

Invierte Economía Sostenible, S.A., SCR

Cuentas Anuales e Informe de Gestión de 2016

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales

Al Accionista Único de INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR (en adelante, la Sociedad), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Fundamento de la opinión con salvedades

Tal y como se indica en la Nota 5 de la memoria adjunta, al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tiene registrado en el epígrafe de "Inversiones financieras a largo plazo" un importe de 52.556 miles de euros, correspondiente al valor de las participaciones mantenidas en diferentes entidades. De la información obtenida a partir de las cuentas anuales auditadas de dos de las entidades participadas se ha puesto de manifiesto que se debería haber registrado una menor valoración por importe de 1.661 miles de euros. En consecuencia, los epígrafes del balance "Inversiones financieras a largo plazo" y "Ajustes por valoración en patrimonio neto" están sobrevalorados en 1.661 miles de euros, respectivamente.

Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por los efectos del hecho descrito en el párrafo de "Fundamento de la opinión con salvedades", las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR al 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 6 de la memoria adjunta, en la que se detalla que la Sociedad tiene una participación en Caixa Innvierte Industria, S.C.R., S.A. de un 39,14 %, siendo el valor de dicha participación de 8.036 miles de euros. El informe de auditoría de esta sociedad incluye un párrafo de énfasis en el que indica que la valoración de las sociedades participadas Tecalum, S.L., Knowledge Development for Pof, S.L., Integrated Microsystems for Quality of Life, S.L., Eco-Sistems Watermakers, S.L., Scumtum Logistic, S.L. y Biótica Bioquímica Analítica, S.L. se sustenta en el cumplimiento de sus planes de negocio, que contemplan, entre otros hitos, la generación de resultados positivos futuros y la obtención de la financiación necesaria por parte de sus socios para la consecución de los mismos. En este sentido, la recuperación de las inversiones en dichas sociedades por el importe por el que figuran registradas en las cuentas anuales de Caixa Innvierte Industria, S.C.R., S.A. que asciende a 1.302, 1.206, 735, 500, 1.277 y 500 miles de euros, respectivamente, dependerá del cumplimiento de los mencionados planes de negocio, así como de la obtención por parte de cada una de las sociedades participadas, detalladas anteriormente, de la financiación necesaria para continuar con sus actividades. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Llamamos la atención sobre la Nota 5.1 de la memoria adjunta, en la que se detalla que la Sociedad tiene una participación en Caixa Innvierte Biomed II, F.C.R. de un 42,85 %, siendo el valor de dicha participación de 9.187 miles de euros. El informe de auditoría de esta sociedad incluye un párrafo de énfasis en el que se indica que la valoración de las sociedades participadas Genmedica Therapeutics, S.L., Dermalumics S.L. y Plant Response Biotech, S.L., se sustenta en el cumplimiento de sus planes de negocio, que contemplan, entre otros hitos, la generación de resultados positivos futuros y la obtención de la financiación necesaria por parte de sus socios para la consecución de los mismos. En este sentido, la recuperación de las inversiones en dichas sociedades por el importe por el que figuran registradas en las cuentas anuales de Caixa Innvierte Biomed II, F.C.R., que asciende a 835, 762 y 1.733 miles de euros, respectivamente, dependerá del cumplimiento de los mencionados planes de negocio, así como de la obtención por parte de cada una de las sociedades participadas, detalladas anteriormente, de la financiación necesaria para continuar con sus actividades. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

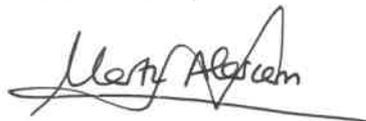
Otras cuestiones

Las cuentas anuales de INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditadas por otro auditor que con fecha 30 de junio de 2016 emitió una opinión modificada con una salvedad por una limitación al alcance.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

Grant Thornton



Marta Alarcón

30 de junio de 2017



GRANT THORNTON, S.L.P.

Año 2017 Nº 01/17/32632
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

**Balance de Situación y
Cuenta de Pérdidas y Ganancias
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2016**

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016
(Importe en euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
A) ACTIVO CORRIENTE		206.703.018,13	225.625.611,01
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	205.963.105,07	225.149.953,41
II. Periodificaciones		7.236,27	7.236,27
III. Inversiones financieras a corto plazo		301.025,22	18.526,96
2. Préstamos y créditos a empresas	5.2	284.192,17	0,00
5. Otros activos financieros	5.2	16.833,05	18.526,96
V. Deudores	5 y 15	431.651,57	449.894,37
B) ACTIVO NO CORRIENTE		76.407.056,47	57.597.002,85
I. Activos por impuesto diferido	19	0,00	600.237,34
II. Inversiones financieras a largo plazo	5	65.781.717,75	49.845.280,84
1. Instrumentos de patrimonio	5.1	52.556.394,03	36.521.517,74
1.1. De entidades objeto de capital riesgo		52.556.394,03	36.521.517,74
2. Préstamos y créditos a empresas	5.2	130.093,15	226.617,42
5. Otros activos financieros	5.2	13.095.230,57	13.097.145,68
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	6	10.599.859,76	7.099.464,98
1. Instrumentos de patrimonio		10.599.859,76	7.099.464,98
1.1. De entidades objeto de capital riesgo		10.599.859,76	7.099.464,98
IV. Inmovilizado material		237,46	540,09
V. Inmovilizado intangible		25.241,50	51.479,60
TOTAL ACTIVO		283.110.074,60	283.222.613,86
CUENTAS DE ORDEN:			
I. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		196.557.258,55	64.425.377,86
3. Compromisos de compra de valores	14	196.557.258,55	64.425.377,86
3.1. De empresas objeto capital riesgo		196.557.258,55	64.425.377,86
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN		631.193,45	0,00
5. Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo)	14	631.193,45	0,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		197.188.452,00	64.425.377,86

PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
A) PASIVO CORRIENTE		8.384.354,22	527.265,33
I. Periodificaciones	10	10.195,14	11.827,63
II. Acreedores y cuentas a pagar	8	373.676,75	510.256,61
IV. Deudas a corto plazo	9	8.000.482,33	5.181,09
B) PASIVO NO CORRIENTE		20.257,54	28.537,41
I. Periodificaciones	10	20.257,54	28.537,41
II. Pasivos por impuesto diferido	19	0,00	0,00
TOTAL PASIVO		8.404.611,76	555.802,74
C) PATRIMONIO NETO		274.705.462,84	282.666.811,12
C.1) FONDOS REEMBOLSABLES		277.477.938,51	278.071.583,35
I) Capital	11	200.000.000,00	200.000.000,00
Escriturado		200.000.000,00	200.000.000,00
Menos: capital no exigido		0,00	0,00
IV) Reservas	11	78.879.846,81	78.879.846,81
VI) Resultados de ejercicios anteriores	11	(808.263,46)	(44.619,62)
VIII) Resultado del ejercicio	11	(593.644,84)	(763.643,84)
C.2) AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO		(2.772.475,67)	4.595.227,77
I) Activos financieros disponibles para la venta	12	(2.772.475,67)	4.595.227,77
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		283.110.074,60	283.222.613,86

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(*) Reexpresado

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Importe en euros)

Cuenta de pérdidas y ganancias	Notas de la Memoria	(Debe) Haber	(Debe) Haber
		Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
1. Ingresos financieros	15	831.932,09	940.020,07
1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		388.140,60	502.015,47
1.2. Otros ingresos financieros		443.791,49	438.004,60
2. Gastos financieros	15	0,00	-1.271.473,69
2.1. Intereses y cargas asimiladas	9	0,00	-3.946,48
2.2. Otros gastos financieros	13	0,00	-1.267.527,21
3. Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto)		-344.395,15	-548.152,81
3.2. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5	128.210,07	-23.656,00
3.3. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	5, 6	-472.605,22	-524.496,81
4. Otros resultados de explotación		-370.591,30	777.088,27
4.1. Comisiones y otros ingresos percibidos	16	0,00	1.267.527,21
4.1.2. Otras comisiones e ingresos		0,00	1.267.527,21
4.2. Comisiones satisfechas	16	-370.591,30	-490.438,94
4.2.1. Comisión de gestión		-370.591,30	-490.438,94
4.2.2. Otras comisiones y gastos			
MARGEN BRUTO		116.945,64	-102.518,16
6. Otros gastos de explotación	17	-693.962,11	-918.150,51
7. Amortización del inmovilizado		-26.540,73	-26.536,56
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		-603.557,20	-1.047.205,23
10. Otros	18	9.912,36	481.378,25
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-593.644,84	-565.826,98
12. Impuesto de Sociedades	19	0,00	-197.816,86
RESULTADO DEL EJERCICIO		-593.644,84	-763.643,84

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(*) Reexpresado

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
del ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2016**

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (I)		(593.644,84)	(150.704,35)
B) Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto (II)		(7.277.255,24)	6.998.643,58
I. Por valoración instrumentos financieros		(6.677.017,90)	5.828.352,06
1. Activos financieros disponibles para la venta	5	(6.677.017,90)	5.828.352,06
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	15	-	1.267.527,21
V. Efecto impositivo		(600.237,34)	(97.235,69)
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)		(90.448,20)	(942.981,05)
VI. Por valoración de instrumentos financieros		(90.448,20)	-
1. Activos financieros disponibles para la venta		(90.448,20)	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	15	-	(1.267.527,21)
IX. Efecto impositivo	15	-	324.546,16
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)		(7.961.348,28)	5.904.958,18

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Capital		Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	TOTAL
	Escriturado	No exigido					
A. SALDO FINAL DEL AÑO 2014	70.000.000,00	-	428.784,36	-	(44.619,62)	(1.460.434,76)	68.923.729,98
I. Ajustes por cambio de criterio del año 2014 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores del año 2014 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO	70.000.000,00	-	428.784,36	-	(44.619,62)	(1.460.434,76)	68.923.729,98
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(150.704,35)	4.456.677,60	4.305.973,25
II. Operaciones con socios o propietarios	130.000.000,00	-	78.451.062,45	-	-	-	208.451.062,45
1. Aumentos de capital	130.000.000,00	-	-	-	-	-	130.000.000,00
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultantes de una com	-	-	78.451.062,45	-	-	-	78.451.062,45
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	(44.619,62)	44.619,62	-	-
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2015	200.000.000,00	-	78.879.846,81	(44.619,62)	(150.704,35)	2.996.242,84	281.680.765,68
I. Ajustes por cambio de criterio del año 2015	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores del año 2015	-	-	-	-	(612.939,49)	1.598.984,93	986.045,44
D. SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO	200.000.000,00	-	78.879.846,81	(44.619,62)	(763.643,84)	4.595.227,77	282.666.811,12
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(593.644,84)	(7.367.703,44)	(7.961.348,28)
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	(763.643,84)	763.643,84	-	-
D. SALDO FINAL DEL AÑO 2016	200.000.000,00	-	78.879.846,81	(808.263,46)	(593.644,84)	(2.772.475,67)	274.705.462,84

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(*) Reexpresado

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

**Estado de flujos de efectivo
del ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2016**

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., S CR

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Importe en euros)

