



I+D Unifondo, Fondo de Capital Riesgo

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

(Junto con el Informe de Auditoría)

I+D UNIFONDO, FONDO DE CAPITAL RIESGO

Balances

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en euros)

| <u>Activo</u> | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|------------------|------------------|
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 8 | 644.105 | 1.569.079 |
| Periodificaciones | | 5.384 | 5.495 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | | 300.000 | - |
| Instrumentos de patrimonio | 6 | 300.000 | - |
| Créditos a empresas del grupo y asociadas | 7 | - | - |
| Deudores | 7 | 743.343 | 1.594.523 |
| Total activos corrientes | | 1.692.832 | 3.169.097 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | | | 6.329.712 |
| Instrumentos de patrimonio | 6 | 5.611.100 | 5.896.624 |
| Créditos a empresas | 7 | 200.000 | 433.088 |
| Total activos no corrientes | | 5.811.100 | 6.329.712 |
| Total activo | | 7.503.932 | 9.498.809 |

| <u>Pasivo</u> | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|------------------|-------------------|
| Periodificaciones | | 1.254 | 3.885 |
| Acreedores y cuentas a pagar | 10 | 7.405 | 5.772 |
| Deudas a corto plazo | 10 | 36.075 | - |
| Total pasivos corrientes | | 44.734 | 9.657 |
| Deudas a largo plazo | 10 | 12.936 | - |
| Total pasivos no corrientes | | 12.936 | - |
| Total Pasivo | | 57.670 | 9.657 |
| Fondos reembolsables | 9 | 7.446.263 | 10.255.608 |
| Participes | | | |
| Escriturado | | 16.290.000 | 17.595.000 |
| Resultados de ejercicios anteriores (Resultados negativos de ejercicios anteriores) | | (8.105.848) | (5.123.551) |
| Resultado del ejercicio | | (737.890) | (2.982.297) |
| Total patrimonio neto | | 7.446.262 | 9.489.152 |
| Total patrimonio neto y pasivo | | 7.503.932 | 9.498.809 |
| Cuentas de orden | | | |
| Otras cuentas de orden | | | |
| Pérdidas fiscales a compensar | 11 | 6.536.082 | 6.056.132 |
| Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) | 4 (h) | - | - |
| | | 6.536.082 | 6.056.132 |

I+D UNIFONDO, FONDO DE CAPITAL RIESGO

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresadas en euros)

| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|------------------|--------------------|
| Ingresos financieros | 14 | 69.069 | 83.460 |
| Intereses, dividendos y rendimientos asimilados | | 69.069 | 83.460 |
| Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras | | (287.401) | (2.545.292) |
| Resultados por enajenaciones | 6 | (29.461) | 920.950 |
| Deterioros y pérdidas de inversiones financieras | 6 | (257.940) | (3.466.242) |
| Otros resultados de explotación | | (508.750) | (508.750) |
| Comisiones satisfechas | 13 | (508.750) | (508.750) |
| Margen Bruto | | (727.082) | (2.970.582) |
| Otros gastos de explotación | | (10.808) | (11.715) |
| Resultado de Explotación | | (737.890) | (2.982.297) |
| Resultado antes de impuestos | | (737.890) | (2.982.297) |
| Resultado del ejercicio | | (737.890) | (2.982.297) |

I+D UNIFONDO, FONDO DE CAPITAL RIESGO

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2014 y 2013

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos
(Expresados en euros)

| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|------------------|--------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | | <u>(737.890)</u> | <u>(2.982.297)</u> |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | | <u>(737.890)</u> | <u>(2.982.297)</u> |

I+D UNIFONDO, FONDO DE CAPITAL RIESGO
 Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
 correspondiente a los ejercicios anuales terminados en
 31 de diciembre de 2014 y 2013

B) Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto
 (Expresados en euros)

| | Capital Escriturado | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Total |
|---|--------------------------------|--|------------------------------------|-------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 18.500.000 | (4.237.217) | (886.334) | 13.376.449 |
| Reembolsos a partícipes | (905.000) | - | - | (905.000) |
| Ingresos y gastos reconocidos | - | - | (2.982.297) | (2.982.297) |
| Otras variaciones del patrimonio neto | - | (886.334) | 886.334 | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 17.595.000 | (5.123.551) | (2.982.297) | 9.489.152 |
| Reembolsos a partícipes (nota 9) | (905.000) | - | - | (905.000) |
| Amortización a partícipes (nota 9) | (400.000) | - | - | (400.000) |
| Ingresos y gastos reconocidos | - | - | (737.890) | (737.890) |
| Otras variaciones del patrimonio neto | - | (2.982.297) | 2.982.297 | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 16.290.000 | (8.105.848) | (737.890) | 7.446.262 |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2014.

(Expresados en euros)

| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | | | |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | | (737.890) | (2.982.297) |
| Ajustes del resultado | | | |
| Correcciones valorativas por deterioro (+/-) | 6 y 7 | 257.940 | 3.466.242 |
| Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros(+/-) | 6 | 29.461 | (920.950) |
| Ingresos financieros (-) | 14 | (69.069) | (83.460) |
| Cambios en el capital corriente | | | |
| Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) | | 179.901 | (24.185) |
| Otros activos corrientes (+/-) | | (2.925) | (2.772) |
| Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) | | 1.633 | (2.359) |
| Otros pasivos corrientes (+/-) | | (2.631) | 3.885 |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | | | |
| Cobros de intereses (+) | | 22.809 | 41.614 |
| Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios | | (19.695) | 17.785 |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | | <u>(340.466)</u> | <u>(486.497)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | | |
| Pagos por inversiones (-) | | | |
| Empresas del grupo y asociadas | | (524.784) | (685.181) |
| Cobros por desinversiones (+) | | | |
| Empresas del grupo y asociadas | | 845.276 | 2.248.617 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | <u>320.492</u> | <u>1.563.436</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | | | |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | | | |
| Amortización de instrumentos de patrimonio (-) | 9 | (905.000) | (905.000) |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | | | |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas (-) | | - | (2.642) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | | <u>(905.000)</u> | <u>(907.642)</u> |
| Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes | | (924.974) | 169.297 |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | | 1.569.079 | 1.399.782 |
| Efectivo o equivalentes al final de ejercicio | | <u>644.105</u> | <u>1.569.079</u> |

(1) Naturaleza y Actividad del Fondo

I+D Unifondo, Fondo de Capital Riesgo (en adelante el Fondo) se constituyó como fondo de capital-riesgo el 31 de enero de 2006 bajo la denominación I+D Unifondo, Fondo de Capital Riesgo de Régimen Simplificado, modificando su denominación por la actual con la entrada en vigor de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo.

El Fondo se constituyó por un período de diez años a contar desde el 15 de febrero de 2006 (fecha de inicio de operaciones del Fondo), pudiéndose ampliar el plazo en periodos de un año y hasta un máximo de dos años, a propuesta de la Sociedad Gestora, y siempre que lo acuerden los Partícipes que representen al menos el 75% de las participaciones del Fondo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no existe una decisión formal por parte de la Sociedad Gestora ni de los Partícipes sobre la ampliación del plazo del Fondo. No obstante, de acuerdo con su Reglamento de Gestión, de no prorrogarse el periodo del Fondo, el mismo iniciaría un periodo (sin plazo) de desinversión ordenada de sus participaciones, es decir se produciría una situación en la que el Fondo no podría realizar nuevas inversiones e iría vendiendo sus participaciones en cartera.

El Fondo está inscrito con el número 52 en el Registro Administrativo de Fondos de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y su domicilio social se encuentra en Santiago de Compostela, Edificio Emprendia, Campus Vida.

Su objeto social principal consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), ni en ningún mercado secundario organizado o que, si cotizan sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación, así como en otras entidades de capital-riesgo.

Asimismo, el Fondo podrá extender su objeto principal a la inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por 100 por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representen el 85 por 100 del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica.

