el ejercicio anterior). Los Administradores de la Sociedad estiman que los flujos de efectivo que genera el negocio y las líneas de financiación disponibles permiten hacer frente a los pasivos corrientes y garantizan la continuidad de sus operaciones.

En consecuencia, los Administradores de la Sociedad han preparado las Cuentas Anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento al entender que las perspectivas futuras del negocio de la Sociedad, una vez tomadas las acciones necesarias para mitigar el impacto que sobre su situación financiera ha tenido la emergencia sanitaria global creada por el coronavirus (COVID-19) posibilitarán el cumplimiento de los compromisos y de las obligaciones de pago contraídas por la Sociedad y asegurar la continuidad de sus operaciones.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2021 formulada por los Administradores y la aprobada por la Junta de Socios del ejercicio 2021 son las que se muestran a continuación:

	2021	2020
Base de reparto:		
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	(329.150,93)	(663.001,91)
Aplicación:		
Reserva voluntaria	-	-
A Resultados de ejercicios anteriores	(329.150,93)	(663.001,91)

Las Cuentas Anuales adjuntas se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Socios, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior se aprobaron el 30 de junio de 2021 por la Junta General.

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2021, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, y sus modificaciones han sido las siguientes:

4.1) Inmovilizado intangible

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valoran inicialmente por su coste, ya sea este el precio de adquisición o el coste de producción y con posterioridad se valoran por dicho coste menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. Los inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida y, por tanto, son objeto de amortización sistemática en el periodo durante el cual se prevé, razonablemente, que los beneficios económicos inherentes al activo producen rendimientos para la empresa. Cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable se amortizan en un plazo de diez años, sin perjuicio de los plazos establecidos en las normas particulares sobre el inmovilizado intangible. En todo caso, al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro de valor para, en su caso, comprobar su eventual deterioro.

Al cierre del ejercicio o siempre que existan indicios de pérdidas de valor, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos intangibles para determinar si existen indicios de que dichos 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.

Investigación y desarrollo

Se han activado los gastos de investigación correspondientes a los proyectos en los que se cumplen o se pueden demostrar todas las condiciones siguientes:

- Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Se puede establecer una relación estricta entre proyecto de investigación u objetivos perseguidos obtenidos.

Se han activado los gastos de desarrollo correspondientes a los proyectos en los que se cumplen o se pueden demostrar todas las condiciones siguientes:

- Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- Existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el de su explotación directa, como para el de la venta a un tercero.
- La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- La financiación de los distintos proyectos está razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos. Además, está asegurada la disponibilidad de

los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.

- Existe una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

En el momento en que existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de un proyecto, los importes registrados en el activo correspondientes al mismo, se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

Si los proyectos se realizan con medios propios de la empresa, los mismos se valoran por su coste de producción, que comprenderá todos los costes directamente atribuibles y que sean necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista, incluyendo, en particular, los siguientes conceptos:

- Costes de personal afecto directamente a las actividades del proyecto.
- Costes de materias primas, consumibles y servicios, utilizados directamente en el proyecto.
- Amortizaciones del inmovilizado afecto directamente al proyecto.
- La parte de los costes indirectos que razonablemente afecten a las actividades del proyecto de investigación y desarrollo, siempre que respondan a una imputación racional de los mismos.

La imputación de costes a los proyectos de desarrollo se podrá realizar hasta el momento en que finaliza el proyecto y siempre que exista la certeza del éxito técnico y económico de su explotación.

Los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el balance se amortizan de acuerdo a un plan sistemático durante su vida útil, que en principio se presume, no superior a cinco años, comenzando la amortización desde el momento en que se activen en el balance de la empresa o a partir de la fecha de terminación del proyecto respectivamente.

Fondo de comercio

El fondo de comercio figura en el activo, por su valor puesto de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa, en el contexto de una combinación de negocios.

Su importe se ha determinado de acuerdo con lo indicado en la norma relativa a combinaciones de negocios y se ha asignado desde la fecha de adquisición entre cada una de las unidades generadoras de efectivo de la empresa, sobre las que se espere que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El fondo de comercio se amortiza durante su vida útil. La vida útil se determina de forma separada para cada unidad generadora de efectivo a la que se le haya asignado fondo de comercio. Se presume, salvo prueba en contrario, que la vida útil del fondo de comercio es de diez años y que su recuperación es lineal.

Además, al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio, y, en caso de que los haya, se comprueba su eventual deterioro de valor.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no serán objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

Aplicaciones informáticas

La Sociedad registra en este apartado los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas informáticos. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de cinco años.

4.2) Inmovilizado material

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición más los gastos de instalación hasta su puesta en marcha, neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

No se han incorporado gastos financieros.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el periodo en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente detalle:

	Coficiente de amortización	Años de Vida Útil Estimados
Otras instalaciones	13	7,69
Equipos informáticos	20	5

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

La pérdida o ganancia derivada de la baja en cuentas de un elemento de inmovilizado material, se determina como la diferencia entre el importe, neto en su caso de los costes de venta, obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, si existe, y el importe en libros del elemento, y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que ésta se produce.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material, en cuyo caso se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Los cálculos del deterioro de los elementos de inmovilizado material se efectúan elemento a elemento de forma individualizada. Cuando no resulta posible estimar el importe recuperable de cada bien individual, se determina el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece cada elemento del inmovilizado. En caso de reconocerse una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo que tiene asignado todo o parte de un fondo de comercio, en primer lugar se reduce el valor contable del fondo de comercio correspondiente a dicha unidad y, si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar se reduce en proporción a su valor contable el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

4.3) Arrendamientos

La Sociedad clasifica un arrendamiento como financiero cuando de las condiciones económicas del acuerdo de arrendamiento se deduce que se le han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso de que no se cumplan las condiciones del contrato de arrendamiento para ser considerado como financiero, éste se considerará como un arrendamiento operativo.

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.4) Instrumentos financieros

Definición

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un instrumento de patrimonio es cualquier negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la empresa que los emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Un derivado financiero es un instrumento financiero cuyo valor cambia en respuesta a los cambios en variables (tales como los tipos de interés, los precios de instrumentos financieros y materias primas cotizadas, los tipos de cambio, las calificaciones crediticias y los índices sobre ellos) y que en el caso de no ser variables financieras no han de ser específicas para una de las partes del contrato, que no requiere una inversión inicial o bien requiere una inversión inferior a la que requieren otro tipo de contratos en los que se podría esperar una respuesta similar ante cambios en las condiciones de mercado y que se liquida en una fecha futura.

Clasificación de los Activos Financieros

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

- **Activos financieros a coste amortizado:** incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- **Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto:** se incluyen en esta categoría los activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede su clasificación en la categoría anterior. También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio designadas irrevocablemente por la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial, siempre y cuando no se mantengan para negociar ni deban valorarse al coste.
- **Activos financieros a coste:** se incluyen en esta categoría, en su caso, las siguientes inversiones: a) instrumentos de patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas; b) instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones; c) activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado; d) aportaciones realizadas en contratos de cuentas en participación y similares; e) préstamos participativos con intereses de carácter contingente; f) activos financieros que deberían clasificarse en la siguiente categoría (activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias) pero su valor razonable no puede estimarse de forma fiable.
- **Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:** incluye los activos financieros mantenidos para negociar y aquellos activos financieros que no han sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Asimismo, se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa opcionalmente la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, que en caso contrario se habrían incluido en otra categoría, debido a que dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en caso contrario.