	<i>Notas de la Memoria</i>	<i>Ejercicio 2016</i>	<i>Ejercicio 2015</i>
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		(339.761,12)	71.951.182,80
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		(593.644,84)	(565.826,98)
2. Ajustes del resultado		(470.908,57)	(869.490,61)
a) Amortización del inmovilizado (+)		26.540,73	26.536,56
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		472.605,22	524.496,81
d) Imputación de subvenciones (-)		-	(1.267.527,21)
g) Ingresos financieros (-)		(831.932,09)	(940.020,07)
h) Gastos financieros (+)		-	1.271.473,69
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		(128.210,07)	23.656,00
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	18	(9.912,36)	(508.106,39)
3. Cambios en el capital corriente		(129.262,96)	72.246.201,05
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		18.242,80	226.621,13
c) Otros activos corrientes (+/-)		1.693,91	528,96
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(158.703,02)	(69.620,03)
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		9.503,35	(13.845,75)
f) Alta tesorería por fusión (+/-)		-	72.102.516,74
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		854.055,25	1.140.299,34
a) Pagos de intereses (-)	9	-	(3.946,48)
c) Cobros de intereses (+)		831.932,09	925.580,36
d) Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios (-/+)		22.123,16	218.665,46
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		(18.847.087,22)	(11.773.363,25)
6. Pagos por inversiones		(21.022.290,54)	(12.335.508,57)
a) Empresas del grupo y asociadas	6	(3.973.000,00)	(2.639.603,00)
e) Otros activos financieros	5	(57.574,75)	-
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	5	(16.991.715,79)	(9.695.905,57)
7. Cobros por desinversiones		2.175.203,32	562.145,32
e) Otros activos financieros	5	2.175.203,32	562.145,32
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		-	121.574.803,81
10. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	130.000.000,00
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	11	-	130.000.000,00
11. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		-	(8.425.196,19)
b) Devolución y amortización		-	(8.425.196,19)
4. Otras deudas (-)	9	-	(8.425.196,19)
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO		-	-
E. AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(19.186.848,34)	181.752.623,36
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		225.149.953,41	43.397.330,05
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		205.963.105,07	225.149.953,41

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Memoria

**Ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2016**

1. ACTIVIDAD Y ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

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

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

La Sociedad se inscribió con fecha 20 de julio de 2012 en el Registro administrativo de Sociedades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 212.

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

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

El objeto social de la Sociedad consiste en:

1. La toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (en adelante OCDE).
2. Asimismo la Sociedad podrá realizar actividades de inversión en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por 100 por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representen el 85 por 100 del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la ley 35/2006, de 28 de noviembre, del impuesto sobre la renta de las personas físicas y de modificación parcial de las leyes de los impuestos sobre sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.
3. No obstante lo anterior, la Sociedad podrá igualmente extender su objeto principal a la toma de participaciones temporales en empresas no financieras que coticen en el primer mercado de Bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea del resto de países miembros de la OCDE, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Por otra parte, la Sociedad podrá también

invertir en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (LESR), y en especial conforme a lo dispuesto en el artículo 14 de la LECR.

4. Para el desarrollo de su objeto principal, la Sociedad podrá facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso, únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión. Asimismo, podrán realizar actividades de asesoramiento dirigidas a empresas que constituyan el objeto principal de inversión de las entidades de capital-riesgo, estén o no participadas por la Sociedad.

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

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

La Sociedad está integrada en el grupo de empresas que encabeza Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial. Las cuentas anuales consolidadas auditadas del Grupo CDTI, del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, serán publicadas en el Boletín Oficial del Estado, conforme al artículo 5 de la Orden EHA/2043/2010, de 22 de julio y la Resolución de 14 de septiembre de 2009 de la IGAE y a la resolución del 14 de septiembre. Dichas cuentas anuales consolidadas no se depositan en el Registro Mercantil dado que CDTI no tiene obligación de depositar las cuentas anuales consolidadas en dicho Registro.

Operaciones societarias realizadas durante el ejercicio 2015

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

Esta operación respondió a la necesidad de simplificación y reducción de la carga administrativa. El proceso de fusión supone un ahorro de costes debido a la reducción de los órganos de administración y gestión y a la simplificación de las obligaciones de carácter mercantil, contable, administrativo y de auditoría de cuentas.

El Accionista único de la Sociedad aprobó el 29 de junio de 2015 la fusión por absorción de Invierte Economía Sostenible, S.A. SCR (sociedad absorbente) y la Sociedad Invierte Economía Sostenible Coinversión, S.A. SCR (sociedad absorbida):

- El Accionista Único decide aprobar el Proyecto de Fusión suscrito por los administradores de la sociedad absorbente y la sociedad absorbida, conforme a los términos del Proyecto Común de Fusión aprobado por los administradores de las sociedades intervinientes el 28 de abril de 2015.
- Con arreglo a lo establecido en el apartado 1 del artículo 36 de la Ley 3/2009, de 3 de abril sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles (en adelante la LME), el Accionista Único decide aprobar como Balance de Fusión de ambas sociedades, el cerrado a 31 de diciembre de 2014 formulados por los Consejos de Administración de cada una de las sociedades participantes y aprueba que la fusión tenga efectos contables a partir de 1 de enero de 2015, fecha a partir de la cual las operaciones que se realicen por la Sociedad Absorbida se considerarán imputables a efectos contables y fiscales, a la Sociedad Absorbente.
- El Accionista Único decide aprobar la fusión por absorción de Invierte Economía Sostenible, S.A. SCR (sociedad absorbente) y la Sociedad Invierte Economía Sostenible Coinversión, S.A. SCR (sociedad absorbida) conforme a los términos del Proyecto de Fusión aprobado por los administradores de las sociedades intervinientes el 28 de abril de 2015, así la fusión por absorción se realiza mediante la integración del patrimonio de las dos sociedades intervinientes en la fusión, implicando la extinción de la Sociedad Absorbida y la transmisión en bloque de su patrimonio a la Sociedad Absorbente, la cual adquiere por sucesión universal todos los derechos y obligaciones de la Sociedad Absorbida.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 52 de la LME, la fusión objeto de la presente es una fusión asimilada a la fusión especial por absorción de una sociedad íntegramente participada regulada en el artículo 49 de la LME al estar las dos sociedades participantes en la fusión íntegramente participadas de forma directa por el mismo accionista y tener ambas su domicilio en España, por lo que en el Proyecto de Fusión no es necesario incluir las menciones 2ª, 6ª, 9ª y 10ª del artículo 31 de la Ley 3/2009, relativos al tipo de canje, al derecho a participar en las ganancias sociales, a la información sobre valoración del activo y pasivo, y a las fechas de las cuentas de las sociedades fusionadas utilizadas para establecer las condiciones de la fusión.

