

CREALSA INVESTMENTS SPAIN, S.A.
CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2022

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas en la Memoria	31/12/2022	31/12/2021(*)
ACTIVO NO CORRIENTE		6.340.817,59	3.815.143,54
Inmovilizado intangible	6	3.937.160,15	3.291.358,35
Investigación		3.303.605,28	2.440.780,65
Fondo de comercio		623.183,93	830.912,09
Aplicaciones informáticas		10.370,94	19.665,61
Inmovilizado material	5	19.956,92	24.436,74
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		19.956,92	24.436,74
Inversiones en empresas Grupo y Asociadas a largo plazo	16	200.000,00	-
Instrumentos de patrimonio		200.000,00	-
Inversiones financieras a largo plazo	9.1.a	193.601,15	66.950,22
Otros activos financieros		193.601,15	66.950,22
Activos por impuesto diferido	12.1	1.990.099,37	432.398,23
ACTIVO CORRIENTE		26.793.697,96	24.753.857,80
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		23.609.151,21	21.204.820,11
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	9.1.a	23.594.844,52	21.196.524,44
Personal	9.1.a	8.308,12	1.428,19
Activos por impuesto corriente	12.1	3.185,37	4.262,19
Otros créditos con las Administraciones Públicas	12.1	2.813,20	2.605,29
Inversiones financieras a corto plazo		2.179.989,79	2.128.391,87
Instrumentos de patrimonio	9.1.b	1.084.873,55	1.120.043,01
Créditos a empresas	9.1.c	138.048,62	134.470,51
Otros activos financieros	9.1.c	957.067,62	873.878,35
Periodificaciones a corto plazo		204.430,07	17.143,75
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		800.126,89	1.403.502,07
Tesorería	8	800.126,89	1.403.502,07
TOTAL ACTIVO		33.134.515,55	28.569.001,34

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.

(*) Las cifras del ejercicio 2021 se muestran reexpresadas según lo indicado en la Nota 2.4

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2022
(Expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas en la Memoria	31/12/2022	31/12/2021(*)
PATRIMONIO NETO		2.527.751,91	7.088.306,34
Fondos propios		2.563.477,36	7.087.455,83
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	(4.523.978,47)	(329.150,93)
Resultados de ejercicios anteriores		(992.152,84)	(663.001,91)
Ajustes por cambios de valor	9.1.b	(35.725,45)	850,51
Activos financieros a valor razonable con cambios en el Patrimonio Neto		(35.725,45)	850,51
PASIVO NO CORRIENTE		10.782.525,74	1.561.764,66
Deudas a largo plazo		10.782.469,14	1.561.764,66
Deudas con entidades de crédito	9.1.c	171.014,63	296.391,46
Otros pasivos financieros	9.1.c	10.611.454,51	1.265.316,60
Pasivos por impuesto diferido	12.1	56,60	56,60
PASIVO CORRIENTE		19.824.237,90	19.918.930,34
Deudas a corto plazo		18.892.610,17	19.438.596,20
Deudas con entidades de crédito	9.1.c	13.171.977,40	13.978.597,06
Otros pasivos financieros	9.1.c	5.720.632,77	5.459.999,14
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		931.627,73	480.334,14
Acreedores varios	9.1.c	623.666,98	321.338,68
Otras deudas con las Administraciones Públicas	12.1	307.960,75	158.995,46
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		33.134.515,55	28.569.001,34

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.

(*) Las cifras del ejercicio 2021 se muestran reexpresadas según lo indicado en la Nota 2.4