Valoración de los Activos Financieros

Valoración inicial

Los activos financieros se valoran, en términos generales, inicialmente, al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los activos incluidos, a efectos de su valoración, en la categoría de “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros

profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior

- **Activos financieros a coste amortizado:** los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste amortizado, imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que se valoren inicialmente por su valor nominal continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.
- El coste amortizado de un instrumento financiero es el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero o un pasivo financiero, menos los reembolsos de principal que se hubieran producido, más o menos, según proceda, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para el caso de los activos financieros, menos cualquier reducción de valor por deterioro que hubiera sido reconocida, ya sea directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.
- 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 incluirán las comisiones financieras que se carguen por adelantado en la concesión de financiación.
- **Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto:** los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán, netos de su correspondiente efecto fiscal, directamente en el patrimonio neto, en el capítulo "Ajustes por valoración en patrimonio neto", hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias, en los capítulos "Ganancias por operaciones financieras" o "Pérdidas por operaciones financieras", en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.
- **Activos financieros a coste:** Las inversiones clasificadas, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán a su valor razonable, registrándose el resultado de las variaciones en dicho valor razonable en los capítulos “Ganancias por operaciones financieras” o “Pérdidas por operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.

Deterioro de los Activos Financieros

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un “test de deterioro” para los activos financieros que no están registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el importe recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros.

- Activos financieros a coste amortizado: la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las Cuentas Anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, y en el epígrafe que corresponda según la naturaleza del activo, en los capítulos “Pérdidas por deterioro de valor de los activos” o “Recuperaciones de valor de los activos deteriorados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en los epígrafes “Ajustes por valoración” del activo del balance. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros se puede utilizar el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a estos activos financieros, el proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para la totalidad de los activos financieros valorados a su coste amortizado.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: para los instrumentos de patrimonio clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría, se presumirá que existe deterioro ante una caída de un año y medio o de un 40% en su cotización, sin que se haya producido la recuperación del valor. En el caso de instrumentos de deuda clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría, se presumirá que existe deterioro cuando se haya producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo “Pérdidas por deterioro de valor de los activos”, con contrapartida en el epígrafe “Ajustes por valoración” del activo del balance (en el caso de instrumentos de deuda) o en el epígrafe “Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones” del activo del balance (en el caso de instrumentos de patrimonio). Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, en el capítulo “Recuperaciones de valor de los activos deteriorados”. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto, en el capítulo “Ajustes por valoración en patrimonio neto”.

- **Activos financieros a coste:** El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcularán, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calculará en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, deberá tenerse en cuenta el patrimonio neto incluido en las Cuentas Anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en los capítulos “Pérdidas por deterioro de valor de los activos” o “Recuperaciones de valor de los activos deteriorados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en el epígrafe “Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones” del activo del balance. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Clasificación de los Pasivos Financieros

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

- Pasivos financieros a coste amortizado: La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría, excepto cuando, en su caso, deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con los criterios incluidos en el párrafo siguiente.
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: incluye, en su caso, los pasivos financieros mantenidos para negociar. Asimismo, se incluyen en esta categoría los pasivos financieros que así designa opcionalmente la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en caso contrario.

Valoración de los Pasivos Financieros

Valoración inicial

Los pasivos financieros se valoran, en términos generales, inicialmente, al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los pasivos incluidos, a efectos de su valoración, en la categoría de “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

Valoración posterior

- Pasivos financieros a coste amortizado: los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste amortizado, imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que se valoren inicialmente por su valor nominal continuarán valorándose por dicho importe.
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán a su valor razonable, registrándose el resultado de las variaciones en dicho valor razonable en los capítulos “Ganancias por operaciones financieras” o “Pérdidas por operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.

Técnicas de valoración

Para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros valorados a valor razonable, se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- a) Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la Sociedad pueda acceder en la fecha de valoración.

- b) Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- c) Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tendrán en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora.

En relación con los instrumentos financieros valorados a valor razonable, la Sociedad clasifica las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva en el nivel 2 y los valores representativos de deuda y los instrumentos de patrimonio en el nivel 1, no habiéndose producido durante el ejercicio transferencias entre los distintos niveles.

La técnica de valoración aplicada por la Sociedad en la valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable es la utilización del valor liquidativo, en el caso de las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva.

Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Por otro lado, los pasivos financieros se dan de baja cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.5) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

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

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

4.6) Fianzas entregadas y recibidas

Las fianzas entregadas y recibidas por arrendamientos operativos y prestación de servicios se registran por su valor razonable, y la diferencia entre este valor y el importe desembolsado se registran como un pago anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio. En caso de fianzas entregadas o recibidas a corto plazo se valoran por el importe desembolsado.

4.7) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias se valoran aplicando el tipo de cambio medio de contado existente en dicha fecha. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso, así como las generadas al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que surgen.

4.8) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias o directamente en el patrimonio neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

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

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

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias o directamente en el patrimonio neto, según corresponda.

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

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

4.9) Ingresos y gastos

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

Para el registro contable de ingresos, la Sociedad sigue un proceso que consta de las siguientes etapas sucesivas:

- Identificar el contrato (o contratos) con el cliente, entendido como un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles para las mismas.

- Identificar la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato, representativas de los compromisos de transferir bienes o prestar servicios a un cliente.
- Determinar el precio de la transacción, o contraprestación del contrato a la que la sociedad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o de la prestación de servicios comprometida con el cliente.
- Asignar el precio de la transacción a las obligaciones a cumplir, que deberá realizarse en función de los precios de venta individuales de cada bien o servicio distinto que se hayan comprometido en el contrato, o bien, en su caso, siguiendo una estimación del precio de venta cuando el mismo no sea observable de modo independiente.
- Reconocer el ingreso por actividades ordinarias cuando la sociedad cumple una obligación comprometida mediante la transferencia de un bien o la prestación de un servicio; cumplimiento que tiene lugar cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio, de forma que el importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido será el importe asignado a la obligación contractual satisfecha.

Reconocimiento

La sociedad reconoce los ingresos derivados de un contrato cuando se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos (es decir, la o las obligaciones a cumplir).

Para cada obligación a cumplir que se identifique, la Sociedad determina al comienzo del contrato si el compromiso asumido se cumple a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Los ingresos derivados de los compromisos que se cumplen a lo largo del tiempo se reconocen en función del grado de avance o progreso hacia el cumplimiento completo de las obligaciones contractuales siempre que la sociedad disponga de información fiable para realizar la mediación del grado de avance.

En el caso de las obligaciones contractuales que se cumplen en un momento determinado, los ingresos derivados de su ejecución se reconocen en tal fecha. Los costes incurridos en la producción o fabricación del producto se contabilizan como existencias.

Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo

La Sociedad transfiere el control de un activo a lo largo del tiempo cuando se cumple uno de los siguientes criterios:

- El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad de la sociedad a medida que la entidad la desarrolla.
- La Sociedad produce o mejora un activo que el cliente controla a medida que se desarrolla la actividad.
- La Sociedad elabora un activo específico para el cliente sin uso alternativo y la sociedad tiene un derecho exigible al cobro por la actividad que se haya completado hasta la fecha.

Indicadores de cumplimiento de la obligación en un momento del tiempo

Para identificar el momento concreto en que el cliente obtiene el control del activo, la Sociedad considera los siguientes indicadores:

- El cliente asume los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo.
- La Sociedad transfiere la posesión física del activo.
- El cliente recibe el activo a conformidad de acuerdo con las especificaciones contractuales.
- La Sociedad tiene un derecho de cobro por transferir el activo.
- El cliente tiene la propiedad del activo.

Valoración

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario o, en su caso, por el valor razonable de la contrapartida, recibida o que se espere recibir. La contrapartida es el precio acordado para los activos a transferir al cliente, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

En concreto la Sociedad para cada operación con clientes, registra en “Importe neto de la cifra de negocios” el valor nominal del efecto adquirido al cliente, y a su vez registra en “Aprovisionamientos” el importe líquido abonado a los clientes, una vez deducidos los intereses, comisiones y otros gastos relacionados con la cesión de los efectos comerciales o facturas.