El proceso de fusión estaba condicionado a la autorización del Consejo de Ministros y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores:

- Con fecha 3 de julio de 2015 se obtuvo la aprobación del Consejo de Ministros a la operación de fusión conforme a lo previsto en el artículo 169 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, de Patrimonio de las Administraciones Públicas.
- Con fecha 10 de julio de 2015 la Comisión Nacional del Mercado de Valores autoriza la fusión por absorción conforme a lo previsto en el artículo 28 en relación con el artículo 52 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, de Entidades de Capital Riesgo.

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR
Memoria ejercicio 2016

A continuación se detalla el balance de la sociedad absorbida a 31 de diciembre de 2014 (expresado en euros):

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE COINVERSIÓN, S.A., SCR DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO
Balance de situación al 31 de diciembre de 2014
(Importe en euros)

<i>ACTIVO</i>	<i>Ejercicio 2014</i>	<i>PASIVO</i>	<i>Ejercicio 2014</i>
A) ACTIVO CORRIENTE	72.697.240,44	A) PASIVO CORRIENTE	1.266.480,86
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	72.102.516,74	I. Periodificaciones	111.828,11
II. Periodificaciones	3.025,00	II. Acreedores y cuentas a pagar	221.470,35
III. Inversiones financieras a corto plazo	20.242,19	IV. Deudas a corto plazo	933.182,40
5. Otros activos financieros	20.242,19	B) PASIVO NO CORRIENTE	7.004.474,47
V. Deudores	571.456,51	I. Periodificaciones	436.643,32
B) ACTIVO NO CORRIENTE	14.357.036,04	II. Pasivos por impuesto diferido	324.546,16
I. Activos por impuesto diferido	432.523,16	IV. Deudas a largo plazo	6.243.284,99
II. Inversiones financieras a largo plazo	13.885.139,44	TOTAL PASIVO	8.270.955,33
1. Instrumentos de patrimonio	415.260,44	C) PATRIMONIO NETO	78.783.321,15
1.1 De entidades objeto de capital riesgo	415.260,44	C.1) FONDOS REEMBOLSABLES	78.451.062,45
2. Préstamos y créditos a empresas	0,00	I) Capital	80.000.000,00
5. Otros activos financieros	13.469.879,00	Escriturado	80.000.000,00
IV. Inmovilizado material	516,92	Menos: capital no exigido	0,00
V. Inmovilizado intangible	38.856,52	IV) Reservas	504.586,70
TOTAL ACTIVO	87.054.276,48	VI) Resultado de ejercicios anteriores	(490.833,63)
CUENTAS DE ORDEN:		VIII) Resultado del ejercicio	(1.562.690,62)
I. CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	22.889.842,87	C.2) Ajustes por valoración en patrimonio neto	(610.722,35)
3. Compromisos de compra de valores	22.889.842,87	I) Activos financieros disponibles para la venta	(610.722,35)
3.1. De empresas objeto capital riesgo	22.889.842,87	C.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	942.981,05
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	22.889.842,87	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	87.054.276,48

Política de inversiones

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

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

El activo de la Sociedad estará asimismo invertido con sujeción a los límites y porcentajes contenidos en la ley 22/2014 de 13 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado:

i. Coeficiente obligatorio de inversión

- Las ECR deberán mantener, como mínimo, el 60 por ciento de su activo computable en los siguientes activos:
 - a. Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal.
 - b. Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
 - c. Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
 - d. Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el apartado siguiente.

- Las ECR podrán invertir hasta el 100% de su activo computable sin incumplir el coeficiente obligatorio de inversión en otras ECR constituidas conforme a esta Ley y en entidades extranjeras similares que reúnan las siguientes características: para que la inversión en las entidades extranjeras se compute dentro del coeficiente obligatorio, será preciso que las propias entidades o sus sociedades gestoras estén establecidas en Estados miembros de la Unión Europea o en terceros países, siempre que dicho tercer país no figure en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales y haya firmado con España un convenio para evitar la doble imposición con cláusula de intercambio de información o un acuerdo de intercambio de información en materia tributaria; y que, cualquiera que sea su denominación o estatuto, ejerzan, de acuerdo con la normativa que les resulte aplicable, las actividades

similares a las realizadas por las ECR reguladas en esta Ley. En cualquier caso, la entidad de capital-riesgo inversora deberá cumplir con los coeficientes de diversificación de la inversión indicados en el apartado *iii*.

- También se entenderán incluidas en el coeficiente obligatorio de inversión la concesión de financiación que cumpla los requisitos de las letras b) y c) anteriores, la inversión en acciones y participaciones en el capital de empresas no financieras que cotizan o se negocian en un segundo mercado de una bolsa española, en un sistema multilateral de negociación español o en mercados equivalentes de otros países y la concesión de préstamos participativos a las mismas. A tales efectos se considerarán aptos los mercados que cumplan simultáneamente las siguientes características:
 - a. Tratarse de un segmento especial o de un mercado extranjero cuyos requisitos de admisión sean similares a los establecidos en la normativa española para los sistemas multilaterales de negociación.
 - b. Tratarse de un mercado especializado en valores de pequeñas y medianas empresas.
 - c. Estar situado en Estados miembros de la Unión Europea o en terceros países, siempre que dicho tercer país no figure en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales y haya firmado con España un convenio para evitar la doble imposición con cláusula de intercambio de información o un acuerdo de intercambio de información en materia tributaria.
- En el caso de que una ECR tenga una participación en una entidad que sea admitida a cotización 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 desde la fecha en que se hubiera producido la admisión a cotización de esta última. Transcurrido el plazo señalado, dicha participación deberá computarse dentro del coeficiente de libre disposición. Lo anterior se aplicará asimismo cuando la ECR tenga concedido un préstamo participativo a dicho tipo de entidad.
- El coeficiente obligatorio de inversión deberá cumplirse al finalizar cada ejercicio social.

ii. Coeficiente de libre disposición

El resto del activo no sujeto al coeficiente obligatorio de inversión determinado en el podrá 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 se encuentren dentro del ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9, incluidas participaciones en instituciones de inversión colectiva y ECR que no cumplan lo dispuesto en el artículo 14 y en EICC.