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresada en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas en la Memoria	2022	2021
Importe neto de la cifra de negocio	13.a y 18	91.823.115,35	72.871.878,04
Ventas		91.823.115,35	72.871.878,04
Trabajos realizados por la empresa para su activo	6	1.297.740,23	944.777,25
Aprovisionamientos	13.a	(88.285.834,98)	(69.583.316,98)
Consumo de mercaderías		(88.285.834,98)	(69.583.316,98)
Otros ingresos de explotación		903.570,78	826.983,37
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		903.570,78	826.983,37
Gastos de personal		(3.469.243,03)	(1.551.087,58)
Sueldos, salarios y asimilados		(2.880.718,51)	(1.302.644,63)
Cargas sociales	13.b	(588.524,52)	(248.442,95)
Otros gastos de explotación		(6.722.161,95)	(2.963.041,81)
Servicios exteriores		(3.510.389,19)	(2.392.284,90)
Tributos		(226.967,62)	(234.339,69)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	9.1.a	(2.984.805,14)	(336.417,22)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(658.535,75)	(567.530,78)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(5.111.349,35)	(21.338,49)
Ingresos financieros	9.2	114.128,31	183.285,85
De valores negociables y otros instrumentos financieros, de terceros		114.128,31	183.285,85
Gastos financieros	9.2	(1.082.429,38)	(641.595,36)
Por deudas con terceros		(1.082.429,38)	(641.595,36)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	9.2	(2.029,19)	323,49
Resultados por enajenaciones y otras		(2.029,19)	323,49
Diferencias de cambio			-
RESULTADO FINANCIERO		(970.330,26)	(457.986,02)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(6.081.679,61)	(479.324,51)
Impuesto sobre beneficios	12.2	1.557.701,14	150.173,58
RESULTADO DEL EJERCICIO		(4.523.978,47)	(329.150,93)

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 2022

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en euros)

	Notas en la Memoria	2022	2021
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		(4.523.978,47)	(329.150,93)
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	(36.575,96)	1.934,87
Efecto impositivo			(283,5)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		(36.575,96)	1.651,37
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(4.560.554,43)	(327.499,56)

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 2022

(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 2021	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
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4.523.978,47)	-	(36.575,96)	(4.560.554,43)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	(329.150,93)	329.150,93	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	996.342,00	5.794.210,00	1.289.056,67	(4.523.978,47)	(992.152,84)	(35.725,45)	2.527.751,91

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 2022

(Expresado en euros)

	Notas en la Memoria	2022	2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(7.690.199,25)	(3.855.992,42)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(6.081.679,61)	(479.324,51)
Ajustes al resultado		4.612.427,50	1.372.868,11
Amortización del inmovilizado	5 y 6	659.321,29	567.530,78
Correcciones valorativas por deterioros	9.1.a	2.984.805,14	336.417,22
Ingresos financieros	9.2	(114.128,31)	(172.063,25)
Gastos financieros	9.2	1.082.429,38	640.983,36
Otros		-	-
Cambios en el capital corriente		(5.162.362,92)	(4.287.738,50)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(5.389.136,24)	(4.323.172,54)
Acreedores y otras cuentas a pagar		540.710,57	188.583,91
Otros activos corrientes		(187.286,32)	(144.430,56)
Otros activos y pasivos no corrientes		(126.650,93)	(8.719,31)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(968.301,07)	(461.797,52)
Pago de intereses	9.2	(1.082.429,38)	(640.983,36)
Cobro de intereses	9.2	114.128,31	172.063,25
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	12.2	-	7.122,59
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1.587.870,35)	(1.160.771,80)
Pagos por inversiones		(1.586.709,35)	(1.278.757,66)
Empresas del grupo y asociadas	16	(200.000,00)	-
Inmovilizado material	5	(2.117,50)	(6.992,93)
Inmovilizado intangible	6	(1.297.578,97)	(944.777,25)
Otros activos financieros		(87.012,88)	(326.987,48)
Cobros por desinversiones		(1.161,00)	117.985,86
Otros activos financieros		(1.161,00)	117.985,86
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		8.674.694,42	4.081.083,61
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio	11.1 y 12.2	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		8.674.694,42	4.081.083,61
Emisión:			
Deudas con entidades de crédito	9.1.c	-	-
Otras deudas	9.1.c	8.674.694,42	6.771.059,72
Devolución y amortización:			
Deudas con entidades de crédito	9.1.c	-	4.975.787,54
Otras deudas	9.1.c	-	(7.665.763,65)
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(603.375,18)	(935.680,61)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8	1.403.502,07	2.339.182,68
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8	800.126,89	1.403.502,07

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 2022

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 2022 y 2021, 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 Alicante, Granada, Madrid, Murcia, Valencia.

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 2022, se indicará para simplificar "ejercicio 2022".

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2022 han sido formuladas por los Administradores a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022 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 2022 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.

Durante el ejercicio 2022, los Administradores de la Sociedad han reexpresado las cifras comparativas del ejercicio 2021 con el propósito de reflejar la deuda financiera por activos titulizados de manera comparable con los saldos del ejercicio actual.