4.10) Provisiones y contingencias

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

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

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

4.11) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los Administradores de la Sociedad consideran los riesgos medioambientales derivados de su actividad poco significativos y en el caso de existir se encontrarían suficientemente cubiertos. Los pasivos adicionales que pudieran surgir no resultarían materiales.

4.12) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la Sociedad se vería obligada, bajo ciertas condiciones, a compensar a los empleados cuyos contratos laborales fueran rescindidos. A 31 de diciembre de 2021 los Administradores no son conscientes de ninguna circunstancia por la que la Sociedad debiera hacer frente a pagos por indemnizaciones, por lo tanto, el balance adjunto no registra provisión alguna en este sentido.

4.13) Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

4.14) Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes.
- Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 5. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2021 es el siguiente:

	31/12/2020	Altas	Traspasos	31/12/2021
Coste:				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	19.477,40	1.611,39	-	21.088,79
Equipos proceso de información	47.703,39	4.381,54	-	52.084,93
Elementos de transporte	-	1.000,00	-	1.000,00
Total Coste	67.180,79	6.992,93	-	74.173,72
Amortización Acumulada:				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(7.306,93)	(2.148,43)	-	(9.455,36)
Equipos proceso de información	(36.664,07)	(3.617,55)	-	(40.281,62)
Total Amortización Acumulada	(43.971,00)	(5.765,98)	-	(49.736,98)
Inmovilizado Material, Neto	23.209,79	1.226,95		24.436,74

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2020 es el siguiente:

	31/12/2019	Altas	Bajas	31/12/2020
Coste:				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	20.283,87	-	(806,47)	19.477,40
Equipos proceso de información	46.896,92	-	806,47	47.703,39
Total Coste	67.180,79	-	-	67.180,79
Amortización Acumulada:				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(5.230,09)	(2.076,84)	-	(7.306,93)
Equipos proceso de información	(32.211,82)	(4.452,25)	-	(36.664,07)
Total Amortización Acumulada	(37.441,91)	(6.529,09)	-	(43.971,00)
Inmovilizado Material, Neto	29.738,88			23.209,79

No procede registrar corrección valorativa del inmovilizado en el ejercicio 2021 ni en el anterior.

Los elementos totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2021 ascienden a 37.820,05€ euros (31.753,11 euros en el ejercicio anterior).

No se han recibido en el ejercicio 2021 ni en el anterior, subvenciones donaciones y legados relacionados con el inmovilizado material.

La totalidad del inmovilizado material de la Sociedad se encuentra afecto a la explotación.

NOTA 6. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2021 es el siguiente:

	31/12/2020	Altas	31/12/2021
Coste:			
Investigación	3.998.711,86	944.777,25	4.943.489,11
Fondo de comercio	2.077.281,05	-	2.077.281,05
Aplicaciones informáticas	54.370,19	-	54.370,19
Total Coste	6.130.363,10	944.777,25	7.075.140,35
Amortización Acumulada:			
Investigación	(2.159.215,65)	(343.492,81)	(2.502.708,46)
Fondo de comercio	(1.038.640,80)	(207.728,16)	(1.246.368,96)
Aplicaciones informáticas	(24.160,75)	(10.543,83)	(34.704,58)
Total Amortización Acumulada	(3.222.017,20)	(561.764,80)	(3.783.782,00)
Deterioros:			
Fondo de comercio	-	-	-
Total Deterioros	-	-	-
Inmovilizado Intangible, Neto	2.908.345,90	383.012,45	3.291.358,350

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2020 es el siguiente:

	31/12/2019	Altas	31/12/2020
Coste:			
Investigación	2.976.102,52	1.022.609,34	3.998.711,86
Fondo de comercio	2.077.281,05	-	2.077.281,05
Aplicaciones informáticas	50.561,58	3.808,61	54.370,19
Total Coste	5.103.945,15	1.026.417,95	6.130.363,10
Amortización Acumulada:			
Investigación	(1.635.012,40)	(524.203,25)	(2.159.215,65)
Fondo de comercio	(830.912,64)	(207.728,16)	(1.038.640,80)
Aplicaciones informáticas	(13.286,95)	(10.873,80)	(24.160,75)
Total Amortización Acumulada	(2.479.211,99)	(742.805,21)	(3.222.017,20)
Deterioros:			
Fondo de comercio	-	-	-
Total Deterioros	-	-	-
Inmovilizado Intangible, Neto	2.624.733,16	283.612,74	2.908.345,90

Gastos de investigación

La Sociedad inició en el ejercicio 2012 un proyecto denominado "GSO", siendo el detalle de los costes incurridos:

	2012 a 2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Total
Coste	1.012.683,81	324.688,81	520.000,00	564.000,00	554.729,90	1.022.609,34	944.777,25	4.943.489,11
Amortización Acumulada	(1.012.683,81)	(269.807,43)	(354.968,66)	(274.325,35)	(157.980,74)	(89.449,66)	(343.492,81)	(2.502.708,46)
Valor neto contable	-	54.881,38	165.031,34	289.674,65	396.749,16	933.159,68	601.284,44	2.440.780,65

Dicho proyecto se realiza tanto con medio propios de la empresa como subcontratados, los importes activados tanto en el ejercicio 2021 como en el anterior figuran en el apartado Trabajos realizados por la empresa para su activo de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2021 en valor de los gastos de investigación totalmente amortizados asciende a 1.337.372,62 euros (1.012.683,81 euros en el ejercicio anterior).

La Sociedad no ha recibido subvenciones, donaciones y legados en el ejercicio, ni en el anterior, relacionados con el inmovilizado intangible.

Fondo de comercio

El fondo de comercio registrado por la Sociedad surge como consecuencia de la fusión por absorción realizada en el ejercicio 2014 (Nota 1).

La Sociedad amortiza desde el 1 de enero de 2016 de forma prospectiva en 10 años un valor de coste de 2.077.281,05 euros correspondiente a fondos de comercio adquiridos con anterioridad a dicha fecha y cuyo valor neto contable asciende a 830.912,09 miles de euros (1.038.640,25 miles de euros en 2020).

La Sociedad realiza prueba de deterioro anual del fondo de comercio siempre que exista evidencia de que el valor en libros no es recuperable. La determinación del valor recuperable al que se ha asignado el fondo de comercio implica el uso de estimaciones por la dirección. El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso, la Sociedad utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores.

Los principales datos agregados del Plan de negocio para los próximos tres ejercicios son los siguientes (en millones de euros):

	Total
Ventas agregadas	1.476
Beneficio antes de impuestos agregado	23

De acuerdo con lo anterior, las previsiones de los flujos de caja permiten recuperar su valor neto, razón por la cual no se ha registrado corrección valorativa por deterioro.

NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

Arrendamientos operativos (la Sociedad como arrendataria)

El cargo a los resultados en el ejercicio 2021 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 233.389,23 euros (219.953,03 euros en el ejercicio anterior).

Los contratos de arrendamiento más relevantes corresponden con servicio de hosting y el alquiler de las oficinas de la Sociedad.

El importe total de los pagos futuros mínimos correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables no es significativo. No hay cuotas contingentes reconocidas como gasto ni en el ejercicio ni en el anterior.

NOTA 8 EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

	31/12/2021	31/12/2020
Cuentas corrientes	1.403.502,07	2.339.182,68

Una de las cuentas corrientes tiene retenido un saldo mínimo de 655.000,00 euros en favor de líneas de descuento (400.000,00 euros en el ejercicio anterior).