De conformidad con lo establecido en la normativa legal reguladora de los Fondos de Capital-Riesgo, también tendrán la consideración de empresas no financieras aquellas entidades cuya actividad principal sea la tenencia de acciones o participaciones emitidas por entidades pertenecientes a sectores no financieros

Para el desarrollo de su objeto social principal, el Fondo podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión. De igual modo, podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a las empresas que constituyan el objeto principal de inversión del Fondo, estén o no participadas por el Fondo.

Las funciones de dirección, gestión y administración del Fondo están encomendadas a Uninvest, Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, S.A. (la Sociedad Gestora).

El Fondo se regula por lo dispuesto en su Reglamento, por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y de sus sociedades gestoras, por la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de medidas de reforma del sistema financiero, por las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en su defecto por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

3
I+D UNIFONDO, FONDO DE CAPITAL RIESGO
Memoria de Cuentas Anuales

- El patrimonio comprometido mínimo inicial será de 1.650 miles de euros.
- Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 60% de su activo computable en acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho, directa o indirectamente, a la suscripción o adquisición de aquéllas y en participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad principal. Dentro de este porcentaje podrá dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por el Fondo, y hasta 100 puntos porcentuales del total de su activo computable en la adquisición de acciones o participaciones de entidades de capital-riesgo que reúnan las características contempladas en la Ley. También se entenderán incluidas dentro de este coeficiente las acciones y participaciones en el capital de empresas no financieras que coticen o negocien en un segundo mercado de una bolsa española, en un sistema multilateral de negociación español o en mercados equivalentes en otros países y la concesión de préstamos participativos a las mismas. En el caso de que el Fondo tenga una participación o un préstamo participativo en una entidad que sea admitida a negociación en un mercado no incluido en el apartado anterior, dicha participación podrá computarse dentro del coeficiente obligatorio de inversión durante un plazo máximo de tres años, contados des de la fecha en que se hubiera producida la admisión a cotización de esta última.

Sin embargo, la normativa prevé incumplimientos temporales de este coeficiente en los siguientes casos:

- durante los primeros tres años a partir de la constitución del Fondo, y/o
- durante veinticuatro meses, a contar desde que se produzca una desinversión característica del coeficiente obligatorio, siempre y cuando no existiese incumplimiento previo.
- durante los tres años siguientes a una nueva aportación de recursos al Fondo.

El Fondo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, cumplía el coeficiente obligatorio de inversión.

- Mantenimiento de un porcentaje máximo del 25% de su activo en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades. En este sentido, podrán invertir hasta el 25% de su activo en empresas pertenecientes a su grupo o al de su Sociedad Gestora siempre que cumplan los siguientes requisitos:
 - Que los estatutos o reglamentos contemplan estas inversiones.
 - Que la entidad o, en su caso, su Sociedad Gestora disponga de un procedimiento formal, recogido en su reglamento interno de conducta, que permita evitar conflictos de interés y cerciorarse de que la operación se realiza en interés exclusivo de la entidad. La verificación del cumplimiento de estos requisitos corresponderá a una comisión independiente creada en el seno de su consejo o a un órgano independiente al que la sociedad gestora encomiende esta función.
 - Que en los folletos y en la información pública periódica de la entidad se informe con detalle de las inversiones realizadas en entidades del grupo.

(Continúa)

4
I+D UNIFONDO, FONDO DE CAPITAL RIESGO
Memoria de Cuentas Anuales

- El resto de su activo no sujeto al coeficiente obligatorio de inversión antes indicado puede mantenerse en:
 - a) Valores de renta fija negociados en mercados regulados o en mercados secundarios organizados.
 - b) Participaciones en el capital de empresas que no cumplan los requisitos exigidos en la Ley 22/2014.
 - c) Efectivo.
 - d) Préstamos participativos.
 - e) Financiación de cualquier tipo a sus empresas participadas

(2) Bases de presentación

(a) Imagen fiel

La Sociedad Gestora del Fondo ha formulado estas cuentas anuales a partir de los registros contables de I+D Unifondo, Fondo de Capital Riesgo, y se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo y con el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2014, que han sido formuladas el 26 de marzo de 2015, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora sin modificación alguna.

(b) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

(c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora 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, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora el 30 de junio de 2014.

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Fondo. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

La corrección valorativa de los activos financieros implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los deudores las tendencias actuales del mercado, el análisis histórico de los incumplimientos de compromisos de recompra e insolvencias y la evolución del valor razonable de los activos financieros. Estas estimaciones son aún más complejas cuando la contraparte es una persona física, o cuando son varias personas físicas o jurídicas, de forma solidaria o subsidiaria, como ocurre en un elevado número de participaciones con pacto de recompra. Asimismo implica el uso de métodos y técnicas de valoración siempre que resulten más representativos a la hora de determinar el posible deterioro de un determinado activo financiero.

(ii) Cambios de estimación

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2014, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Aplicación de Resultados

La aplicación de las pérdidas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013, aprobada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora el 30 de junio de 2014, ha consistido en su traspaso íntegro a resultados negativos de ejercicios anteriores.

La propuesta de aplicación de las pérdidas del ejercicio 2014 del Fondo por importe de 737.889,95 euros, formulada por los Administradores de la Sociedad Gestora y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, consiste en su traspaso íntegro a resultados negativos de ejercicios anteriores.

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Instrumentos financieros

(i) Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

La Sociedad Gestora clasifica los instrumentos financieros del Fondo en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

La Sociedad Gestora evalúa si un derivado implícito debe ser separado del contrato principal, sólo en el momento en el Fondo se convierte en parte del contrato o en un ejercicio posterior en el que se haya producido una modificación de las condiciones contractuales que afecten significativamente a los flujos de efectivo esperados asociados con el derivado implícito, el contrato principal o ambos en comparación con los flujos de efectivo esperados originales. Los derivados implícitos se presentan separadamente del contrato principal en las correspondientes partidas de derivados del balance.

A estos efectos no tiene la consideración de derivado y por tanto tampoco de derivado implícito, un instrumento financiero cuyo valor cambia en respuesta a una variable no financiera específica de una de las partes del contrato, tal como la cifra de ventas, beneficio neto o cualquier otra calculada exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de las mismas.

Las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registran en la fecha de liquidación, mientras que los activos financieros negociados en mercados secundarios de valores, si son instrumentos de patrimonio, se reconocen en la fecha de contratación, y si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

No obstante lo anterior, los contratos que pueden liquidarse por diferencias se reconocen como un instrumento financiero derivado durante el periodo que media entre la fecha de contratación y liquidación.

La Sociedad Gestora ha clasificado la totalidad de los instrumentos financieros que posee el Fondo en las categorías de:

- Préstamos y partidas a cobrar
- Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas
- Débitos y partidas a pagar.

(ii) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones no comerciales correspondientes a préstamos concedidos a empresas asociadas o no asociadas, con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos, y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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

(iii) Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo

Se consideran empresas del grupo aquellas sobre las que el Fondo, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo Dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

El control es el poder para dirigir las políticas financiera y de explotación de una empresa, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder de la Sociedad Gestora o de terceros.

Se consideran empresas asociadas aquellas sobre las que el Fondo, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una empresa, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por la Sociedad Gestora o por otra empresa.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción que les sean atribuibles, y el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubieran adquirido, y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. En cualquier caso, e deberá informar en cuentas de orden del balance, de las plusvalías latentes netas de impuestos, que se determinarán por comparación del coste de la inversión con su valor razonable.

8
I+D UNIFONDO, FONDO DE CAPITAL RIESGO
Memoria de Cuentas Anuales

El coste de adquisición de una inversión en empresas del grupo, multigrupo o asociadas incluye el valor neto contable que tiene la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación. Los importes reconocidos previamente en patrimonio neto, se imputan a resultados en el momento de la baja de la inversión o bien cuando se produzca una pérdida o reversión del deterioro de valor de la misma. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido si no se hubiera registrado el deterioro. Atendiendo a las clasificaciones establecidas en la Circular 11/2008, las inversiones se pueden clasificar en inversiones en capital inicio, que son aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se considerarán aquellas inversiones correspondientes a entidades, que teniendo más de tres años de existencia, no han obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco y dichos resultados hayan sido verificados por un experto independiente. Esta última definición no podrá aplicarse transcurridos tres años desde la inversión inicial en el valor. La inversiones en capital desarrollo serán aquellas que no cumplan los requisitos anteriores.