Conforme se describe en el apartado Deuda financiera por activos titulizados de la Nota 9.1.c), dicha financiación corresponde a dos operaciones de titulización de derechos de crédito. Los pasivos derivados de dichas titulaciones (bonos de titulización) que financian dichos derechos de crédito tienen un vencimiento a largo plazo, lo que justifica la reclasificación de corto a largo plazo realizada en el epígrafe "Otros Pasivos Financieros". En concreto, los bonos emitidos por ambos vehículos (AQUA 2020 y CUBOS 2022) vencen en el año 2027.

Tanto los activos como los pasivos derivados de las mencionadas titulaciones se retienen en balance, como consecuencia de que no han sido transferidos todos los riesgos y beneficios de las transacciones.

Dicha financiación se encontraba clasificada en las cuentas anuales de la sociedad del ejercicio 2021 como Deudas a corto plazo por un importe de 955.316,60 euros, en lugar de mostrarse como un pasivo financiero a largo plazo reconocido en el epígrafe Deudas a largo plazo.

CREALSA INVESTMENTS SPAIN, S.A.
Cuentas Anuales del Ejercicio 2022

El detalle del impacto que esta modificación tiene en las cifras comparativas de 2021 en las cuentas anuales de 2022 es el siguiente:

<i>Balance</i>	<i>Saldo al 31 de diciembre 2021</i>	<i>Ajuste</i>	<i>Saldo reexpresado al 31 de diciembre 2021</i>
PASIVO NO CORRIENTE	606.448,06	955.316,60	1.561.764,66
Deudas a largo plazo	606.391,46	955.373,20	1.561.764,66
Deudas con entidades de crédito	296.391,46		296.391,46
Otros pasivos financieros	310.000,00	955.316,60	1.265.316,60
Pasivos por impuesto diferido	56,6	-	56,6
PASIVO CORRIENTE	20.874.246,94	(955.316,60)	19.918.930,34
Deudas a corto plazo	20.393.912,80	(955.316,60)	19.438.596,20
Deudas con entidades de crédito	13.978.597,06		13.978.597,06
Otros pasivos financieros	6.415.315,74	(955.316,60)	5.459.999,14
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	480.334,14	-	480.334,14
TOTAL PASIVO	21.480.695,00	-	21.480.695,00

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 2022 y 2021 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 2022 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) Principio de empresa en funcionamiento

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad presenta pérdidas continuadas durante tres ejercicios, resultantes fundamentalmente del entorno de negocio adverso derivado de la crisis sanitaria del COVID durante los ejercicios 2020 y 2021; y de la crisis de liquidez y colocación de bonos de deuda a corto y medio plazo en mercados financieros europeos producida en el segundo semestre de 2022 y derivada de un entorno de subidas de tipos de interés resultado del conflicto armado en Ucrania. Dichas pérdidas han reducido el patrimonio neto de la Sociedad a una cifra de 2.527.751,91 euros (7.088.306,34 euros en 2021).

No obstante, los Administradores de la Sociedad estiman que existen varios factores mitigantes que permiten la preparación de estas Cuentas Anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento. Se considera 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 dichas acciones, posibilitarán el cumplimiento de los compromisos y asegurar la continuidad de sus operaciones.

Los principales factores considerados por los Administradores que permiten la aplicación del principio de empresa en funcionamiento han sido los siguientes:

- Desde la perspectiva de los ingresos: durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha incrementado sus ingresos un 26% con respecto a 2021. Asimismo, durante el primer trimestre de 2023, la Sociedad ha incrementado su volumen de negocio en un 60% respecto al mismo trimestre de 2022.
- Desde la perspectiva de los gastos: en el primer trimestre de 2023, la Sociedad ha ejecutado un plan de ajuste de gastos: incluida una reducción de plantilla y un reajuste de gastos de retorno no inmediato (tal como plan de marketing y expansión); con la finalidad de reequilibrar la cuenta de resultados redimensionando los gastos de estructura de forma acorde a la contracción del margen de operaciones.
- Desde la perspectiva de las fuentes de financiación:
 - Como se indica más adelante en las notas de esta memoria, en septiembre de 2022 la Sociedad ha constituido un nuevo vehículo de titulización de activos especializado en la captación de financiación destinada al descuento de facturas a cobrar por entidades cedentes con el Sector Público, para el cual tiene actualmente compromisos de suscripción con inversores institucionales.
 - Asimismo, y durante el primer trimestre de 2023, se ha compensado la dificultad de crecimiento en el corto plazo del vehículo de titulización de activos especializado en el sector privado derivada de la crisis de liquidez y colocación de bonos en mercado de deuda, mediante la obtención de financiación privada a través de contratos de financiación con inversores privados.
 - En este sentido, la Sociedad cuenta entonces con financiación bancaria a través de líneas de descuento y financiación institucional a través de dos vehículos de titulización que emiten bonos que cotizan en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) cuya fecha de vencimiento final es mayo y septiembre de 2027.
- Desde la perspectiva de la generación de cash-flow:
 - De acuerdo con su mejor estimación, los Administradores de la Sociedad prevén que los flujos de efectivo futuros proyectados durante un periodo de 12 meses permitirán hacer frente al repago de todos los pasivos a su vencimiento.