NOTA 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1. Clasificación de activos y pasivos financieros

El detalle de activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	No Corriente		Corriente		Total	
	Instrumentos de patrimonio	Créditos Derivados	Instrumentos de patrimonio	Créditos Derivados	Instrumentos de patrimonio	Créditos Derivados
Activos financieros a coste amortizado						
Créditos	-	-	-	861.020,67	-	861.020,67
Depósitos y fianzas	-	66.950,22	-	141.289,19	-	208.239,41
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	-	-	-	-	-
<i>Cientes por ventas y prestación de servicios</i>	-	-	-	21.196.524,44	-	21.196.524,44
<i>Otras cuentas a cobrar</i>	-	-	-	1.428,19	-	1.428,19
Total Activos financieros a coste amortizado	-	66.950,22	-	22.200.262,49	-	22.267.212,71
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto						
Instrumentos de patrimonio	-	-	1.126.082,01	-	1.126.082,01	-
Total Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	1.126.082,01	-	1.126.082,01	-
Total Activos financieros	-	66.950,22	1.126.082,01	22.200.262,49	1.126.082,01	22.267.212,71

	No Corriente		Corriente			Total	
	Deudas con entidades de crédito	Derivados Otros	Deudas con entidades de crédito	Derivados	Otros	Deudas con entidades de crédito	Derivados Otros
Pasivos financieros a coste amortizado							
Deudas con entidades de crédito	296.391,46	-	13.978.597,06	-	14.274.988,52	-	-
Otros pasivos financieros	-	310.000,00	-	6.415.315,74	-	6.725.315,74	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar							
<i>Proveedores</i>	-	-	-	321.338,68	-	321.338,68	-
<i>Otras cuentas a pagar</i>	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos financieros a coste amortizado	296.391,46	310.000,00	13.978.597,06	6.736.654,42	14.274.988,52	7.046.654,42	-
Total Pasivos financieros	296.391,46	310.000,00	13.978.597,06	6.736.654,42	14.274.988,52	7.046.654,42	-

CREALSA INVESTMENTS SPAIN, S.A.
Cuentas Anuales del Ejercicio 2021

El detalle de activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	No Corriente		Corriente		Total	
	Instrumentos de patrimonio	Créditos Derivados	Instrumentos de patrimonio	Créditos Derivados	Instrumentos de patrimonio	Créditos Derivados
Activos financieros a coste amortizado						
Créditos	-	-	-	810.741,49	-	810.741,49
Depósitos y fianzas	-	58.230,91	-	217.677,48	-	275.908,39
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	-	-	-	-	-
<i>Cientes por ventas y prestación de servicios</i>	-	-	-	17.209.711,58	-	17.209.711,58
<i>Otras cuentas a cobrar</i>	-	-	-	1.463,27	-	1.463,27
Total Activos financieros a coste amortizado	-	58.230,91	-	18.239.593,82	-	18.297.824,73
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto						
Instrumentos de patrimonio	-	-	743.565,04	-	743.565,04	-
Total Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	743.565,04	-	743.565,04	-
Total Activos financieros	-	58.230,91	743.565,04	18.239.593,82	743.565,04	18.297.824,73

	No Corriente		Corriente		Total	
	Deudas con entidades de crédito	Derivados Otros	Deudas con entidades de crédito	Derivados Otros	Deudas con entidades de crédito	Derivados Otros
Pasivos financieros a coste amortizado						
Deudas con entidades de crédito	500.000,00	-	8.787.465,60	-	9.287.465,60	-
Otros pasivos financieros	-	193.000,00	-	7.429.498,09	-	7.619.642,09
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar						
<i>Proveedores</i>	-	-	-	213.993,98	-	213.993,98
<i>Otras cuentas a pagar</i>	-	-	-	(116,05)	-	(116,05)
Total Pasivos financieros a coste amortizado	500.000,00	193.000,00	8.787.465,60	7.640.520,02	9.287.465,60	7.833.520,02
Total Pasivos financieros	500.000,00	193.000,00	8.787.465,60	7.640.520,02	9.287.465,60	7.833.520,02

9.1.a) Activos financieros a coste amortizado

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y de 2020 es la siguiente:

	31/12/2021		31/12/2020	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes	-	21.196.524,44	-	17.209.711,58
Total créditos por operaciones comerciales	-	21.196.524,44	-	17.209.711,58
	31/12/2021		31/12/2020	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos por operaciones no comerciales				
Crédito al personal	-	1.428,19	-	1.428,19
Crédito para gastos iniciales fondo titulación	-	-	-	190.000,00
Créditos a partes vinculadas (Nota 16)	-	726.550,16	-	620.741,49
Otros créditos	-	134.470,51	-	-
Fianzas y depósitos	66.950,22	41.289,19	58.230,91	13.677,48
Imposiciones a plazo	-	100.000,00	-	204.000,00
Total créditos por operaciones no comerciales	66.950,22	1.003.738,05	58.230,91	1.029.882,24
Total préstamos y partidas a cobrar	66.950,22	22.200.262,49	58.230,91	18.239.593,82

Las imposiciones a plazo que mantiene la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 y 2020, se mantienen en garantía de préstamos, pólizas de crédito y líneas de descuento.

Correcciones por deterioro de valor originadas por el riesgo de crédito.

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Saldo a 31/12/2020	Dotación Corrección valorativa por deterioro	Salidas y reducciones	Otros	Saldo a 31/12/2021
Clientes	(257.742,38)	(336.417,22)	21.863,95	129.760,03	(442.535,62)
	(257.742,38)	(336.417,22)	21.863,95	129.760,03	(442.535,62)
	Saldo a 31/12/2019	Dotación Corrección valorativa por deterioro	Salidas y reducciones	Otros	Saldo a 31/12/2020
Clientes	(269.573,44)	(413.209,72)	68.481,13	365.559,65	(257.742,38)
	(269.573,44)	(413.209,72)	68.481,13	365.559,65	(257.742,38)

9.1.b) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto son fundamentalmente acciones y participaciones en fondos de inversión, el registro a valor razonable de estos instrumentos de patrimonio ha supuesto un incremento del patrimonio neto

de 1.651,37 euros (3.818,08 euros en el ejercicio anterior). Estos activos que mantiene la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 y 2020, se mantienen en garantía de préstamos, pólizas de crédito y líneas de descuento.

El detalle a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	31/12/2021			31/12/2020		
	Precio Adquisición	Ajustes Valoración	Valor razonable	Precio Adquisición	Ajustes Valoración	Valor razonable
Instituciones de Inversión Colectiva	1.102.652,08	8.922,51	1.117.752,65	714.432,28	7.489,24	721.921,52
Otros	16.117,86	-7.788,50	8.329,36	29.933,62	-8.290,10	21.643,52
	1.118.769,94	1.134,01	1.126.082,01	744.365,90	(800,86)	743.565,04

9.1.c) Pasivos financieros a coste amortizado

Su detalle a 31 de diciembre de 2021 y 2020 se indica a continuación:

	31/12/2021		31/12/2020	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Acreedores	-	321.338,68	-	213.993,98
Total saldos por operaciones comerciales	-	321.338,68	-	213.993,98
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con el personal	-	-	-	(116,05)
Deudas con entidades de crédito	296.391,46	13.978.597,06	500.000,00	8.787.465,60
Deuda financiera con terceros	310.000,00	-	193.000,00	-
Deuda financiera por cuentas en participación	-	3.748.413,35	-	2.244.306,71
Deuda financiera por activos titulizados	-	955.316,60	-	3.707.446,57
Otras deudas	-	155.723,03	-	439.273,06
Depósitos y Garantías recibidos	-	1.555.862,76	-	1.035.615,77
Total saldos por operaciones no comerciales	606.391,46	20.393.912,80	693.000,00	16.213.991,64
Total débitos y partidas a pagar	606.391,46	20.715.251,48	693.000,00	16.427.985,62

Deudas con entidades de crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2021 y 2020 se indica a continuación:

	31/12/2021		31/12/2020	
	A largo plazo	A corto plazo	A largo plazo	A corto plazo
Préstamo ICO COVID-19	296.391,46	122.957,68	500.000,00	-
Líneas de descuento	-	13.855.639,38	-	8.787.465,60
	296.391,46	13.978.597,06	500.000,00	8.787.465,60

Líneas de descuento

A 31 de diciembre de 2021, la sociedad tiene líneas de descuento con un límite total que asciende a 14.350.000 euros, el importe dispuesto a dicha fecha asciende a 13.855.639,38 euros (14.900.000,00 euros e importe dispuesto de 8.787.465,60 euros en el ejercicio anterior).