(iv) Intereses y dividendos

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

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para el Fondo a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(v) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Fondo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

En las transacciones en las que se registra la baja de un activo financiero en su totalidad, los activos financieros obtenidos o los pasivos financieros, incluyendo los pasivos correspondientes a los servicios de administración incurridos, se registran a valor razonable.

En las transacciones en las que se registra la baja parcial de un activo financiero, el valor contable del activo financiero completo, se asigna a la parte vendida y a la parte mantenida, incluyendo los activos correspondientes a los servicios de administración, en proporción al valor razonable relativo de cada una de ellas.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(vi) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

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

Asimismo en el caso de instrumentos de patrimonio existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En cualquier caso, el Fondo considera que los instrumentos de patrimonio han sufrido un deterioro de valor ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor.

(vii) Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

En el caso de activos financieros contabilizados a coste amortizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales. Para instrumentos de deuda clasificados como inversiones a vencimiento, la Fondo utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

(viii) Deterioro de valor de Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Las inversiones incluidas en este apartado se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable teniendo en consideración lo mencionado a continuación:

a) Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas (capital desarrollo)

En aquellos casos en que no se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la entidad (o del grupo consolidado), corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración. En el caso de que las cuentas de la empresa en la que se invierte estén auditadas, se tendrán en consideración los ajustes puestos de manifiesto en el informe de auditoría correspondientes al último ejercicio cerrado, que no estén recogidos en los estados contables.

No obstante lo anterior, se utilizarán otros modelos y técnicas de valoración, siempre que resulten más representativos por la naturaleza o características de los valores y garanticen, de acuerdo con criterios de máxima prudencia, el mismo nivel de confianza en el cálculo del valor estimado de realización de la inversión de que se trate y siempre que los mismos estén aprobados por el órgano de administración de la Sociedad Gestora. Asimismo se tienen en consideración cualquiera que sea el modelo o técnica de valoración utilizado, para determinar el valor razonable de estas inversiones, los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor de las inversiones.

El Fondo posee participaciones en empresas con fecha preestablecida de salida y a un precio predeterminado (no fijo) en función de la evolución de determinadas variables financieras de la sociedad participada. La evolución de dichas variables financieras son revisadas periódicamente y aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora. En estos casos, la Dirección de la Sociedad Gestora ha tenido en cuenta estos acuerdos de cara al análisis de deterioro.

b) Inversiones en capital-inicio

En aquellos casos en que no haya transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas se valorarán por su coste.

En el supuesto de deterioro del valor, éste no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida en la letra a) anterior.

Lo anterior se entenderá sin perjuicio de que resulte necesario reconocer la pérdida por deterioro si se dan los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor, de acuerdo con lo establecido en la mencionada letra a).

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

En cualquier caso, se deberá informar en cuentas de orden del balance de las plusvalías latentes netas de impuestos, que se determinarán por comparación del coste de la inversión con su valor razonable.

(ix) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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

(x) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

El Fondo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensado de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo, ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

(b) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos, se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

(c) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

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

Las deducciones y otras ventajas fiscales del impuesto sobre beneficios concedidas por Administraciones Públicas como una minoración de la cuota de dicho impuesto que en sustancia tengan la consideración de subvenciones oficiales se reconocen como tales.

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que se correspondan a diferencias relacionadas con inversiones en dependientes, asociadas y multigrupo y negocios conjuntos sobre las que la Sociedad tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

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

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

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

Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación del Fondo, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación del Fondo, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Fondo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

(e) Medioambiente

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

(f) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo y partes vinculadas, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(g) Comisiones

Las comisiones por actividades y servicios recibidos durante un período de tiempo específico, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure su ejecución.

Las comisiones por actividades y servicios recibidos durante un período de tiempo no específico, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.

(h) Cuentas de orden

De acuerdo con lo establecido en la Circular 11/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las cuentas de orden recogen, en su caso, las plusvalías latentes en las participaciones en capital y otros conceptos requeridos por la mencionada circular. En la situación económica actual, y dado la complejidad de estimar de manera razonable las plusvalías latentes, los Administradores de la Sociedad Gestora no incluyen en las cuentas de orden importe alguno por este concepto.

(i) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Este estado muestra una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Reclasificaciones, que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de modificación de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

(j) Estado de flujos de efectivo

El Fondo ha utilizado el método indirecto para la confección del estado de flujo de efectivo, el cual tiene las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de capital riesgo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de 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 que no forman parte de las actividades de explotación.

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que estén sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

El Fondo presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo, no se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que no forman parte de la gestión de tesorería del Fondo. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

(5) Política y Gestión de Riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

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

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección de la Sociedad Gestora con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora. La Dirección de la Sociedad Gestora identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión del excedente de liquidez.

(i) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de las inversiones mantenidas en valores representativos de deuda, depósitos e imposiciones a plazo fijo. El objetivo principal de la política de inversiones del Fondo es maximizar la rentabilidad de las inversiones, manteniendo los riesgos controlados. A estos efectos, la Sociedad Gestora controla la composición de la cartera con el objeto de evitar realizar inversiones con una alta volatilidad.

El Fondo no se encuentra expuesto a riesgos de mercado por activos no financieros.

(ii) Riesgo de crédito

El Fondo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, excepto las adquisiciones temporales de activo o las imposiciones a plazo fijo. El Fondo dentro de su actividad normal, tiene diversificado el riesgo entre diversas entidades de crédito.

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en las notas 6 y 7.

(iii) Riesgo de liquidez

La Sociedad Gestora lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez del Fondo, basada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas 6 y 10.

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

Como el Fondo no posee activos remunerados importantes, excepto las adquisiciones temporales de activos, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación, que son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

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

El detalle y clasificación al 31 de diciembre de las inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas asociadas es la siguiente:

| | Euros | | | |
|---------------------------------------|----------------|------------------|-----------|------------------|
| | 2014 | | 2013 | |
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Participaciones en capital desarrollo | 300.000 | 5.611.100 | - | 5.596.624 |
| Participaciones en capital inicio | - | - | - | 300.000 |
| Total | 300.000 | 5.611.100 | - | 5.896.624 |

(a) Participaciones en empresas asociadas

La información relativa a las participaciones en empresas asociadas se presenta en el Anexo I.

La información relativa al patrimonio neto de las participaciones en empresas asociadas se presenta en el Anexo II.

16
I+D UNIFONDO, FONDO DE CAPITAL RIESGO
Memoria de Cuentas Anuales

Un detalle del movimiento de las inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas asociadas de Fondo durante el ejercicio 2014 es como sigue:

| | Euros | | | | Saldo al 31 de diciembre de 2014 |
|--|--|----------------|------------------|------------------|--|
| | Saldo al 31 de diciembre de 2013 | Altas | Bajas | Trasposos | |
| Participaciones en Capital Desarrollo | | | | | |
| Biocontrol Technologies, S.L. | 428.354 | - | (428.354) | - | - |
| Agrenvec, S.L. | 1.495.031 | 100.000 | - | - | 1.595.031 |
| Genmedica Therapeutics, S.L. | 1.812.901 | - | - | - | 1.812.901 |
| Alternative Gene Expression, S.L. | 450.000 | 609.527 | - | - | 1.059.527 |
| Inmunostep, S.L. | 300.000 | - | - | - | 300.000 |
| Teikhos Tech, S.L. | 424.767 | - | - | - | 424.767 |
| Advanced in Vitro Cell Technologies, S.A. | 999.610 | - | - | - | 999.610 |
| Era Biotec, S.A. | 1.067.263 | - | - | - | 1.067.263 |
| Nanogap Sub-Nm-Powder, S.A. | 657.370 | 296.283 | - | - | 953.653 |
| Agrasys, S.L. | 556.440 | 24.814 | - | - | 581.254 |
| Integromics, S.L. | 1.000.012 | - | (1.000.012) | - | - |
| Balmart Sistemas Electrónicos y de Comunicación., S.L. | 499.950 | - | - | - | 499.950 |
| Gem-Med, S.L. | 515.879 | - | - | - | 515.879 |
| Voptica, S.L. | - | - | - | 300.000 | 300.000 |
| Provisiones por deterioro | (4.610.953) | (257.940) | 928.360 | (258.202) | (4.198.735) |
| Total Participaciones en Capital Desarrollo | 5.596.624 | 772.684 | (500.006) | 41.798 | 5.911.100 |
| Participaciones en Capital Inicio | | | | | |
| Voptica, S.L. | 300.000 | - | - | (300.000) | - |
| Total Participaciones en Capital Inicio | 300.000 | - | - | (300.000) | - |
| | 5.896.624 | 772.684 | (500.006) | (258.202) | 5.911.100 |