En base a todo lo anterior, los Administradores de la Sociedad han preparado estas cuentas anuales siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

NOTA 3. APLICACIÓN DE LAS PÉRDIDAS DEL EJERCICIO

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022 formulada por los Administradores y la aprobada por la Junta de Socios del ejercicio 2022 son las que se muestran a continuación:

	2022	2021
Base de reparto:		
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	(4.523.978,47)	(329.150,93)
Aplicación:		
A Resultados de ejercicios anteriores	(4.523.978,47)	(329.150,93)

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 2022 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 2022, 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:

Coeficiente de amortización	Años de Vida Útil Estimados
------------------------------------	------------------------------------

CREALSA INVESTMENTS SPAIN, S.A.
Cuentas Anuales del Ejercicio 2022

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 2022 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 2022 es el siguiente:

	31/12/2021	Altas	31/12/2022
Coste:			
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	21.088,79	2.117,50	23.206,29
Equipos proceso de información	52.084,93	-	52.084,93
Elementos de transporte	1.000,00	-	1.000,00
Total Coste	74.173,72	2.117,50	76.291,22
Amortización Acumulada:			
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(9.455,36)	(2.419,31)	(11.874,67)
Equipos proceso de información	(40.281,62)	(4.178,01)	(44.459,63)
Total Amortización Acumulada	(49.736,98)	(6.597,32)	(56.334,30)
Inmovilizado Material, Neto	24.436,74	(4.479,82)	19.956,92

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

	31/12/2020	Altas	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

No procede registrar corrección valorativa del inmovilizado en el ejercicio 2022 ni en el anterior.

Los elementos totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2022 ascienden a 44.635,38 euros (37.820,05 euros en el ejercicio anterior).

No se han recibido en el ejercicio 2022 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 2022 es el siguiente:

	31/12/2021	Altas	31/12/2022
Coste:			
Investigación	4.943.489,11	1.297.740,23	6.241.229,34
Fondo de comercio	2.077.281,05	-	2.077.281,05
Aplicaciones informáticas	54.370,19	-	54.370,19
Total Coste	7.075.140,35	1.297.740,23	8.372.880,58
Amortización Acumulada:			
Investigación	(2.502.708,46)	(434.915,60)	(2.937.624,06)
Fondo de comercio	(1.246.368,96)	(207.728,16)	(1.454.097,12)
Aplicaciones informáticas	(34.704,58)	(9.294,67)	(43.999,25)
Total Amortización Acumulada	(3.783.782,00)	(651.938,43)	(4.435.720,43)
Inmovilizado Intangible, Neto	3.291.358,35	645.801,80	3.937.160,15

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)
Inmovilizado Intangible, Neto	2.908.345,90	383.012,45	3.291.358,350

Gastos de investigación

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

	2012 a 2017	2018	2019	2020	2021	2022	Total
Coste	1.857.372,62	564.000,00	554.729,90	1.022.609,34	944.777,25	1.297.740,23	6.241.229,34
Amortización Acumulada	(1.637.459,90)	(274.325,35)	(157.980,74)	(89.449,66)	(343.492,81)	(434.915,60)	(2.937.624,06)
Valor neto contable	219.912,72	289.674,65	396.749,16	933.159,68	601.284,44	862.824,63	3.303.605,28

Dicho proyecto se realiza tanto con medio propios de la empresa como subcontratados, los importes activados tanto en el ejercicio 2022 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 2022 en valor de los gastos de investigación totalmente amortizados asciende a 1.959.845,17 euros (1.337.372,62 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 623.183,93 euros (830.912,09 euros en 2021).