- c. Efectivo. En aquellos casos en los que estatutaria o reglamentariamente se prevean reembolsos periódicos, formará parte del coeficiente de liquidez, junto con los demás activos especialmente líquidos que determine el Ministro de Economía y Competitividad, o, con su delegación expresa, la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- d. Préstamos participativos.
- e. Financiación de cualquier tipo a empresas participadas que formen parte de su objeto social principal.
- f. En el caso de sociedades de capital-riesgo autogestionadas, hasta el 20 % de su capital social, en elementos de inmovilizado necesarios para el desarrollo de su actividad.

iii. Limitaciones de grupo y diversificación de las inversiones.

La Sociedad no podrán invertir más del 25 % de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35 % en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio.

La Sociedad podrá invertir hasta el 25 por ciento de su activo computable en empresas pertenecientes a su grupo, tal y como este se define en el artículo 42 del Código de Comercio, siempre que cumplan los siguientes requisitos:

- a. Que los estatutos o reglamentos contemplen estas inversiones.
- b. Que la Sociedad 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.
- c. 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.

Tan sólo a los efectos previstos en este artículo se considerará que las empresas en las que participen directamente las ECR que cumplan los requisitos establecidos en el artículo 9 de la Ley 22/2014, no son empresas pertenecientes al grupo de la ECR de que se trate.

iv. Incumplimientos temporales de las inversiones.

- Los porcentajes previstos del coeficiente de inversión obligatorio y del coeficiente de diversificación, podrán ser incumplidos por las entidades de capital-riesgo durante los siguientes períodos:
 - a. Durante los primeros tres años, a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
 - b. Durante veinticuatro meses, a contar desde que se produzca una desinversión computable en el coeficiente obligatorio que provoque su incumplimiento, siempre y cuando no existiese incumplimiento previo.

- Cuando se produzca una ampliación de capital en una sociedad de capital-riesgo, que no venga exigida por imperativo legal, o una nueva aportación de recursos a los fondos de capital-riesgo, se podrán incumplir los coeficientes indicados en los apartados anteriores durante los tres años siguientes a la ampliación o a la nueva aportación, si bien se exigirá el cumplimiento del coeficiente con anterioridad a la citada ampliación o aportación. Este límite temporal podrá calcularse para las SCR desde la fecha de desembolso del capital correspondiente a la ampliación siempre que el desembolso se produzca dentro de los 6 meses posteriores a la ampliación de capital.
- Cuando se produzca una disminución de capital en una SCR autogestionada se podrá incumplir el porcentaje previsto del 20 % de su capital social en elementos de inmovilizado necesarios para el desarrollo de su actividad, durante los tres años siguientes a tal disminución de capital.
- La Comisión Nacional del Mercado de Valores podrá, con carácter excepcional, eximir del cumplimiento de los porcentajes previstos en los apartados anteriores, o autorizar la ampliación de los plazos, a solicitud de las sociedades de capital-riesgo o de la sociedad gestora, en atención a la situación del mercado y a la dificultad de encontrar proyectos para cubrir, adecuadamente, el porcentaje mencionado.

v. Otros límites a las inversiones.

El Ministro de Economía y Hacienda y, con su habilitación expresa, la Comisión Nacional del Mercado de Valores podrán ajustar, concretar y precisar los conceptos contables que integran el activo computable recogidos en el apartado anterior, así como establecer limitaciones a la inversión en determinados tipos de activos o actividades, un coeficiente mínimo de liquidez a mantener, en su caso, por las ECR, y límites a la financiación ajena que puedan obtener las ECR.

En todo caso, las ECR sólo podrán invertir en titulizaciones cuyo originador retenga al menos el 5% y estarán sometidas a los límites a las posiciones de titulización previstos en el Reglamento Delegado (UE) n.º 231/2013 de la Comisión, de 19 de diciembre de 2012, por el que se complementa la Directiva 2011/61/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo referente a las exenciones, las condiciones generales de ejercicio de la actividad, los depositarios, el apalancamiento, la transparencia y la supervisión.

vi. Toma de participaciones en empresas no financieras cotizadas en mercados regulados.

Para que la adquisición por la ECR de participaciones de empresas no financieras que coticen en un mercado regulado distinto de los enunciados en el apartado i. sea computada dentro del coeficiente obligatorio de inversión, será preciso que la ECR o, en su caso, su sociedad gestora obtenga la exclusión de la cotización de la empresa participada dentro del plazo de doce meses desde la toma de participación.

La Comisión Nacional del Mercado de Valores podrá autorizar la ampliación de este plazo a solicitud de la SCR o de la sociedad gestora, atendiendo a dificultades técnicas o de demanda del mercado que hagan económicamente inviable la exclusión.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Marco de Información financiera aplicable a la Sociedad

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

- Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de Capital Riesgo.
- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, junto con el Real Decreto 1159/2010 y el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el que se modifican determinados aspectos del PGC.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan general de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel y Bases de presentación

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

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, en reunión del Consejo de Administración celebrada el día 29 de marzo de 2017. Las mismas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, no obstante, se estima que dichas cuentas serán aprobadas sin ninguna modificación.

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

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

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos,

ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

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

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

d) Agrupación de partidas

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

e) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta a efectos comparativos con cada una de las partidas de balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

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

f) Corrección de errores

Los errores corregidos contra patrimonio neto al 1 de enero de 2016 de acuerdo con las normas contables establecidas en el Real Decreto 1514/2007, se muestran a continuación:

	(Euros)
Patrimonio neto al 1 de enero de 2016	281.680.765,68
<u>Impacto errores corregidos</u>	
- Anulación de efecto impositivo de los ajustes positivos en la valoración de los Activos disponibles para la venta	1.598.984,93
- Anulación del crédito fiscal	-612.939,49
Patrimonio neto ajustado al 1 de enero de 2016	282.666.811,12

La explicación de los errores corregidos es la siguiente:

- Anulación del efecto impositivo de los ajustes positivos en la valoración de los Activos disponibles para la venta: En el ejercicio 2015 al contabilizar el efecto impositivo de las variaciones del valor razonable de los instrumentos financieros que suponen una plusvalía, se aplicó el tipo impositivo general, sin tener en cuenta el régimen fiscal especial al que se encuentra acogida la Sociedad. Los ajustes de valor positivos contabilizados en 2015 ascendieron a 6.395.939,70 euros y se contabilizó un efecto impositivo de 1.598.984,93 euros.
- Anulación crédito fiscal: En el ejercicio 2015 se contabilizó un crédito fiscal por importe de 612.939,49 euros por las bases impositivas negativas que tiene la Sociedad por tener suficientes pasivos diferidos. Al anular los pasivos diferidos de acuerdo al punto anterior, y de acuerdo al régimen fiscal especial al que se encuentra acogida la Sociedad, no corresponde contabilizar el crédito fiscal.