Altas del ejercicio 2014 incluye las ampliaciones de capital realizadas en las sociedades Agrenvec, S.L., Alternative Gene Expression, S.L., Nanogap Sub-Nm-Powder, S.A., y Agrasys, S.L, de las que un importe de 617.630 euros se corresponden con capitalizaciones de préstamos (nota 7 (a)).

(Continúa)

17
I+D UNIFONDO, FONDO DE CAPITAL RIESGO
Memoria de Cuentas Anuales

Un detalle del movimiento de las inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas asociadas del Fondo durante el ejercicio 2013 es como sigue:

| | Euros | | | | Saldo al 31 de diciembre de 2013 |
|---|--|--------------------|--------------------|------------------|--|
| | Saldo al 31 de diciembre de 2012 | Altas | Bajas | Trasposos | |
| Participaciones en Capital Desarrollo | | | | | |
| Biocontrol Technologies, S.L. | 428.354 | - | - | - | 428.354 |
| Agrenvec, S.L. | 1.495.031 | - | - | - | 1.495.031 |
| Visiometrics, S.L. | 854.255 | - | (854.255) | - | - |
| Neoker, S.L. | 524.870 | - | (524.870) | - | - |
| Genmedica Therapeutics, S.L. | 1.612.831 | 200.070 | - | - | 1.812.901 |
| Alternative Gene Expression, S.L. | 450.000 | - | - | - | 450.000 |
| Inmunostep, S.L. | 300.000 | - | - | - | 300.000 |
| Teikhos Tech, S.L. | 424.767 | - | - | - | 424.767 |
| Advanced in Vitro Cell Technologies, S.A. | 999.610 | - | - | - | 999.610 |
| Era Biotec, S.A. | 1.067.263 | - | - | - | 1.067.263 |
| Nanogap Sub-Nm-Powder, S.A. | 657.370 | - | - | - | 657.370 |
| Biomaslinic, S.L. | 1.103.394 | - | (1.103.394) | - | - |
| Agrasys, S.L. | 445.000 | 111.440 | - | - | 556.440 |
| Integromics, S.L. | 1.000.012 | - | - | - | 1.000.012 |
| Balmart Sistemas Electrónicos y de Comunicación., S.L. | 499.950 | - | - | - | 499.950 |
| Gem-Med, S.L. | - | 48.671 | - | 467.208 | 515.879 |
| Provisiones por deterioro | (1.649.766) | (2.961.187) | - | - | (4.610.953) |
| Total Participaciones en Capital Desarrollo | 10.212.941 | (2.601.006) | (2.482.519) | 467.208 | 5.596.624 |
| Participaciones en Capital Inicio | | | | | |
| Gem-Med, S.L. | 467.208 | - | - | (467.208) | - |
| Voptica, S.L. | 125.000 | 175.000 | - | - | 300.000 |
| Total Participaciones en Capital Inicio | 592.208 | 175.000 | - | (467.208) | 300.000 |
| | 10.805.149 | (2.426.006) | (2.482.519) | - | 5.896.624 |

Altas del ejercicio 2013 incluía el importe de las ampliaciones de capital realizadas en las sociedades Genmedica Therapeutics, S.L., Agrasys, S.L., Gem.Med, S.L. y Voptica, S.L.

(Continúa)

18
I+D UNIFONDO, FONDO DE CAPITAL RIESGO
Memoria de Cuentas Anuales

(i) Resultados por enajenaciones

El detalle del resultado por enajenaciones de participaciones es como sigue:

| | Euros | |
|-------------------------------|----------|---------|
| | 2014 | 2013 |
| Integromics, S.L. | (29.462) | - |
| Biocontrol Technologies, S.L. | 1 | - |
| Neoker, S.L. | - | 752.108 |
| Visiometrics, S.L. | - | 168.842 |
| | (29.461) | 920.950 |

(ii) Deterioro del valor

Durante los ejercicios 2014 y 2013 se ha procedido a registrar correcciones valorativas por deterioro al estimar los Administradores de la Sociedad Gestora que el valor recuperable de determinadas inversiones es inferior al valor que figura en libros, de acuerdo con el siguiente detalle:

| | Euros | |
|-------------------------------|-----------|-----------|
| | 2014 | 2013 |
| Saldo al 1 de enero | 4.610.953 | 1.649.766 |
| Dotaciones | 257.940 | 2.961.187 |
| Bajas por enajenaciones | (928.360) | - |
| Trasposos (notas 7(a) y 7(b)) | 258.202 | - |
| Saldo al 31 de diciembre | 4.198.735 | 4.610.953 |

(7) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales

La totalidad de los activos financieros se encuentran clasificados en la cartera de préstamos y partidas a cobrar a excepción de los instrumentos de patrimonio mencionados en la nota 6.

Los administradores de la Sociedad Gestora estiman que el valor razonable de los activos financieros no difiere de su valor contable.

(a) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

| | Euros | | | |
|---|--------------|-----------|--------------|-----------|
| | 2014 | | 2013 | |
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| Créditos a empresas del grupo y asociadas | 200.000 | - | 433.088 | - |
| | 200.000 | - | 433.088 | - |

(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales

Los créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas se corresponden con préstamos participativos y otros préstamos. El tipo de interés aplicable a los mencionados préstamos se compone de un tramo no participativo, que se fija con base al Euribor más un diferencial y un tramo participativo, que se establece en función de los ingresos brutos de la sociedad participada del ejercicio anterior cerrado.

Los préstamos a empresas participadas han devengado intereses durante el ejercicio 2014 que han variado entre el 2,21% y el 10% (2,18% y el 10% durante 2013).

Los ingresos por intereses devengados por los préstamos concedidos durante el ejercicio 2014 ascendieron a 49.296 euros (nota 14(a)) (43.252 euros durante el ejercicio 2013).

El detalle de las características principales de los créditos al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

| Tipo | Moneda | Tipo efectivo | Año de vencimiento | Euros | | |
|---|--------|---------------|--------------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | | | | Valor nominal | Valor corriente | Valor corriente |
| <i>Grupo y asociadas</i> | | | | | | |
| Advancell Advanced In vitro Cell Technologies, S.A. (*) | Euros | 7,00% | 2014 | 58.948 | | 58.948 |
| Nanogap Sub-Nm Powder, S.A. | Euros | 7,50% | 2018 | 200.000 | 200.000 | - |
| Era Biotech, S.A. | Euros | 2,65% | 2016 | 50.000 | 50.000 | |
| Total | | | | 308.948 | 250.000 | 58.948 |
| Deterioro de valor | | | | | (50.000) | (58.948) |
| Valor neto contable | | | | | 200.000 | - |

(*) Este préstamo se encuentra vencido y la sociedad ha presentado concurso voluntario de acreedores.

| | Euros | | | |
|----------------------|--------------|-----------|--------------|-----------|
| | 2014 | | 2013 | |
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| <i>No vinculadas</i> | | | | |
| Préstamos (**) | 370.746 | - | - | - |
| | 370.746 | - | - | - |
| Deterioro de Valor | (370.746) | - | - | - |
| Valor neto contable | - | - | - | - |

(**) Este préstamo recoge la cancelación y apertura de un préstamo a la empresa Biocontrol Technologies, S.L., dentro del proceso de desinversión de la compañía.