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 (miles de euros)
Ventas agregadas	557.755,00
Beneficio antes de impuestos agregado	1.262,00

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 2022 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 526.359,06 euros (233.389,23 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:

	31/12/2022	31/12/2021
Cuentas corrientes	800.126,89	1.403.502,07

Una de las cuentas corrientes tiene retenido un saldo mínimo de 655.000,00 euros en favor de líneas de descuento (655.000,00 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 2022 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	-	-	-	883.479,67	-	883.479,67
Depósitos y fianzas	-	193.601,15	-	211.636,57	-	405.237,72
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	-	-	-	-	-
<i>Cientes por ventas y prestación de servicios</i>	-	-	-	23.594.844,52	-	23.594.844,52
<i>Otras cuentas a cobrar</i>	-	-	-	8.308,12	-	8.308,12
Total Activos financieros a coste amortizado	-	193.601,15	-	24.698.268,88	-	24.891.870,03
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto						
Instrumentos de patrimonio	-	-	1.084.873,55	-	1.084.873,55	-
Total Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	1.084.873,55	-	1.084.873,55	-
Total Activos financieros	-	193.601,15	1.084.873,55	24.698.268,88	1.084.873,55	24.891.870,03

	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	171.014,63	-	13.171.977,40	-	13.342.992,03	-
Otros pasivos financieros	-	10.611.454,51	-	5.720.632,77	-	16.332.087,28
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar						
<i>Acreeedores</i>	-	-	-	623.666,98	-	623.666,98
<i>Otras cuentas a pagar</i>	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos financieros a coste amortizado	171.014,63	10.611.454,51	13.171.977,40	6.344.299,75	13.342.992,03	16.955.754,26
Total Pasivos financieros	171.014,63	10.611.454,51	13.171.977,40	6.344.299,75	13.342.992,03	16.955.754,26

CREALSA INVESTMENTS SPAIN, S.A.
Cuentas Anuales del Ejercicio 2022

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	-	1.265.316,60	-	5.459.999,14	-	6.725.315,74
<i>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</i>	-	-	-	321.338,68	-	321.338,68
<i>Acreeedores</i>	-	-	-	321.338,68	-	321.338,68
Total Pasivos financieros a coste amortizado	296.391,46	1.265.316,60	13.978.597,06	5.781.337,82	14.274.988,52	7.046.654,42
Total Pasivos financieros	296.391,46	1.265.316,60	13.978.597,06	5.781.337,82	14.274.988,52	7.046.654,42

9.1.a) Activos financieros a coste amortizado

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y de 2021 es la siguiente:

	31/12/2022		31/12/2021	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes	-	23.594.844,52	-	21.196.524,44
Total créditos por operaciones comerciales	-	23.594.844,52	-	21.196.524,44
Créditos por operaciones no comerciales				
Crédito al personal	-	8.308,12	-	1.428,19
Crédito para gastos iniciales fondo titulización	-	-	-	-
Créditos a partes vinculadas (Nota 16)	-	745.431,05	-	726.550,16
Otros créditos	-	138.048,62	-	134.470,51
Fianzas y depósitos	193.601,15	111.636,57	66.950,22	41.289,19
Imposiciones a plazo	-	100.000,00	-	100.000,00
Total créditos por operaciones no comerciales	193.601,15	1.103.424,36	66.950,22	1.003.738,05
Total préstamos y partidas a cobrar	193.601,15	24.698.268,88	66.950,22	22.200.262,49

Las imposiciones a plazo que mantiene la Sociedad a 31 de diciembre de 2022 y 2021, se mantienen en garantía de préstamos 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 2022 y 2021:

	Saldo a 31/12/2021	Dotación Corrección valorativa por deterioro	Salidas, reducciones y Otros	Saldo a 31/12/2022
Clientes	(442.535,62)	(2.984.805,14)	825.064,18	(2.602.276,58)
	(442.535,62)	(2.984.805,14)	825.064,18	(2.602.276,58)

	Saldo a 31/12/2020	Dotación Corrección valorativa por deterioro	Salidas, reducciones y Otros	Saldo a 31/12/2021
Clientes	(257.742,38)	(336.417,22)	151.623,98	(442.535,62)
	(257.742,38)	(336.417,22)	151.623,98	(442.535,62)

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 una reducción del patrimonio neto de 36.575,96 euros (incremento de 1.651,37 euros en el ejercicio anterior). Estos activos que mantiene la Sociedad a 31 de diciembre de 2022 y 2021, se mantienen en garantía de préstamos, y líneas de descuento.