Los socios son fiadores a 31 de diciembre de 2021 de una línea de descuento con límite de 2.250.000,00 euros (3.000.000,00 euros a cierre del ejercicio anterior)

Pólizas de crédito

A 31 de diciembre de 2021 la sociedad no dispone de pólizas de crédito concedidas. A cierre del ejercicio anterior, la Sociedad tenía concedidas pólizas de crédito con un límite total que ascendía a 200.000 euros, sin importe dispuesto a 31 de diciembre de 2020.

Deuda financiera con terceros

El detalle de la deuda financiera con terceros a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	31/12/2021	31/12/2020
Otros préstamos a Largo Plazo	310.000,00	193.000,00
Otros préstamos a Corto Plazo	-	-
Total, deuda financiera con terceros	310.000,00	193.000,00

Los importes registrados en "Otros préstamos" devengan un tipo de interés fijo. El importe registrado en el largo plazo obedece a contratos con prórrogas por periodos de dos años. Es compromiso de los Accionistas fundadores con los nuevos inversores la cancelación de la deuda financiera con terceros (Nota 11.1).

Deuda financiera por cuentas en participación y Otras Deudas

La Sociedad mantiene firmados contratos de cuentas de participación por medio de los cuales los inversores pueden participar en las operaciones de descuento de pagarés o anticipo de facturas previamente financiadas por la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2021, los inversores han aportado 3.904.136,38 euros de los que tienen invertidos 3.748.413,35 euros (2.683.390,19 euros aportados y 2.244.306,71 euros invertidos en el ejercicio anterior).

El importe invertido y los intereses devengados se registran en el epígrafe de “Otros pasivos financieros. Deuda financiera por cuentas en participación” del pasivo corriente, el importe no invertido a 31 de diciembre de 2021 que asciende a 155.723,03 euros se registra en el epígrafe “Otros pasivos financieros. Otras deudas” del pasivo corriente (439.083,48 euros en el ejercicio anterior).

Deuda financiera por activos titulizados

Mediante escritura pública de fecha 13 de noviembre de 2020 se constituyó el Fondo de titulización de activos denominado AQUA 2020, Fondo de Titulización. El Fondo fue incorporado a los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 19 de noviembre de 2020, la gestión y administración del Fondo está encomendada a EBN Titulización, S.A.U., S.G.F.T.

La actividad del Fondo se inició el 13 de noviembre de 2020 y finalizará el 13 de mayo de 2025 (fecha de vencimiento final) salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

El fondo tiene carácter abierto por su activo, en el que se agrupan inicialmente los “Derechos de créditos iniciales” cedidos por los clientes a la Sociedad y, a su vez, por la Sociedad al fondo, con un nominal inicial de 605.557,24 euros y se renovarán durante el periodo de cesión, mediante la cesión de “Derechos de crédito adicionales”. El precio de cesión es el valor nominal pendiente del derecho de crédito menos el descuento, el precio de los “Derechos de crédito iniciales” ha ascendido a 569.279,38 euros. El fondo podrá adquirir “Derechos de crédito adicionales” todos los días hábiles durante el periodo de cesión

En el momento de la cesión de los “Derechos de crédito iniciales”, se constituyó una garantía a favor del fondo “Fondo de liquidez” que durante la vida del fondo deberá ser igual al 1% del saldo nominal pendiente de los bonos emitidos por el Fondo.

Los periodos de liquidación de las operaciones cedidas al Fondo son mensuales, siendo la fecha de pago el tercer día hábil de cada mes, la primera fecha de pago ha sido el 7 de enero de 2021.

Si bien la cesión por parte de la Sociedad al Fondo es una cesión plena sin recurso frente a la Sociedad, el Fondo tendrá derecho a los importes reclamados a los clientes en caso de impago del correspondiente deudor en los términos previstos en los contratos con clientes. El activo del Fondo deberá estar compuesto en, al menos, un 75% de derechos de crédito asegurados o bien a través de un seguro de crédito contratado por la Sociedad o por sus clientes. La Sociedad tiene la posibilidad de recomprar todos o parte de los derechos de crédito que acumulen retrasos en el cobro respecto al vencimiento esperado y por precio igual al valor nominal pendiente de los derechos de crédito en mora afectados.

La Sociedad ha firmado un contrato de custodia, administración y gestión de los derechos de crédito cedidos a cambio de una “Comisión de Administración” anual y una comisión variable, ambas devengarán diariamente.

El Fondo tiene carácter abierto por su pasivo y, podrá emitir sucesivos “Bonos” durante el periodo de emisión hasta un importe máximo de 100.000.000,00 euros, en la fecha de

constitución se han emitido bonos por importe total de 600.000,00 euros que el fondo ha aplicado en esta fecha al pago del precio de la cesión de los derechos de crédito iniciales y a la constitución del Fondo de liquidez.

En esta misma fecha la sociedad gestora celebros por cuenta del Fondo con la Sociedad un “Contrato de préstamo para gastos iniciales” por importe de 190.000,00 euros con destino al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del fondo, este préstamo ha sido liquidado por el fondo a fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales. Dicho préstamo ha sido completamente liquidado en el ejercicio 2021.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha cedido al fondo derechos de crédito por importe nominal de 2.655.643,27 euros (4.179.943,07 en el ejercicio anterior).

A 31 de diciembre de 2021:

- El nominal de los derechos de crédito cedidos al fondo pendientes de vencimiento asciende a 1.019.452,12 euros, dicho importe se mantiene registrado en el epígrafe “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” del activo corriente de la Sociedad.
- El importe percibido por la Sociedad después del descuento aplicado por el fondo asciende a 955.316,60 euros, dicho importe se mantiene registrado en el epígrafe “Otros pasivos financieros” del pasivo corriente de la Sociedad
- El “Fondo de liquidez” asciende a 38.000,00 euros, dicho importe está registrado en el epígrafe de “Inversiones financieras. Otros activos financieros”, del activo no corriente de la Sociedad.
- La “Reserva de gastos” por importe de 11.289,19 euros está registradas en el epígrafe “Inversiones financieras. Otros activos financieros” del activo corriente de la Sociedad.
- En el epígrafe “Inversiones financieras. Otras participaciones a corto plazo” del activo corriente de la Sociedad figura registrado un importe de 134.470,51 euros que corresponde a importes pendientes de liquidar.
- A cierre del ejercicio los importes cedidos vencidos e impagados corresponden a 33.620,35 euros.

A 31 de diciembre de 2020:

- El nominal de los derechos de crédito cedidos al fondo pendientes de vencimiento asciende a 3.902.627,82 euros, dicho importe se mantiene registrado en el epígrafe “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” del activo corriente de la Sociedad.
- El importe percibido por la Sociedad después del descuento aplicado por el fondo asciende a 3.707.446,57 euros, dicho importe se mantiene registrado en el epígrafe “Otros pasivos financieros” del pasivo corriente de la Sociedad
- El “Fondo de liquidez” asciende a 38.000,00 euros, dicho importe está registrado en el epígrafe de “Inversiones financieras. Otros activos financieros”, del activo no corriente de la Sociedad.
- La “Reserva de gastos” por importe de 16.533,48 euros está registradas en el epígrafe “Inversiones financieras. Otros activos financieros” del activo corriente de la Sociedad.
- En el epígrafe “Inversiones financieras. Otras participaciones a corto plazo” del activo corriente de la Sociedad figura registrado un importe de 13.815,76 euros que corresponde a importe pendiente de liquidar.
- No había a cierre del ejercicio importes cedidos vencidos e impagados.