Durante el ejercicio 2014 se han capitalizado préstamos por importe de 617.630 euros (nota 6(a)).

20
I+D UNIFONDO, FONDO DE CAPITAL RIESGO
Memoria de Cuentas Anuales

El detalle de las características principales de los créditos al 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

| Tipo | Moneda | Tipo efectivo | Año de vencimiento | Valor nominal | Euros | |
|---|--------|---------------|--------------------|---------------|-----------------------------|-----------|
| | | | | | Valor contable No corriente | Corriente |
| <i>Grupo y asociadas</i> | | | | | | |
| Biocontrol Technologies, S.L. (*) | Euros | 4,42% | 2012 | 300.000 | - | 300.000 |
| Biocontrol Technologies, S.L. (**) | Euros | 10,00% | 2012 | 50.000 | - | 50.000 |
| Alternative Gene Expression, S.L. | Euros | 2,21% | 2015 | 200.000 | 200.000 | - |
| Alternative Gene Expression, S.L. | Euros | 10,00% | 2015 | 100.000 | 100.000 | - |
| Alternative Gene Expression, S.L. | Euros | 10,00% | 2015 | 125.000 | 125.000 | - |
| Alternative Gene Expression, S.L. | Euros | 10,00% | 2015 | 100.000 | 100.000 | - |
| Advancell Advanced In vitro Cell Technologies, S.A. (***) | Euros | 7,00% | 2014 | 58.948 | - | 58.948 |
| Nanogap Sub-Nm-Powder, S.A. | Euros | 4,00% | 2015 | 92.630 | 92.630 | - |
| Era Biotech, S.A. | Euros | 2,65% | 2016 | 50.000 | 50.000 | - |
| Total | | | | 1.076.578 | 667.630 | 408.948 |
| Deterioro de valor | | | | | (234.542) | (408.948) |
| Valor neto contable | | | | | 433.088 | - |

(*)Este préstamo se capitalizó pero estaba pendiente de inscripción la ampliación de capital en el registro mercantil.

(**)Este préstamo estaba vencido y en fase de negociación.

(***)Este préstamo se novó durante el ejercicio 2013.

(i) Deterioro del valor

El movimiento de la corrección de valor ha sido el siguiente:

| | Euros | |
|--------------------------------------|-----------|---------|
| | 2014 | 2013 |
| Saldo inicio ejercicio | 643.490 | 145.900 |
| Dotaciones | - | 458.948 |
| Trasposos de deudores (nota 7(b)) | 20.746 | 38.642 |
| Trasposos a participaciones (nota 6) | (184.542) | - |
| Saldo final ejercicio | 479.694 | 643.490 |

(Continúa)

21
I+D UNIFONDO, FONDO DE CAPITAL RIESGO
Memoria de Cuentas Anuales

(b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

| | Euros | |
|---|-----------|-----------|
| | 2014 | 2013 |
| | Corriente | |
| Vinculadas | | |
| Participes por desembolsos exigidos | - | 400.000 |
| Deudores | 30.364 | 125.538 |
| Deterioro de valor | (13.032) | (119.768) |
| <i>No vinculadas</i> | | |
| Deudores por venta de valores | 697.348 | 1.179.785 |
| Administraciones Públicas por impuesto sobre sociedades (nota 11) | 28.663 | 8.968 |
| Total | 743.343 | 1.594.523 |

Participes por desembolsos exigidos incluía los desembolsos pendientes del partícipe Constructora San José, S.A. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora adoptó medidas para ofertar las participaciones al resto de partícipes o amortizar las participaciones, con la consiguiente reducción del patrimonio del Fondo. Esta amortización fue aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de fecha 28 de marzo de 2014 y realizada el 30 de junio de 2014.

Deudores por venta de valores recoge el importe pendiente de cobro por las desinversiones de las sociedades Biomastlinic, S.L. e Integromics, S.L., cuyos vencimientos serán en el mes de mayo del ejercicio 2015 y en los meses de enero y julio de 2015 y enero de 2016, respectivamente. A 31 de diciembre de 2013 recogía los importes pendientes de cobro por las desinversiones de las sociedades Neoker, S.L. y Biomastlinic, S.L.

En el epígrafe de deudores se incluyen las cuotas e intereses de los préstamos a empresas asociadas devengadas al 31 de diciembre de 2014 y pendientes de cobro.

Durante el ejercicio 2014 se han realizado traspasos a participaciones por importe de 73.660 euros (nota 6 (a)) de las correcciones de valor de los saldos pendientes de los intereses de préstamos de Alternative Gene Expression, S.L., al haber sido capitalizados dichos intereses, así como traspasos a inversiones financieras por importe de 20.746 euros (nota 7(b)) de las correcciones de valor de los intereses de los préstamos otorgados a la sociedad Biocontrol Technologies, S.L.

Durante el ejercicio 2013 se procedió a registrar correcciones valorativas por deterioro por importe de 46.107 euros al estimar los Administradores de la Sociedad Gestora que el valor recuperable de determinados saldos deudores era inferior al valor que figuraba en libros.

(c) Clasificación por vencimientos

La clasificación por vencimientos de los activos financieros se presenta en el Anexo III.

(Continúa)

22
I+D UNIFONDO, FONDO DE CAPITAL RIESGO
Memoria de Cuentas Anuales

(8) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

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

| | Euros | |
|---|---------|-----------|
| | 2014 | 2013 |
| Caja y bancos | 122 | 313.079 |
| Depósitos en entidades de crédito a corto plazo | 643.983 | 1.256.000 |
| | 644.105 | 1.569.079 |

Depósitos en entidades de crédito a corto plazo incluyen las siguientes imposiciones al 31 de diciembre de 2014:

| Entidad | Vencimiento | Euros |
|-----------------------------------|-------------|---------|
| ABANCA Corporación Bancaria S.A. | 02/08/2015 | 100.000 |
| ABANCA Corporación Bancaria, S.A. | 28/04/2015 | 30.400 |
| Bankinter, S.A. | 16/01/2015 | 163.583 |
| Banco Santander, S.A. | 24/08/2015 | 200.000 |
| Banco Santander, S.A. | 24/08/2015 | 100.000 |
| Banco Santander, S.A. | 24/08/2015 | 50.000 |
| | | 643.983 |

Todas estas imposiciones presentan de liquidez inmediata sin penalización.

Al 31 de diciembre de 2013 se incluían las siguientes imposiciones:

| Entidad | Vencimiento | Euros |
|-----------------------|-------------|-----------|
| NCG Banco, S.A. | 02/08/2014 | 350.000 |
| NCG Banco, S.A. | 23/05/2014 | 125.000 |
| NCG Banco, S.A. | 23/06/2015 | 100.000 |
| NCG Banco, S.A. | 11/09/2014 | 200.000 |
| Banco Santander, S.A. | 24/08/2015 | 200.000 |
| Banco Santander, S.A. | 24/08/2015 | 100.000 |
| Banco Santander, S.A. | 24/08/2015 | 50.000 |
| Banco Santander, S.A. | 24/08/2015 | 50.000 |
| Banco Santander, S.A. | 11/01/2014 | 81.000 |
| | | 1.256.000 |

Todas estas imposiciones presentaban liquidez inmediata sin penalización.