El detalle a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31/12/2022			31/12/2021		
	Precio Adquisición	Ajustes Valoración	Valor razonable	Precio Adquisición	Ajustes Valoración	Valor razonable
Instituciones de Inversión Colectiva	1.104.481,14	-27.936,95	1.076.544,19	1.102.652,08	8.922,51	1.117.752,65
Otros	16.117,86	(7.788,50)	8.329,36	16.117,86	(7.788,50)	8.329,36
	1.120.599,00	(35.725,45)	1.084.873,55	1.118.769,94	1.134,01	1.126.082,01

Las altas del ejercicio hacen referencia principalmente a la adquisición de participaciones en Fondos de Inversión que la sociedad mantiene como garantía de la financiación bancaria.

9.1.c) Pasivos financieros a coste amortizado

Su detalle a 31 de diciembre de 2022 y 2021 se indica a continuación:

	31/12/2022		31/12/2021	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Acreedores	-	623.666,98	-	321.338,68
Total saldos por operaciones comerciales	-	623.666,98	-	321.338,68
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con el personal	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	171.014,63	13.171.977,40	296.391,46	13.978.597,06
Deuda financiera con terceros	1.080.000,00	-	310.000,00	-
Deuda financiera por cuentas en participación	-	3.515.385,51	-	3.748.413,35
Deuda financiera por activos titulizados	9.531.454,51	-	955.316,60	-
Otras deudas	-	106.646,54	-	155.723,03
Depósitos y Garantías recibidos	-	2.098.600,72	-	1.555.862,76
Total saldos por operaciones no comerciales	10.782.469,14	18.892.610,17	1.561.708,06	19.438.596,20
Total débitos y partidas a pagar	10.782.469,14	19.516.277,15	1.561.708,06	19.759.934,88

Deudas con entidades de crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2022 y 2021 se indica a continuación:

	31/12/2022		31/12/2021	
	A largo plazo	A corto plazo	A largo plazo	A corto plazo
Préstamo ICO COVID-19	171.014,63	125.376,83	296.391,46	122.957,68
Líneas de descuento	-	13.046.600,57	-	13.855.639,38
	171.014,63	13.171.977,40	296.391,46	13.978.597,06

Líneas de descuento

A 31 de diciembre de 2022, 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 13.046.600,57 euros (14.350.000,00 euros e importe dispuesto de 13.855.639,38 euros en el ejercicio anterior).

Los socios son fiadores a 31 de diciembre de 2022 de una línea de descuento con límite de 2.250.000,00.

Deuda financiera con terceros

El detalle de la deuda financiera con terceros a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31/12/2022	31/12/2021
Otros préstamos a Largo Plazo	1.080.000,00	310.000,00
Otros préstamos a Corto Plazo	-	-
Total, deuda financiera con terceros	1.080.000,00	310.000,00

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.

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 2022, los inversores han aportado 3.622.032,05 euros de los que tienen invertidos 3.515.385,51 euros (3.904.136,38 euros aportados y 3.748.413,35 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 2022 que asciende a 106.456,96 euros se registra en el epígrafe "Otros pasivos financieros. Otras deudas" del pasivo corriente (155.723,03 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. Posteriormente la escritura pública fue modificada el 30 de julio de 2021 y el 20 de julio de 2022 con el fin de registrar el programa de emisión de bonos en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF).

La actividad del Fondo se inició el 13 de noviembre de 2020 y finalizará el 13 de mayo de 2027 (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 emitieron 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 celebró 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. Dicho préstamo fue completamente liquidado en el ejercicio 2021.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha cedido al fondo derechos de crédito por importe nominal de 28.699.792,75 euros (2.655.643,27 euros en el ejercicio anterior).

A 31 de diciembre de 2022:

- El nominal de los derechos de crédito cedidos al fondo pendientes de vencimiento asciende a 9.209.282,37 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 8.466.316,95 euros, dicho importe se mantiene registrado en el epígrafe “Otros pasivos financieros” del pasivo no corriente de la Sociedad
- El “Fondo de liquidez” asciende a 104.000,00 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 62.405,62 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 negativo por importe de 73.808,72 euros que corresponde a importes pendientes de liquidar.
- A cierre del ejercicio los importes cedidos vencidos e impagados corresponden a 168.927,00 euros.

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 no 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.