El importe de las correcciones incorporadas para cada una de las partidas que integran las cuentas anuales del 2015, que son las que de forma comparativa se muestran con las del ejercicio 2016, se resume en el cuadro siguiente:

	(Euros)
Cuentas afectadas del Balance de Situación	
Activos por impuesto diferido	-612.939,49
Resultado del ejercicio	-612.939,49
Pasivos por impuesto diferido	-1.598.984,93
Activos financieros disponibles para la venta	1.598.984,93
Cuentas afectadas de la Cuenta de pérdidas y ganancias	
Impuesto sobre beneficios	-612.939,49

g) Consolidación

A 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no está obligada, en base a lo dispuesto en la normativa vigente, a formular cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2016.

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016 que el Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, se muestra a continuación:

<u>Euros</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Base de reparto:		
Pérdidas y ganancias	-593.644,84	-150.704,35
	<u>-593.644,84</u>	<u>-150.704,35</u>
Distribución:		
A compensar con beneficios futuros	-593.644,84	-150.704,35
	<u>-593.644,84</u>	<u>-150.704,35</u>

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACION

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2016 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Inmovilizado intangible y material

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

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

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

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al

menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En la fecha de cada balance de situación o siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios de que dichas activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe

cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calculará el importe recuperable de la Unidad Generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

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

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

b) Activos financieros

i. Inversiones financieras a corto y a largo plazo

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

- Instrumentos de Patrimonio

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

- Préstamos y créditos a empresas

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

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

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

c) Registro y valoración de activos financieros

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

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

i. Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

ii. Activos financieros disponibles para la venta

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

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

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

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

- Inversiones en capital inicio

Se entenderá por inversiones en capital-inicio aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se considerarán Inversiones en capital inicio las inversiones en entidades que, teniendo más de tres años de existencia, no han obtenido resultados positivos durante un período de dos años consecutivos en los últimos cinco y dichos resultados han sido verificados por un experto independiente.

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

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital riesgo

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

- Instrumentos de patrimonio cotizados

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

- Acciones o participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva

Se valoran al último valor liquidativo disponible.

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

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

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

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

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

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

situación.

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

d) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado.

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

todo caso se presume que un instrumento financiero se ha deteriorado, salvo evidencia en contrario, cuando:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Por los desembolsos pendientes no exigidos se reconoce una cuenta correctora del activo

correspondiente, hasta el momento en que dichos desembolsos sean reclamados o exigidos, en cuyo caso se reconoce un pasivo por la parte pendiente de desembolso.

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

f) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

g) Baja de activos financieros

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

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

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

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

h) Pasivos financieros

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

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por la Sociedad se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que, de acuerdo con su realidad económica, suponen para la Sociedad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

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

i) Débitos y partidas a pagar

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

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

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

j) Baja del balance de pasivos financieros

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

k) Subvenciones

La sociedad utiliza los siguientes criterios para la contabilización de las subvenciones que le han sido concedidas:

- Subvenciones a la explotación: Se abonan a resultados en el momento en el que, tras su concesión, la Sociedad estima que se han cumplido las condiciones establecidas en la misma y, por consiguiente, no existen dudas razonables sobre su cobro, y se imputan a los resultados de forma que se asegure en cada periodo una adecuada correlación contable entre los ingresos derivados de la subvención y los gastos subvencionados.
- Subvenciones de capital. Las que tienen carácter de no reintegrable, se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto, por el importe concedido una vez deducido el efecto impositivo. Se procede al registro inicial, una vez recibida la comunicación de su concesión, en el momento en que finaliza el plazo de vigencia y se estima que se han cumplido de las condiciones establecidas en las resoluciones individuales de concesión.

En el reconocimiento inicial la Sociedad registra, por un lado, los bienes o servicios recibidos como un activo y, por otro, el correspondiente incremento en el patrimonio neto. A partir de la fecha de su registro, las subvenciones de capital se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período, por los activos financiados con las mismas, salvo que se trate de activos no depreciables, en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en el que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.

l) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información posible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable, se

utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originariamente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

m) Combinación de negocios

Son aquellas operaciones en las que una entidad adquiere el control de uno o varios negocios. A estos efectos, un negocio es un conjunto de elementos patrimoniales constitutivos de una unidad económica dirigida y gestionada con el propósito de proporcionar un rendimiento, menores costes, u otros beneficios a sus propietarios o partícipes y control es el poder de dirigir las políticas financieras y de exportación de un negocio con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades.

Las combinaciones de negocios se contabilizan aplicando el método de adquisición, que supone contabilizar, en la fecha de adquisición, los activos adquiridos y los pasivos asumidos, así como, en su caso, la diferencia entre el valor de dichos activos y pasivos y el coste de la combinación de negocios. A partir de dicha fecha se registran los ingresos y gastos, así como los flujos de tesorería que correspondan.

En la fecha de adquisición los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se registran por su valor razonable siempre y cuando dicho valor razonable pueda ser medido con suficiente fiabilidad, así como, en su caso el correspondiente fondo de comercio o diferencia negativa. Se exceptúa de la aplicación de este criterio a los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta que se reconocen por su valor razonable menos los costes de venta y a los activos y pasivos por impuesto diferido que se valoran por la cantidad que se espere recuperar o pagar de la autoridad fiscal, según los tipos de gravamen, en la fecha de adquisición, que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se esperen realizar los activos o pagar los pasivos.

n) Patrimonio neto

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

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

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

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

o) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

p) Impuesto sobre beneficios

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

mismo.