(9) Fondos Reembolsables

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

(a) Partícipes escriturado

La composición del patrimonio del Fondo y los porcentajes de participación en el mismo al 31 de diciembre son los siguientes:

| | <u>% de participación</u> | |
|---|---------------------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| ABANCA CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y EMPRESARIAL, S.L. | 33,15% | 32,44% |
| CANTABRO CATALANA DE INVERSIONES, S.A. | 16,58% | 16,22% |
| FONDO ICO, F.C.R. | 13,81% | 13,51% |
| BANCO ESPIRITO SANTO, S.A. | 11,05% | 10,81% |
| CONSTRUCTORA SAN JOSÉ, S.A. | 8,84% | 10,81% |
| EMPRENDE, F.C.R. | 8,29% | 8,11% |
| ENISA - Empresa Nacional de Innovación, S.A. | 5,52% | 5,40% |
| INDITEX - Industria de Diseño Textil, S.A. | 2,76% | 2,70% |
| | <u>100,00%</u> | <u>100,00%</u> |

Durante los ejercicios 2014 y 2013, siguiendo lo previsto en el artículo 12 del Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora ha procedido a reembolsar parcialmente, un 5% de los desembolsos efectuados por los partícipes (905.000 euros en cada uno de los ejercicios), como consecuencia de las desinversiones realizadas en los ejercicios 2014 y 2013.

Siguiendo lo previsto en el reglamento de gestión del Fondo, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora adoptó medidas para ofertar las participaciones al resto de partícipes o amortizar las participaciones por desembolsos exigidos y pendientes del partícipe Constructora San José, S.A. por importe de 400.000 euros, con la consiguiente reducción del patrimonio del Fondo. Esta amortización fue aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de fecha 28 de marzo de 2014 y realizada el 30 de junio de 2014.

(10) Deudas financieras y Acreedores Comerciales

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

| | 2014 | | 2013 | |
|--------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------|
| | No Corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| Acreedores | - | 7.405 | - | 5.772 |
| Deudas | 12.936 | 36.075 | - | - |
| Total | 12.936 | 43.480 | - | 5.772 |

Deudas incluye la deuda contraída en el ejercicio 2014 con uno de los socios de la sociedad participada Integromics, S.L. dentro del proceso de desinversión de dicha sociedad realizado en el ejercicio 2014 (nota 6(a)).

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio"

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores se presenta a continuación:

| | Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance | | | |
|---|--|-------------|---------------|-------------|
| | 2014 | | 2013 | |
| | Importe | % | Importe | % |
| Dentro del plazo máximo legal | 9.175 | 100% | 18.129 | 100% |
| Resto | - | - | - | - |
| Total de pagos del ejercicio | 9.175 | 100% | 18.129 | 100% |
| PMPE (días) de pagos | - | - | - | - |
| Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal | - | - | - | - |

(11) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

| | Euros | |
|---|-----------|-------|
| | 2014 | 2013 |
| | Corriente | |
| Activos | | |
| Activos por impuesto corriente (nota 7) | 28.663 | 8.968 |

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2014 tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación para los cuatro últimos años, excepto para el Impuesto sobre Sociedades, que se encuentra abierto a inspección desde el ejercicio 2010.

De conformidad con lo dispuesto en la legislación vigente, el Fondo goza de determinadas exenciones y deducciones fiscales que se resumen a continuación:

(a) Impuesto sobre beneficios

Exención del 99% de las rentas que obtenga el Fondo como consecuencia de la transmisión de valores representativos de la participación en el capital de las sociedades en que tiene participación.

Deducción del 100% de la parte de la cuota íntegra que corresponda a la base imponible del Impuesto sobre Sociedades derivada de la percepción de dividendos o participaciones en beneficios.

(b) Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados

De conformidad con lo dispuesto en la legislación vigente, están exentas del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales Onerosas las operaciones de constitución y aumento de capital efectuadas por Entidades de Capital Riesgo.

Debido al diferente tratamiento que la legislación permite para determinadas operaciones, el resultado contable del ejercicio difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio y el que la Sociedad Gestora espera declarar tras la oportuna aprobación de estas cuentas anuales:

26
I+D UNIFONDO, FONDO DE CAPITAL RIESGO
Memoria de Cuentas Anuales

| | Euros | |
|---|-----------|-------------|
| | 2014 | 2013 |
| Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos | (737.890) | (2.982.297) |
| Diferencias permanentes | | |
| Exención de rentas obtenidas en la transmisión de acciones y participaciones (nota 6) | - | (911.471) |
| Diferencias temporales | | |
| Deterioros fiscalmente no deducibles (nota 6) | 257.940 | 2.961.187 |
| Base imponible fiscal | (479.950) | (932.581) |
| Retenciones y pagos a cuenta | 28.663 | 8.968 |
| Impuesto sobre Sociedades a devolver o compensar | (28.663) | (8.968) |

El Fondo no ha reconocido como activos por impuesto diferido el efecto fiscal de las bases imponibles negativas pendientes de compensar cuyos importes y plazo límite de compensación son los que siguen:

| Año de origen | Euros |
|-----------------|-----------|
| 2006 | 520.870 |
| 2007 | 595.227 |
| 2008 | 498.325 |
| 2009 | 372.848 |
| 2010 | 705.213 |
| 2011 | 1.544.734 |
| 2012 | 886.334 |
| 2013 | 932.581 |
| 2014 (estimada) | 479.950 |
| | 6.536.082 |

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad Gestora consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a estas cuentas anuales.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades y la normativa fiscal actualmente en vigor, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en los ejercicios inmediatos y sucesivos a aquel en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

(Continúa)

(12) Información Medioambiental

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen activos dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni se ha incurrido en gastos de esta naturaleza durante el ejercicio.

Los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente, no considerando necesario constituir una provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo no ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

(13) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

(a) Saldos y Transacciones con la Sociedad Gestora

Las principales transacciones con empresas del Grupo han sido las siguientes:

| | Euros | |
|--|----------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| <u>Gastos</u> | | |
| Comisiones de Fondo de Capital Riesgo De gestión sobre patrimonio | <u>508.750</u> | <u>508.750</u> |

Recoge las remuneraciones pagados por el Fondo a la Sociedad Gestora por la gestión y administración (véase nota 1). El Fondo paga una comisión de gestión sobre el Patrimonio del Fondo calculada aplicando un 2,75% anual sobre el mismo, incluyendo los desembolsos pendientes comprometidos por los Partícipes en la fecha del devengo. No existen importes pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Asimismo, en la nota 6 se detalla el importe de las inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas asociadas.

En la nota 7 se indican las operaciones deudoras con partes vinculadas relativas a la concesión de préstamos participativos a empresas asociadas y los saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2014 relacionados con los préstamos participativos y las cantidades exigidas a los partícipes del Fondo.

El detalle de los ingresos recibidos en concepto de intereses de préstamos se detalla en la nota 14 de la memoria adjunta.

(14) Ingresos y Gastos

(a) Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros es como sigue:

| | Euros | |
|---|----------------------|----------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| De valores negociables y de créditos de empresas del grupo y asociadas (nota 7 (a)) | 49.296 | 43.252 |
| De valores negociables y de créditos de terceros | <u>19.773</u> | <u>40.208</u> |
| | <u><u>69.069</u></u> | <u><u>83.460</u></u> |

(15) Honorarios de Auditoría

El auditor de cuentas del Fondo es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2014 han ascendido (iva incluido) a 7.381 euros (8.289 euros durante 2013), con independencia del momento de su facturación.

(16) Hechos posteriores

No se han producido ningún hecho con posterioridad al cierre del ejercicio que afecte directa o indirectamente a estas cuentas anuales de forma significativa.