Mediante escritura pública de fecha 9 de septiembre de 2022 se constituyó el Fondo de titulización de activos denominado CUBOS 2022, Fondo de Titulización. El Fondo fue incorporado a los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 15 de septiembre de 2022, la gestión y administración del Fondo está encomendada a EBN Titulización, S.A.U., S.G.F.T. y el programa de emisión de bonos se encuentra inscrito en el MARF en dicha fecha.

La actividad del Fondo se inició el 9 de septiembre de 2022 y finalizará el 9 de septiembre de 2027 (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 10.830,67 euros y se renovarían 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 9.289,13 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 cuarto día hábil de cada mes, la primera fecha de pago ha sido el 4 de noviembre de 2022.

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 por derechos de crédito cuyos deudores son entidades del sector público. 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 100.000,00 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 212.000,00 euros con destino al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del fondo. A 31 de diciembre de 2022 el importe pendiente de cobro asciende a 199.514,51 euros que ha sido registrado en el epígrafe Inversiones financieras. Otras participaciones a corto plazo del balance de la sociedad.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha cedido al fondo derechos de crédito por importe nominal de 2.649.436,47 euros.

A 31 de diciembre de 2022:

- El nominal de los derechos de crédito cedidos al fondo pendientes de vencimiento asciende a 5.348.830,38 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 1.065.137,56 euros, dicho importe se mantiene registrado en el epígrafe “Otros pasivos financieros” del pasivo no corriente de la Sociedad.
- El “Fondo de liquidez” asciende a 31.000,00 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 19.230,95 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 12.342,83 euros que corresponde a importes pendientes de liquidar.
- A cierre del ejercicio los importes cedidos vencidos e impagados corresponden a 182.760,54 euros.

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 2022 y 2021.

Impago e incumplimiento de obligaciones contractuales

A cierre del ejercicio 2022 y 2021, 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 2022 y 2021 se corresponden con los siguientes conceptos:

	2022	2021
Recuperación de gastos de devolución en operaciones de descuento	59.223,64	48.689,51
Remuneración de las Cuentas Corrientes	-	-
Remuneración de las Cuentas en Participación	-	11.222,60
Intereses por la financiación concedida	52.284,80	123.373,74
Otros	2.619,87	-
	114.128,31	183.285,85

Los Gastos Financieros registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2022 y 2021 se

corresponden con los siguientes conceptos:

	2022	2021
Préstamos y Depósitos con entidades de crédito	7.107,05	9.986,11
Descuento de efectos en Entidades de Crédito	323.756,57	234.464,89
Deuda financiera con terceros	44.778,78	29.412,00
Deudas por cuentas en participación	196.331,03	130.933,91
Titulización de Activos	510.455,95	236.798,45
	1.082.429,38	641.595,36

Los Resultados obtenidos por la Enajenación de los Activos Financieros Valorados a Valor Razonable con cambios en el Patrimonio Neto han generado una pérdida de 2.029,19 euros en el ejercicio 2022 (323,49 euros de beneficio 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 2023.

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.

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 2022 y 2021 el fondo británico Iman Capital Partners Ltd junto con unos inversores particulares ostentan una participación del 50,10% en la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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:

	31/12/2022	31/12/2021
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 2022 y 2021, 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 2022 y 2021 es el siguiente:

	31/12/2022		31/12/2021	
	A Cobrar	A pagar	A Cobrar	A pagar
No corriente:				
Pasivos por impuestos diferidos	-	56,60	-	56,60
Activos por impuestos diferidos	1.990.099,37	-	432.398,23	-
	1.990.099,37	56,60	432.398,23	56,60
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	2.813,20	-	2.605,29	-
Por impuesto de sociedades	3.185,37	-	4.262,19	-
Retenciones por IRPF	-	242.953,33	-	126.392,46
Organismos de la Seguridad Social	-	65.007,42	-	32.603,00
	5.998,57	307.960,75	6.867,48	158.995,46

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 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (después de impuestos)	(4.523.978,47)		
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Impuesto sobre sociedades	(1.557.701,14)	-	(1.557.701,14)
Diferencias permanentes	240.399,50	-	240.399,50
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	(5.844.341,97)		
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores	-		
Base imponible (resultado fiscal)	(5.844.341,97)		

	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)		