Otras deudas

El epígrafe de Otras Deudas contiene principalmente las retenciones realizadas a los clientes y de las entidades bancarias de las operaciones de descuento pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Impago e incumplimiento de obligaciones contractuales

A cierre del ejercicio 2021 y 2020, no se ha producido incidencia alguna en el cumplimiento de las obligaciones relativas a los préstamos recibidos de terceros.

9.1.d) Reclasificaciones

No se han reclasificado instrumentos financieros durante el ejercicio.

9.2) Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias

Los Ingresos Financieros registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2021 y 2020 se corresponden con los siguientes conceptos:

	2021	2020
Recuperación de gastos de devolución en operaciones de descuento	48.689,51	51.725,78
Remuneración de las Cuentas Corrientes	-	4.471,25
Remuneración de las Cuentas en Participación	11.222,60	18.942,13
Intereses por la financiación concedida	123.373,74	-
	183.285,85	75.139,16

Los Gastos Financieros registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2021 y 2020 se corresponden con los siguientes conceptos:

	2021	2020
Préstamos y Depósitos con entidades de crédito	9.986,11	8.944,62
Descuento de efectos en Entidades de Crédito	234.464,89	204.000,62
Deuda financiera con terceros	29.412,00	56.704,78
Deudas por cuentas en participación	130.933,91	166.319,72
Titulización de Activos	236.798,45	-
	641.595,36	435.969,74

Los Resultados obtenidos por la Enajenación de los Activos Financieros Valorados a Valor Razonable con cambios en el Patrimonio Neto ha generado un beneficio de 323,49 euros en el ejercicio 2021 (3.096,09 euros en el ejercicio anterior)

NOTA 10. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de concentración, de liquidez y riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección de la Sociedad estableciendo políticas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como, riesgo de tipo de interés, de liquidez e inversión de excedentes de liquidez.

10.1) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito y mantiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por parte de la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado. La Dirección adopta al respecto criterios de máxima prudencia y dispone de un seguro de crédito con cobertura del 90% y con vigencia hasta el 30 de junio de 2022.

10.2) Riesgo de liquidez

La Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito y descuento contratadas.

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

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

10.4) Exposición al riesgo situación COVID-19

La pandemia internacional, así declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios.

La Sociedad está dedicada al descuento de pagarés y anticipos de facturas, según el R.D. 463/2020, de 14 de marzo están considerados como actividad esencial, esto unido a que ofrece sus servicios a través de su plataforma web, con todos los sistemas de seguridad para el cumplimiento de la normativa y regulación de protección de datos, les ha permitido no parar su actividad.

El volumen de pagarés y facturas en circulación disminuyó considerablemente en el ejercicio 2020, tanto por los periodos de inactividad de las actividades consideradas no esenciales como por la recesión de la economía en general, esto ha hecho que desde el inicio del periodo de alarma el número de contratos y el nominal agregado de los mismos disminuyese con respecto a los mismos periodos de ejercicios anteriores.

Durante el ejercicio 2021 el volumen de pagarés y facturas en circulación se ha recuperado a niveles de ejercicios previos a la pandemia.

La Sociedad cuenta con el apoyo del accionariado, tanto de los accionistas fundadores como de los nuevos inversores que con la operación descrita en la Nota 11.1 minimiza el riesgo de liquidez al que se podría ver expuesta. Las líneas de descuento, préstamo ICO y constitución del fondo de titulización que se describen en la Nota 9.1.c , permiten a la Sociedad continuar con su operativa sin que se vea afectada por las tensiones de liquidez.

La situación cambiante e impredecible ha hecho que la Sociedad extreme la vigilancia sobre la política de aceptación de créditos y sobre la concentración de créditos tanto por zonas geográficas como por sectores. La Sociedad ha mantenido sus indicadores de margen, días de vencimiento y morosidad. A la vista de la evolución en los primeros meses del ejercicio 2021, ha actualizado sus proyecciones y estimado, pese a lo anterior, un aumento del volumen de negocio y del resultado para el próximo ejercicio.

No se han identificado factores derivados del COVID-19 que pudieran ser indicativos de indicios de deterioro en sus activos, ni se ha observado ningún otro impacto relevante en la operativa de la Sociedad, que ha formulado estas Cuentas Anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento.

NOTA 11. FONDOS PROPIOS

11.1) Capital Social

A 31 de diciembre de 2019 la cifra de capital social ascendía 590.550,00 euros, dividido en 59.055 acciones nominativas de 10 euros de valor nominal cada una de ellas, de clase y serie únicas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha de 22 de julio de 2020, se ratificó y se elevó a público el “Contrato de accionistas” mediante el que los accionistas fundadores de la Sociedad y un grupo de inversores representado por IMAN CAPITAL PARTNERS LTD (IMAN) firman un “Acuerdo de inversión” para adquirir una participación mayoritaria en el accionariado de la Sociedad.

Como consecuencia de las operaciones anteriores a 31 de diciembre de 2020 la cifra de capital social ascendía a 996.342,00 euros, dividido en 99.634 acciones de “Clase A” de 10 euros de valor nominal cada una de ellas y 200 acciones de “Clase B” de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas, ambas clases de acciones totalmente suscritas y desembolsadas. Cada acción de la “Clase A” confiere el derecho a emitir 1.000 votos en la Junta General de accionistas, cada acción de la “Clase B” confiere el derecho a emitir 1 voto.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 el fondo británico Iman Capital Partners Ltd junto con unos inversores particulares ostentan una participación del 50,10% en la Sociedad.

Los accionistas fundadores, como titulares de las acciones de la “Clase B”, tienen derecho a un dividendo preferente de hasta 2.000.000,00 euros, no se podrá distribuir cantidad alguna en concepto de dividendo hasta que las cantidades satisfechas acumuladas a las acciones de la “Clase B” en concepto de dividendo preferente alcance dicho montante y una vez satisfecho se amortizarán este tipo de acciones de forma que exista una sola clase de acciones.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, los accionistas fundadores adeudan a la Sociedad 630.000,00 euros más intereses al 3% anual correspondientes a una línea de crédito contratada el 01 de enero de 2015. Los importes dispuestos podrán proceder a amortización anticipada o esta devendrá obligatoria si se produce la “Inversión adicional” por parte del grupo Inversor según lo dispuesto en el contrato de “Contrato de accionistas”

11.2) Reservas

El detalle de las reservas es el siguiente:

	31/12/2021	31/12/2020
Reserva legal	(118.110,00)	(118.110,00)
Reservas voluntarias	(22.783,42)	(22.783,42)
Reserva de fusión (Nota 1)	(1.148.163,25)	(1.148.163,25)
Total	(1.289.056,67)	(1.289.056,67)

11.2.a) Reserva Legal

La reserva legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los accionistas en caso de liquidación. A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la reserva legal estaba dotada en su totalidad.

11.2.b) Reservas voluntarias

Los gastos derivados de las ampliaciones de capital (Nota 11.1), honorario de letrados, notarios, registradores, impresión de memorias, boletines y títulos, publicidad y otros gastos de colocación se han registrado directamente contra el patrimonio neto como menores reservas.

11.2.c) Reserva de fusión

Como consecuencia del proceso de fusión llevado a cabo en el ejercicio 2014 (Nota 1) se registró una reserva de fusión por importe de 1.148.163,25 euros.