I+D UNIFONDO FONDO DE CAPITAL RIESGO
 Información relativa a Empresas Asociadas correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014
 Importes expresados en euros

| <u>Sociedad</u> | <u>Domicilio</u> | <u>Actividad</u> | <u>Auditor</u> | <u>% de la participación</u> |
|---|--|--|------------------------------|------------------------------|
| Advanced in Vitro Cell Technologies S.L. | Av. Vía Augusta, 59-3ºpl. 08006 BARCELONA (Barcelona) | Desarrollo y aplicación de la tecnología celular in vitro a la investigación de principios activos, fármacos y cosméticos | - | 3,17% |
| Agрасy, S.L. | Edificio Hélix, Parque Científico de Barcelona, Baldiri Reixac 15-21 08028 BARCELONA | C/Investigación, Desarrollo y comercialización de nuevas variedades vegetales con valor añadido | Pich y Auditores, S.L. | 39,75% |
| Agrenvec, S.L. | C/ Goya, 15, 1º 28001 MADRID | Investigación, desarrollo, comercialización y todo tipo de actos de explotación relacionados con la biotecnología | Eudita Ah Auditores 1986 SAP | 27,09% |
| Alternative Gene Expression, S.L. | Autovía A6 – Km. 7,5 – INIA 28040 MADRID | Desarrollo, producción y comercialización de proteínas recombinantes de interés inmunológico, farmacológico y alimentario | Audit-3, S.A. | 32,01% |
| Balmart Sistemas Electrónicos y de Comunicaciones, S.L. | Centro de Desarrollo Empresarial UPV Edificio 9b - Ala Este, 1er Piso, Desp.13 Camino de Vera, s/n 46022 VALENCIA | Ingeniería especializada en la fabricación, instalación y comercialización de equipos electrónicos de comunicaciones y de radiofrecuencia a medida | D. José Miguel Ramón Andrés | 19,95% |
| Era Biotec, S.A. | Baldiri Reixac,10-12 08028 BARCELONA (Barcelona) | Investigación y desarrollo sobre ciencias naturales y técnicas | - | 8,62% |
| Genmedica Therapeutics, S.L. | C/ Trafalgar, Nº19, Pral.1 PTA.B 5 08010 BARCELONA | Actividades de investigación y desarrollo de productos biotecnológicos para la prevención y terapia de enfermedades humanas. Obtención de licencias de fabricación, patentes, fórmulas, marcas y demás derechos de propiedad industrial o intelectual, así como la explotación y comercialización de estos derechos. Prestación de servicios en el ámbito de la consultoría biotecnológica | BDO Audiberia | 23,55% |
| Gen Med, S.L. | C/ Cartagena, 241-243, 1º - 6º. 08025 BARCELONA | Diseño, desarrollo y comercialización de aparatos electromédicos y servicios de telemedicina y diagnosis en red en el área de la salud y el entorno hospitalario, especializados en el campo de la electrocardiografía. | BDO Audiberia | 15,01 % |
| Immunostep, S.L. | Campus Miguel de Unamuno Centro de Inv. del Cáncer 37007 SALAMANCA | Anticuerpos monoclonales | D. Eusebio Aguadero Nieto | 25,01% |
| Nanogap SUB-NM-POWDER, S.A. | Polígono Ind. de Novo Milladoiro Rúa da Xesta, M1, local 78-A2 15895 AMES (A Coruña) | Investigación científica y técnica | KPMG Auditores, S.L. | 29,23% |
| Teikhos Tech, S.L. | C/ Francos, 43 Jerez de la Frontera CÁDIZ | Creación, producción, distribución, venta y explotación, en cualquier forma, de toda clase de programas informáticos, bajo cualquier soporte, y de -- todo tipo de aparatos y material informático. Desarrollo de actividades relacionadas con la enseñanza y perfeccionamiento en técnicas informáticas. | | 28,91% |
| Voptica, S.L. | Edif. CEEIM - Centro Europeo de Empresas e Innovación - Campus de Espinardo. 30100 ESPINARDO (Murcia) | La investigación y el desarrollo de sistemas y dispositivos ópticos aplicados a la caracterización o la mejora de la visión, así como la fabricación y comercialización de los mismos | Deloitte | 22,09% |

I+D UNIFONDO FONDO DE CAPITAL RIESGO
Información relativa a Empresas Asociadas correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013
Importes expresados en euros

| <u>Sociedad</u> | <u>Domicilio</u> | <u>Actividad</u> | <u>Auditor</u> | <u>% de la participación</u> |
|---|---|--|--------------------------------|------------------------------|
| Advanced in Vitro Cell Technologies S.L. | Av. Vía Augusta, 59-3ºpl. 08006 BARCELONA (Barcelona) | Desarrollo y aplicación de la tecnología celular in vitro a la investigación de principios activos, fármacos y cosméticos | BDO Audiberia | 3,17% |
| Agrasys, S.L. | Edificio Hélix, Parque Científico de Barcelona, C/ Baldiri Reixac 15-21 08028 BARCELONA | Investigación, Desarrollo y comercialización de nuevas variedades vegetales con valor añadido | Pich y Auditores, S.L. | 48,65% |
| Agrenvec, S.L. | C/ Ortega y Gasset, 22-24, 7ª Planta 28006 MADRID | Investigación, desarrollo, comercialización y todo tipo de actos de explotación relacionados con la biotecnología | Auditores Asociados de Galicia | 32,02% |
| Alternative Gene Expression, S.L. | Autovía A6 – Km. 7,5 – INIA 28040 MADRID | Desarrollo, producción y comercialización de proteínas recombinantes de interés inmunológico, farmacológico y alimentario | Audit-3, S.A. | 32,01% |
| Balmart Sistemas Electrónicos y de Comunicaciones, S.L. | Centro de Desarrollo Empresarial UPV Edificio 9b - Ala Este, 1er Piso, Desp.13 Camino de Vera, s/n 46022 VALENCIA | Ingeniería especializada en la fabricación, instalación y comercialización de equipos electrónicos de comunicaciones y de radiofrecuencia a medida. | José Miguel Ramón Andrés | 32,38% |
| Biocontrol Technologies, S.L. | Baldiri Reixach, 4-6, Torre D 08028 BARCELONA | Investigación, desarrollo y producción de microorganismos para su aplicación como agentes de control biológico | Pich y Auditores, S.L. | 32,91% |
| Era Biotec, S.A. | Baldiri Reixac,10-12 08028 BARCELONA (Barcelona) | Investigación y desarrollo sobre ciencias naturales y técnicas | BDO Audiberia | 8,62% |
| Genmedica Therapeutics, S.L. | C/ Trafalgar, Nº19, Pral.1 PTA.B 5 08010 BARCELONA | Actividades de investigación y desarrollo de productos biotecnológicos para la prevención y terapia de enfermedades humanas. Obtención de licencias de fabricación, patentes, fórmulas, marcas y demás derechos de propiedad industrial o intelectual, así como la explotación y comercialización de estos derechos. Prestación de servicios en el ámbito de la consultoría biotecnológica | BDO Audiberia | 23,43% |
| Gen Med, S.L. | C/ Cartagena, 241-243, 1º - 6º. 08025 BARCELONA | Diseño, desarrollo y comercialización de aparatos electromédicos y servicios de telemedicina y diagnosis en red en el área de la salud y el entorno hospitalario, especializados en el campo de la electrocardiografía. | LV Silver | 11,00 % |
| Imunostep, S.L. | Campus Miguel de Unamuno Centro de Inv. del Cáncer 37007 SALAMANCA | Anticuerpos monoclonales | D. Eusebio Aguadero Nieto | 18,46% |
| Integromics, S.L. | Parque Technol. de Ciencias de la Salud Avenida de la Innovación, Nº 1 18100 ARMILLA Granada | Soluciones de software avanzadas para el análisis y maneje de datos en Genómica, Proteómica y descubrimiento de nuevos fármacos | Aud2 Auditores Asociados, S.L. | 23,91% |
| Nanogap SUB-NM-POWDER, S.A. | Polígono Ind. de Novo Milladoiro Rúa da Xesta, M1, local 78-A2 15895 AMES (A Coruña) | Investigación científica y técnica | KPMG Auditores, S.L. | 29,23% |
| Teikhos Tech, S.L. | C/ Francos, 43 Jerez de la Frontera CÁDIZ | Creación, producción, distribución, venta y explotación, en cualquier forma, de toda clase de programas informáticos, bajo cualquier soporte, y de -- todo tipo de aparatos y material informático. Desarrollo de actividades relacionadas con la enseñanza y perfeccionamiento en técnicas informáticas. | -- | 28,91% |
| Voptica, S.L. | Edif. CEEIM - Centro Europeo de Empresas e Innovación - Campus de Espinardo. 30100 ESPINARDO (Murcia) | La investigación y el desarrollo de sistemas y dispositivos opticos aplicados a la caracterizacion o la mejora de la vision, asi como la fabricacion y comercializacion de los mismos | Deloitte | 40,00% |