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

	2022	2021
Cuota sobre la Base imponible	-	-
Deducciones	-	-
Cuota líquida	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	(207,91)	(61,97)
Cuota a ingresar/(devolver)	(207,91)	(61,97)

CREALSA INVESTMENTS SPAIN, S.A.
Cuentas Anuales del Ejercicio 2022

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

	2022	2021
Impuesto corriente	-	-
Impuesto diferido	1.557.701,14	150.173,58
	1.557.701,14	150.173,58

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados a lo largo del ejercicio 2022 es el siguiente:

	31/12/2021	Generados	31/12/2022
Impuestos diferidos activos:			
Activos por diferencias temporarias deducibles	3.827,32	-	3.827,32
Derechos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar	202.885,72	97.381,11	300.266,83
Créditos por pérdidas a compensar	225.685,19	1.460.320,03	1.686.005,22
	432.398,23	1.557.701,14	1.990.099,37
Impuestos diferidos pasivos:			
Ajustes por cambios de valor	(283,5)	-	(283,5)
Pasivos por diferencias temporarias deducibles	226,90	-	226,90
	(56,60)	-	(56,60)

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)

Bases imponibles negativas

El detalle de bases imponibles pendientes de compensar es el siguiente a 31 de diciembre de 2022:

Año en que se genera	Generada	Pendiente de aplicación
2020	646.526,70	646.526,70
2021	256.214,02	256.214,02
2022	5.844.341,97	5.844.341,97
	6.747.082,69	6.747.082,69

La Sociedad ha reconocido el activo diferido por la base imponible 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 2022:

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
2021	96.615,65	-	-	96.615,65
	339.739,92	(9.952,02)	-	299.501,37

La Sociedad ha reconocido el activo diferido por importe de 300.266,83 correspondiente con 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:

	2022	2021
Seguridad social a cargo de la empresa	587.262,00	249.516,10
Otros gastos sociales	1.262,52	(1.073,15)
Total Cargas sociales	588.524,52	248.442,95

NOTA 14. INFORMACION MEDIOAMBIENTAL

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021.

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 2022 y 2021.

Durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2022 y 2021 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.

Con independencia de lo comentado anteriormente, desde el 31 de diciembre de 2022 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 Partes Vinculadas

Durante el ejercicio 2022 se ha producido la entrada en el Capital de la Sociedad Smart Escrow, S.L. mediante la suscripción de 2.780 participaciones correspondiente a un 30% del Capital por un importe total de 200.000 euros.

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 2022 a 375.000,00 euros (375.000,00 euros en el ejercicio anterior), además por el personal de alta dirección 125.352,64 euros en el ejercicio 2022 (125.352,64 euros en el ejercicio anterior).

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 745.431,05 euros (726.550,16 euros en el ejercicio anterior).

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2022	2021
Administradores	2	3
Comerciales	14,67	6,07
Mando intermedio u oficial	13,67	10,41
Personal administrativo	38,58	13,28
	68,92	32,37

El número medio de personas empleadas al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, distribuido por categorías y sexos, es el siguiente:

	2022			2021		
	Hombre	Mujer	Total	Hombre	Mujer	Total
Administradores	2	-	2	3	-	3
Comerciales	10,25	4,42	14,67	4,45	1,62	6,07
Mando intermedio u oficial	9,42	4,25	13,67	7,41	3,00	10,41
Personal administrativo	23,00	15,58	38,58	6,11	7,17	13,28
	44,67	24,25	68,92	20,97	11,79	32,37

A 31 de diciembre de 2021 no existen empleados contratados con una discapacidad igual o superior al 33%. A 31 de diciembre de 2022 existe un empleado contratado 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 2022 ha ascendido a 22.000 euros (22.000,00 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

De acuerdo con lo establecido en la Ley de 18/2022, de 28 de septiembre, que modifica, entre otras normas, la Ley 15/2010, de 5 de julio de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales que, entre otros aspectos, regula los plazos de pago de las relaciones comerciales entre empresas o entre empresas y la Administración, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 2022 y 2021 por la Sociedad es el siguiente:

	2022	2021
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	1,43	1,16
Ratio de operaciones pagadas	1,27	1,08
Ratio de operaciones pendientes de pago	23,68	18,27
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	87.400.484,36	69.296.240,70
Total pagos pendientes	618.154,10	316.788,68
Nº de facturas pagadas	1.652	
% facturas pagadas s/total facturas	91,98%	
% pagos realizados s/total de pagos	84,32%	