11.2.d) Limitaciones a la distribución de dividendos

Conforme a lo establecido en la legislación vigente, únicamente pueden repartirse dividendos con cargo al resultado 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.

Por otra parte, hasta que las partidas “Investigación y Desarrollo” que figuren en el activo del balance no estén totalmente amortizadas, está totalmente prohibida toda distribución de beneficios, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los saldos no amortizados.

NOTA 12. SITUACIÓN FISCAL

12.1) Saldos con administraciones públicas

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	31/12/2021		31/12/2020	
	A Cobrar	A pagar	A Cobrar	A pagar
No corriente:				
Pasivos por impuestos diferidos	-	56,60	-	(226,90)
Activos por impuestos diferidos	432.398,23	-	282.224,65	-
	432.398,23	56,60	282.224,65	(226,90)
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	2.605,29	-	2.605,29	-
Por impuesto de sociedades	4.262,19	-	11.322,81	-
Retenciones por IRPF	-	126.392,46	-	56.710,66
Organismos de la Seguridad Social	-	32.603,00	-	21.139,18
	6.867,48	158.995,46	13.928,10	77.849,84

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. No obstante, los Administradores de la misma consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las Cuentas Anuales tomadas en su conjunto.

12.2) Impuesto sobre beneficios

La liquidación del impuesto sobre beneficios presentada en los ejercicios 2021 y 2020 es la siguiente:

2021			
Cuenta de pérdidas y ganancias			
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (después de impuestos)	(329.150,93)		
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Impuesto sobre sociedades	(150.173,58)	-	(150.173,58)
Diferencias permanentes	226.172,35	-	226.172,35
Diferencias temporarias	-	(3.061,86)	(3.061,86)
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	-	(3.061,86)	(3.061,86)
Base imponible antes de compensación de bases imponibles negativas	(256.214,02)		
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores	-		
Base imponible (resultado fiscal)	(256.214,02)		

2020			
Cuenta de pérdidas y ganancias			
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (después de impuestos)	(663.001,91)		
	Aumentos	Disminuc	Efecto neto
Impuesto sobre sociedades	(199.794,71)	-	(199.794,71)
Diferencias permanentes	219.331,78	-	219.331,78
Diferencias temporarias	-	(3.061,86)	(3.061,86)
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	-	(3.061,86)	(3.061,86)
Base imponible antes de compensación de bases imponibles negativas	(646.526,70)		
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores	-		
Base imponible (resultado fiscal)	(646.526,70)		

Los cálculos efectuados en relación con el impuesto sobre beneficios a pagar son los siguientes:

	2021	2020
Cuota sobre la Base imponible	-	-
Deducciones	-	-
Cuota líquida	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	(61,97)	(1.014,85)
Cuota a ingresar/(devolver)	(61,97)	(1.014,85)

Los componentes principales de gasto por impuesto de sociedades son los siguientes:

	2021	2020
Impuesto corriente	-	-
Impuesto diferido	150.173,58	199.794,71
	150.173,58	199.794,71

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados a lo largo del ejercicio 2021 es el siguiente:

	31/12/2020	Generados	31/12/2021
Impuestos diferidos activos:			
Activos por diferencias temporarias deducibles	3.827,32	-	3.827,32
Derechos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar	116.765,65	86.120,07	202.885,72
Créditos por pérdidas a compensar	161.631,68	64.053,51	225.685,19
	282.224,65	150.173,58	432.398,23
Impuestos diferidos pasivos:			
Ajustes por cambios de valor	-	(283,5)	(283,5)
Pasivos por diferencias temporarias deducibles	226,90	-	226,90
	226,90	(283,5)	(56,60)

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados a lo largo del ejercicio 2020 es el siguiente:

	31/12/2019	Generados	31/12/2020
Impuestos diferidos activos:			
Activos por diferencias temporarias deducibles	3.827,32	-	3.827,32
Derechos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar	78.602,62	38.163,03	116.765,65
Créditos por pérdidas a compensar	-	161.631,68	161.631,68
	82.429,94	199.794,71	282.224,65
Impuestos diferidos pasivos:			
Pasivos por diferencias temporarias deducibles	226,90	-	226,90
	226,90	-	226,90

Bases impositivas negativas

El detalle de bases impositivas pendientes de compensar es el siguiente a 31 de diciembre de 2021:

Año en que se genera	Generada	Pendiente de aplicación
2020	646.526,70	646.526,70
2021	256.214,02	256.214,02
	902.740,72	902.740,72

La Sociedad ha reconocido el activo diferido por la base impositiva negativa del ejercicio.

Derechos por deducciones y bonificaciones

El detalle de las deducciones fiscales pendientes de aplicar por innovación tecnológica es el siguiente a 31 de diciembre de 2021:

Año en que se genera	Generada	Aplicada en ejercicios anteriores	Aplicada en el ejercicio	Pendiente de aplicación
2015	18.597,52	(9.952,02)	-	8.645,50
2016	17.015,97	-	-	17.015,97
2017	26.124,76	-	-	26.124,76
2018	26.816,39	-	-	26.816,39
2019	38.163,03	-	-	38.163,03
2020	86.120,07	-	-	86.120,07
	243.124,27	(9.952,02)	-	202.885,72

La Sociedad ha reconocido el activo diferido por estas deducciones.

NOTA 13. INGRESOS Y GASTOS

13.a) Importe neto de la cifra de negocios y aprovisionamientos

El importe neto de la cifra de negocios recoge el valor nominal del efecto adquirido al cliente y aprovisionamientos recoge el importe líquido abonado a los clientes por dicha adquisición. La totalidad de las operaciones se han realizado en territorio nacional.

13.b) Cargas sociales

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es la siguiente:

	2021	2020
Seguridad social a cargo de la empresa	249.516,10	213.684,81
Otros gastos sociales	(1.073,15)	572,36
Total Cargas sociales	248.442,95	214.257,17

NOTA 14. INFORMACION MEDIOAMBIENTAL

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medioambiente y no se ha incurrido en gastos de esta naturaleza durante los ejercicios 2021 y 2020.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente, no considerando necesario registrar dotación alguna a la provisión de riesgos y gastos de carácter medioambiental a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

NOTA 15. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al cierre del ejercicio, y hasta la formulación de las Cuentas Anuales, no se ha producido ningún otro hecho digno de mención.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en el negocio de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad no esperan que esta situación pueda provocar incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes por parte de la Sociedad, ni que afecte tampoco al cumplimiento del principio contable de empresa en funcionamiento.

El 18 de marzo de 2022 la Sociedad ha llegado a un acuerdo de Inversión para la entrada en el capital de la Sociedad Smart Escrow, S.L. La operación ha sido articulada mediante una ampliación de capital por la cual Crealsa ha suscrito un importe total de 200.000 euros incluyendo Capital Social y Prima de Emisión. El porcentaje de participación correspondiente a Crealsa una vez realizada la operación asciende al 30%.

Con independencia de lo comentado anteriormente, desde el 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales no se han producido acontecimientos adicionales a los anteriormente comentados que pudieran afectar significativamente a las Cuentas Anuales o debiesen mencionarse en las mismas.

NOTA 16. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Saldos y Transacciones con Administradores y Alta Dirección

Los importes devengados en concepto de sueldos y salarios por los accionistas fundadores que ostentan cargos de consejero delegado y consejero ejecutivo en la Sociedad han ascendido durante el ejercicio 2021 a 375.000,00 euros (270.601,63 euros en el ejercicio anterior), además por el personal de alta dirección 125.352,64 euros en el ejercicio 2021 (58.345,18 euros en el ejercicio anterior)

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 existen dos líneas de crédito concedidas a favor del Órgano de Administración con límite de 300.000,00 y 330.000,00 euros cada una con un importe dispuesto total incluyendo los Intereses Capitalizados de 726.550,16 euros (620.741,99 euros en el ejercicio anterior)

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen otros compromisos, avales, garantías o similares, ni compromisos por complementos a pensiones a favor del Órgano de Administración o sus miembros.