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

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

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

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

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

q) *Transacciones en moneda extranjera*

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

r) Clasificación de saldos entre corriente y no corriente

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

s) Gestión de riesgos

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

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

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

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

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

a) Valor razonable de instrumentos financieros

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

b) Riesgo de crédito

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

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

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

c) Riesgo de liquidez

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

d) Riesgo de tipos de interés

Al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no tiene exposición a riesgo de tipo de interés dado que no tiene préstamos ni pólizas de crédito contratadas.

e) Riesgo operacional

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

5. ACTIVOS FINANCIEROS

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

(Euros) Categorías	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Activos financieros a largo plazo						
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	13.225.323,72	13.323.763,10	13.225.323,72	13.323.763,10
Activos disponibles para la venta						
a) Valorados a valor razonable	52.556.394,03	36.521.517,74	-	-	52.556.394,03	36.521.517,74
b) Valorados a coste	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-
Total	52.556.394,03	36.521.517,74	13.225.323,72	13.323.763,10	65.781.717,75	49.845.280,84
Activos financieros a corto plazo						
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	305.139,64	18.761,02	305.139,64	18.761,02
Total	-	-	305.139,64	18.761,02	305.139,64	18.761,02
Total	52.556.394,03	36.521.517,74	13.530.463,36	13.342.524,12	66.086.857,39	49.864.041,86

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

Euros	2016	2015
Inversiones a largo plazo		
Instrumentos de patrimonio	52.556.394,03	36.521.517,74
Préstamos y créditos a empresas	130.093,15	226.617,42
Otros activos financieros	13.095.230,57	13.097.145,68
	<u>65.781.717,75</u>	<u>49.845.280,84</u>
Inversiones a corto plazo		
Préstamos y créditos a empresas	284.192,17	-
Otros activos financieros	16.833,05	18.526,96
Deudores varios	4.114,42	234,06
	<u>305.139,64</u>	<u>18.761,02</u>

5.1 Activos disponibles para la venta

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

Euros	Inversiones Financieras	Ajustes por valoración	Total
Ejercicio 2016			
Entidades de Capital Riesgo			
Nacionales	55.328.869,70	-	55.328.869,70
	<u>55.328.869,70</u>	<u>-</u>	<u>55.328.869,70</u>
Ejercicio 2015			
Entidades de Capital Riesgo			
Nacionales	32.526.527,31	3.994.990,43	36.521.517,74
	<u>32.526.527,31</u>	<u>3.994.990,43</u>	<u>36.521.517,74</u>

La diferencia entre el importe recogido en el epígrafe de “Ajustes por valoración en patrimonio neto-Activos financieros Disponibles para la venta” y el recogido en los cuadros anteriores, 998.747,59 euros en el ejercicio 2015, se corresponde con el efecto impositivo de las minusvalías y/o plusvalías resultantes de la valoración realizada al 31 de diciembre de 2015 y que ha sido registrado en el epígrafe de “Activos por impuestos diferidos” y “Pasivos por impuestos diferidos” (Nota 19.1).

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR
Memoria ejercicio 2016

El movimiento del epígrafe de Inversiones Financieras a largo plazo – Instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 se resume a continuación:

	Euros				
	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Variación Valor Razonable	Saldo final
Ejercicio 2016					
Entidades de Capital Riesgo					
Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR	15.265.377,20	2.034.070,00	(462.415,80)	(2.167.351,27)	14.669.680,13
Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR	10.567.400,00	150.000,00	(1.582.662,34)	(223.570,90)	8.911.166,76
Caixa Innvierte Biomed II, FCR	6.810.343,75	3.000.000,00	-	(623.066,00)	9.187.277,75
Ysios Biofund II Innvierte, FCR	2.749.876,00	852.380,00	-	(468.236,25)	3.134.019,75
Healthequity, SCR SA	312.921,66	285.252,00	-	(115.709,93)	482.463,73
Caixa Innvierte Start, FCR	-	3.145.000,00	-	(206.727,00)	2.938.273,00
Alma Mundi Innvierte Fund, FCR	-	8.001.380,00	-	(182.327,50)	7.819.052,50
Beable Innvierte Kets Fund, FCR	-	1.110.000,00	-	(300.067,51)	809.932,49
Swanlaab Giza Innvierte I, FCR	-	708.690,00	-	(254.226,40)	454.463,60
NMAS1 Private Equity Fund III FCR	-	1.980.797,89	-	(1.546.093,33)	434.704,56
Columbus Innvierte Life Science FCR	-	1.134.000,00	-	(273.640,71)	860.359,29
Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR	-	2.160.000,00	-	(103.949,84)	2.056.050,16
Total Entidades de capital riesgo	35.705.918,61	24.561.569,89	(2.045.078,14)	(6.464.966,64)	51.757.443,72
Inversión en Sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión					
Graphenea , S.A.	181.683,90	-	-	(34.191,00)	147.492,90
Scutum Logistic, S.L.	133.572,45	50.125,00	-	3.378,48	187.075,93
Arborea Intellbird, S.L.	214.285,65	-	-	(133.622,10)	80.663,55
Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L.	127.193,57	128.577,06	-	(22.376,90)	233.393,73
Seinon Soluciones, S.L. (antes Global Energos, S.L.)	25.820,10	107.148,58	-	(57.624,82)	75.343,86
Hydromodel Host, S.L.	85.934,01	-	-	(31.221,17)	54.712,84
Carriots, S.L.	47.109,45	-	-	(26.841,95)	20.267,50
Total Inversión en Sociedades	815.599,13	285.850,64	-	(302.499,46)	798.950,31
	36.521.517,74	24.847.420,53	(2.045.078,14)	(6.767.466,10)	52.556.394,03