I+D UNIFONDO FONDO DE CAPITAL RIESGO
 Información relativa a Empresas Asociadas correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014
 Importes expresados en euros

| Nombre | Capital | Prima de emisión | Reservas | Rdos (-) Ej anteriores | Rdo. del ejercicio | Total fondos propios | Subvenciones | Total patrimonio neto | Valor neto en libros de la participación |
|---|-----------|------------------|----------|------------------------|--------------------|----------------------|--------------|-----------------------|--|
| Advanced in Vitro Cell Technologies, S.A. | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Agrasys, S.L. | 8.724 | 988.346 | 30.097 | (573.859) | 6.952 | 460.260 | 88.652 | 548.912 | 581.254 |
| Agrenvec, S.L. | | | | | | | | | 1.129.029 |
| Alternative Gene Expression, S.L. | | | | | | | | | 576.324 |
| Balmart Sistemas Electrónicos y de Comunicaciones, S.L. | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Era Biotech, S.A. | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Gen-Med, S.L. | | | | | | | | | 257.939 |
| Genmedica Therapeutics, S.L. | 1.306.038 | 8.135.980 | 4.206 | (6.422.012) | (1.021.820) | 2.002.392 | - | 2.002.392 | 1.812.901 |
| Immunostep, S.L. | 408.790 | 842.424 | (57.594) | (134.707) | 19.759 | 1.078.672 | 134.520 | 1.213.192 | 300.000 |
| Nanogap Sub(NM(Powder, S.A. | 1.173.570 | 2.166.546 | 79.615 | (1.203.535) | (86.594) | 2.129.601 | 853.247 | 2.982.848 | 953.653 |
| Teikhos Tech, S.L. | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Voptica, S.L. | 27.637 | 312.663 | - | (200.815) | (22.083) | 117.402 | 57.242 | 174.644 | 300.000 |
| | | | | | | | | | 5.911.100 |

I+D UNIFONDO FONDO DE CAPITAL RIESGO
 Información relativa a Empresas Asociadas correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013
 Importes expresados en euros

| Nombre | Capital | Prima de emisión | Reservas | Rdos (-) Ej anteriores | Rdo. del ejercicio | Total fondos propios | Subvenciones | Total patrimonio neto | Valor neto en libros de la participación |
|---|-----------|------------------|-----------|------------------------|--------------------|----------------------|--------------|-----------------------|--|
| Advanced in Vitro Cell Technologies, S.A. | 68.115 | 12.784.653 | (21.656) | (2.714.431) | (1.362.885) | 8.753.796 | 178.689 | 8.932.485 | 999.610 |
| Agrasys, S.L. | 6.222 | 481.078 | 30.097 | (274.395) | (94.491) | 148.511 | 64.604 | 213.115 | 445.000 |
| Agrenvec, S.L. | 1.559.168 | 2.035.615 | (73.866) | (2.689.871) | (362.720) | 468.326 | 17.482 | 485.808 | 1.029.029 |
| Alternative Gene Expression, S.L. | 4.236 | 435.149 | 139.195 | (563.723) | (124.912) | (110.055) | 108.047 | (2.008) | 225.000 |
| Balmart Sistemas Electrónicos y de Comunicaciones, S.L. | 4.885 | 498.368 | 150.338 | (73.297) | (340.065) | 240.228 | 93.049 | 333.277 | 499.950 |
| Biocontrol Technologies, S.L. | 15.812 | 880.584 | 23.059 | (653.251) | (193.775) | 72.429 | 15.406 | 87.835 | 428.354 |
| Biomaslinic, S.L. | 4.113.000 | 34.787 | 294.053 | (1.308.465) | (268.567) | 2.864.808 | - | 2.864.808 | 1.103.394 |
| Era Biotech, S.A. | 447.198 | 9.718.758 | 48.000 | (7.071.850) | (1.314.441) | 1.827.665 | 1.268.847 | 3.096.512 | 533.265 |
| Gen-Med, S.L. | 623.934 | 1.120.719 | 117.931 | (1.388) | (27.485) | 1.833.711 | 503.929 | 2.337.640 | 467.208 |
| Genmedica Therapeutics, S.L. | 23.855 | 6.767.428 | 4.206 | (3.771.189) | (1.259.103) | 1.765.197 | - | 1.765.197 | 1.612.831 |
| Immunostep, S.L. | 314.454 | 336.760 | - | (75.335) | 7.372 | 583.251 | 202.018 | 785.269 | 300.000 |
| Integromics, S.L. | 282.534 | 1.017.736 | 756.515 | (660.699) | (342.917) | 1.053.169 | 778.483 | 1.831.652 | 1.000.012 |
| Nanogap Sub(NM(Powder, S.A. | 853.290 | 705.788 | 79.615 | (632.229) | (370.309) | 636.154 | 102.350 | 738.504 | 657.370 |
| Neoker, S.L. | 9.776 | 797.564 | 16.019 | (457.431) | (44.807) | 321.121 | 151.889 | 473.010 | 524.870 |
| Teikhos Tech, S.L. | 5.196 | 622.542 | -- | (561.359) | (94.492) | (28.112) | 19.787 | (8.325) | - |
| Visiometrics, S.L. | 39.657 | 753.482 | (140.778) | (459.011) | (86.634) | 106.717 | 14.869 | 121.586 | 854.255 |
| Voptica, S.L. | 20.848 | 144.452 | - | (15.582) | (44.839) | 104.879 | 51.553 | 156.432 | 125.000 |
| | | | | | | | | | 10.805.149 |

I+D UNIFONDO FONDO DE CAPITAL RIESGO

Clasificación de los activos financieros por vencimientos 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en euros)

| | 31 de diciembre de 2014 | | | | | | Total No Corriente |
|----------------------------|-------------------------|----------|---------------|----------------|----------|------------------|-----------------------|
| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Indefinido | |
| Créditos | - | - | 85.714 | 114.286 | - | - | 200.000 |
| Instrumentos de patrimonio | 300.000 | - | - | - | - | 5.611.100 | 5.611.100 |
| Deudores | 714.680 | - | - | - | - | - | - |
| Total | 1.014.680 | - | 85.714 | 114.286 | - | 5.611.100 | 5.811.100 |

| | 31 de diciembre de 2013 | | | | | | Total No Corriente |
|----------------------------|-------------------------|----------------|---------------|----------|----------|------------------|-----------------------|
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | Indefinido | |
| Créditos | - | 383.088 | 50.000 | - | - | - | 433.088 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - | - | - | - | 5.896.624 | 5.896.624 |
| Deudores | 1.241.058 | 344.497 | - | - | - | - | 344.497 |
| Total | 1.241.058 | 727.585 | 50.000 | - | - | 5.896.624 | 6.674.209 |

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 34 y 35 del Código de Comercio y en el artículo 235.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores formulan las Cuentas Anuales de I+D UNIFONDO, Fondo de Capital Riesgo, correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014, que se presentan de la siguiente forma:

Las Cuentas Anuales están formadas por el Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y Memoria compuesta de 28 páginas, numeradas de la 1 a la 28, ambas inclusive y 5 Anexos.

En Madrid, a 26 de marzo de 2015.

Firmantes:

D. Martín Gruschka

Unirisco Galicia, SCR, S.A. representada por
D. Martín Rivas Antón

Dña. Yolanda Falcón García

Fundación General de Universidad de
Alicante-Fundación de la Comunidad
Valenciana representada por D. Joaquín
Juan Marhuenda Fructuoso

Empresa Nacional de Innovación, S.A.
(ENISA) representada por D. Pedro da Silva
Costa Cabrera

Universidad de Salamanca representada por
D. Ricardo López Fernández