Otra información referente a los miembros del Consejo de Administración

En relación a lo establecido en el artículo 229 la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por el que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, se informa que los miembros del Órgano de Administración y personas vinculadas a los mismos no han incurrido en situaciones en las que sus intereses, sean por cuenta propia o ajena, puedan entrar en conflicto con el interés social y con sus deberes para con la Sociedad.

NOTA 17. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2021 y 2020, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2021	2020
Administradores	3	2,59
Comerciales	6,07	4,51
Mando intermedio u oficial	10,41	10,27
Personal administrativo	13,28	12,33
	32,37	29,71

El número medio de personas empleadas al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, distribuido por categorías y sexos, es el siguiente:

	2021			2020		
	Hombre	Mujer	Total	Hombre	Mujer	Total
Administradores	3	-	3	2,59	-	2,59
Comerciales	4,45	1,62	6,07	2,51	2	4,51
Mando intermedio u oficial	7,41	3,00	10,41	8,44	1,83	10,27
Personal administrativo	6,11	7,17	13,28	4,55	7,79	12,33
	20,97	11,79	32,37	18,09	11,62	29,71

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen empleados contratados con una discapacidad igual o superior al 33%.

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 ha ascendido a 22.000 euros (16.500,00 euros en el ejercicio anterior).

NOTA 18. INFORMACIÓN SEGMENTADA

El importe neto de la cifra de negocios recoge el nominal del efecto adquirido al cliente, durante el ejercicio la actividad principal ha sido el descuento de pagarés y facturas mediante la suscripción de contrato de cesión de crédito o endosos en todo el territorio nacional sin que proceda la distinción de categorías.

NOTA 19. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

Conforme a lo indicado en la disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modifica la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de lo siguiente:

	2021	2020
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	1,16	2,12
Ratio de operaciones pagadas	1,08	2,06
Ratio de operaciones pendientes de pago	18,27	16,56
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	69.296.240,70	54.743.469,27
Total pagos pendientes	316.788,68	213.993,98

CREALSA INVESTMENTS SPAIN, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

El presente Informe de Gestión forma parte integral de las Cuentas Anuales de la Sociedad y provee información adicional y complementaria a éstas.

La actividad principal de la Sociedad es proporcionar fuentes de financiación alternativa al sistema bancario tradicional desde su plataforma web, aportando soluciones de Anticipo de Facturas y Descuento de Pagarés hechas a medida para satisfacer las necesidades de cada empresa y autónomo.

La Sociedad da cobertura con sus servicios en todo el territorio Nacional.

La Sociedad destaca dentro de su sector por su reducido tiempo en el estudio, formalización y pago a los clientes, ya que es la única compañía que a través de un portal online los clientes pueden realizar todo el proceso de manera automatizada.

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y DE LA SOCIEDAD

En el ejercicio comprendido entre los días 1 de enero y 31 de diciembre de 2021, la Sociedad ha evolucionado hasta alcanzar los siguientes volúmenes de ingresos, gastos y resultados, según la cuenta de pérdidas y ganancias analítica interna.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	2021	2020
Importe neto de la cifra de negocios	72.871.878,04	56.419.424,83
Trabajos realizados para activos	944.777,25	1.022.609,34
Aprovisionamientos	-69.583.316,98	-53.774.012,14
Otros ingresos de explotación	826.983,37	625.544,24
Gastos de personal	-1.551.087,58	-1.228.221,67
Otros gastos de explotación	-2.963.041,81	-2.821.093,15
Amortización de inmovilizado	-567.530,78	-749.334,30
Otros resultados	0,00	20,72
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-21.338,49	-505.062,13
Ingresos financieros	172.063,25	75.139,16
Gastos financieros	-640.983,36	-435.969,74
Variación de valor razonable en instrumentos fin.	10.934,09	3.096,09
Diferencias de Cambio	0,00	0,00
B) RESULTADO FINANCIERO	-457.986,02	-357.734,49
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-479.324,51	-862.796,62
Impuestos sobre beneficios	150.173,58	199.794,71
D) RESULTADO DEL EJERCICIO	-329.150,93	-663.001,91

Durante el ejercicio 2021 el volumen de negocio se ha incrementado a 72.871.878,04€, lo que representa un incremento del 29,2% respecto del año anterior, y por lo tanto recupera la trayectoria que tenía la Sociedad antes de crisis sanitaria y económica derivada de la pandemia COVID-19.

Los activos intangibles están formados por Investigación y Fondo de Comercio. A lo largo de los cinco últimos años la Sociedad ha incrementado los recursos destinados a ello, mostrando así el compromiso de CREALSA en convertirse en una compañía altamente tecnológica, desarrollando continuamente su propio software, con el fin de contar con la capacidad de prestar a PYMES y autónomos los mejores servicios de financiación.

El objetivo de la Compañía es convertirse en la primera empresa en aportar soluciones de financiación con servicios transaccionales y digitales a PYMES y Autónomos. Para consolidar este crecimiento, la Sociedad continuará invirtiendo en su plataforma operativa de gestión.

2. PARTICIPACIONES PROPIAS.

La Sociedad no dispone de participaciones propias.

3. ACTIVIDADES DE I+D.

Durante el ejercicio se ha procedido a individualizar el proyecto de I+D+i relacionado con la herramienta GSO, así como a capturar los gastos e inversiones asociadas a dicho proyecto.

Al 31 de diciembre de 2021 y durante el ejercicio, la Sociedad ha continuado realizando actividades relacionadas con la investigación y el desarrollo, concretamente el de su plataforma online de gestión. El desarrollo propio de esta plataforma ha permitido a la Sociedad alcanzar unos niveles muy altos de eficacia tanto en cuanto a la celeridad en la toma de decisiones como en la contención y minimización del riesgo y en la contratación online de sus servicios financieros.

Esta herramienta es fruto del desarrollo constante, y la Sociedad ha empleado y continuará empleando en el futuro los recursos que sean necesarios para su mejora continua. El know-how que hay detrás del desarrollo de dicha herramienta es un activo intangible muy valioso para la Sociedad.

5. GESTIÓN RIESGOS DE NEGOCIO.

Debido a la actividad que desarrolla, la Sociedad se encuentra expuesta al riesgo de tipo de interés y al riesgo de crédito. Actualmente la Sociedad sigue la política de dotar provisiones para cubrir posibles insolvencias.

Asimismo, la Sociedad financia sus operaciones a través de líneas de descuento y un fondo de titulización que, en la mayoría de los casos, están referenciadas a tipos de interés variables, si bien repercute a sus clientes las fluctuaciones de los mismos.

6. COMPLIANCE

De acuerdo con el espíritu de “tolerancia cero” frente a la comisión de delitos y el incumplimiento normativo, y con el fin de dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 31 bis de la Ley Orgánica 10/1995 del Código Penal, durante el ejercicio 2021, el órgano de administración de Crealsa ha continuado con el modelo de organización y gestión adoptado en ejercicios anteriores.

Durante el presente ejercicio 2022, y con motivo de la inclusión de nuevas actividades y servicios, y del reciente posicionamiento de Crealsa como NeoBanco, desde el órgano de administración se ha impulsado la revisión del modelo de prevención de delitos y de conductas constitutivas de corrupción o soborno. Así, en su sesión de 10 de mayo de 2022 ha aprobado las Políticas de Cumplimiento Normativo y Antisoborno de la Sociedad, como documentos de alto nivel que reflejan el compromiso de Crealsa con el cumplimiento normativo, penal y antisoborno, y ha designado a la Comisión de Cumplimiento como órgano de vigilancia y control.