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Memoria ejercicio 2016

	Euros					
	Saldo inicial	Altas por Fusión	Aumentos	Disminuciones	Variación Valor Razonable	Saldo final
Ejercicio 2015						
Entidades de Capital Riesgo						
Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR	8.929.154,78	-	1.875.000,00	(313.068,00)	4.774.290,42	15.265.377,20
Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR RS	6.165.100,00	-	1.300.000,00	-	3.102.300,00	10.567.400,00
Caixa Innvierte Biomed II, FCR RS	4.154.639,72	-	3.000.000,00	-	(344.295,97)	6.810.343,75
Ysios Biofund II Innvierte, FCR RS	488.424,00	-	2.732.310,00	-	(470.858,00)	2.749.876,00
Healthequity, SCR RS SA	326.681,37	-	-	-	(13.759,71)	312.921,66
Total Entidades de capital riesgo	20.063.999,87	-	8.907.310,00	(313.068,00)	7.047.676,74	35.705.918,61
Inversión en Sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión						
Graphenea , S.A.	-	135.074,10	-	-	46.609,80	181.683,90
Scutum Logistic, S.L.	-	54.506,23	-	-	79.066,22	133.572,45
Arborea Intellbird, S.L.	-	214.285,65	-	-	-	214.285,65
Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L.	-	-	171.436,07	-	(44.242,50)	127.193,57
Global Energos, S.L.	-	11.394,46	-	-	14.425,64	25.820,10
Hydromodel Host, S.L.	-	-	192.857,14	-	(106.923,13)	85.934,01
Carriots, S.L.	-	-	212.124,65	-	(165.015,20)	47.109,45
Total Inversión en Sociedades	-	415.260,44	576.417,86	-	(176.079,17)	815.599,13
	20.063.999,87	415.260,44	9.483.727,86	(313.068,00)	6.871.597,57	36.521.517,74

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad realizó las siguientes inversiones:

a) Inversiones en entidades de capital riesgo:

- Amerigo Innvierte Spain Technologies, FCR: en el ejercicio 2016 la Sociedad ha desembolsado un importe de 1.854.070,00 euros (1.875.000,00 euros en 2015) que corresponden a 1.854.070 participaciones (1.875 participaciones en 2015) con un valor nominal de 1 euro cada una de ellas. Asimismo, el 20 de diciembre de 2016, la sociedad gestora del fondo ha reclamado el desembolso de 180.000,00 euros para la suscripción de 180.000 participaciones de valor nominal 1 euro por participación, que a 31 de diciembre de 2016 se encuentra pendiente de desembolsar (Nota 9).
- Amerigo Innvierte Spain Ventures, FCR: en el ejercicio 2016 la Sociedad ha desembolsado un importe de 150.000,00 euros (1.300.000,00 euros en 2015) que corresponden a 15.649,1252 participaciones (135.625,7516 participaciones en 2015) con un valor nominal de 9,585200337 euros cada una de ellas.
- Caixa Innvierte Biomed II, FCR: en el ejercicio 2016 la Sociedad ha desembolsado un importe de 3.000.000,00 euros (3.000.000,00 euros en el ejercicio 2015) que corresponden a 3.000.000 participaciones (3.000.000 participaciones en 2015) con un valor nominal de 1 euro cada una de ellas.
- Ysios Biofund II Innvierte, FCR: en el ejercicio 2016 la Sociedad ha desembolsado un importe de 852.380,00 euros (2.732.310,00 euros en 2015) que corresponden a 85.238 participaciones

(273.231 participaciones en 2015) con un valor nominal de 10 euros cada una de ellas.

- **Healthequity SCR, S.A.:** El 28 de enero de 2016 la Sociedad suscribe 94.699 acciones de una ampliación de capital de Healthequity, SCR de 1 euro de valor nominal y el 6 de abril de 2016 suscribe 190.553 acciones de una nueva ampliación de capital de dicha sociedad de 1 euro de valor nominal. El número total de acciones suscritas en el ejercicio es de 285.252 acciones por un importe de 285.252,00 euros.
- **Caixa Innvierte Start, FCR:** En el ejercicio 2016 la Sociedad ha desembolsado un importe de 3.145.000,00 euros que corresponden a 3.145.000 participaciones con un valor nominal de 1 euro cada una de ellas.
- **Alma Mundi Innvierte Fund, FCR:** El 17 de febrero de 2016 la Sociedad adquiere un compromiso de inversión de hasta un máximo de 12.000.000,00 euros en el fondo de capital riesgo Alma Mundi Innvierte Fund, FCR (Nota 14). En el ejercicio 2016 la Sociedad ha desembolsado un importe de 3.001.380,00 euros que corresponden a 300.138 participaciones con un valor nominal de 10 euros cada una de ellas. Asimismo, el 2 de diciembre de 2016 la sociedad gestora del fondo ha reclamado un desembolso de 5.000.000,00 euros para la suscripción de 500.000 participaciones de 10 euros de valor nominal por participación, que a 31 de diciembre de 2016 se encuentra pendiente de desembolsar (Nota 9).
- **Beable Innvierte Kets Fund, FCR:** El 25 de febrero de 2016 la Sociedad adquiere un compromiso de inversión de hasta un máximo de 15.000.000,00 euros en el fondo de capital riesgo Beable Innvierte Kets Fund, FCR (Nota 14). En el ejercicio 2016 la Sociedad ha desembolsado un importe de 1.110.000,00 euros que corresponden a 1.110.000 participaciones con un valor nominal de 1 euro cada una de ellas.
- **Swanlaab Giza Innvierte I, FCR:** El 5 de mayo de 2016 la Sociedad adquiere un compromiso de inversión de hasta un máximo de 12.000.000,00 euros en el fondo de capital riesgo Swanlaab Giza Innvierte I, FCR (Nota 14). En el ejercicio 2016 la Sociedad ha desembolsado un importe de 708.690,00 euros que corresponden a 70.869 participaciones con un valor nominal de 10 euros cada una de ellas.
- **NMAS1 Private Equity Fund III FCR:** El 22 de abril de 2016 la Sociedad adquiere un compromiso de inversión de hasta un máximo de 100.000.000,00 euros en el fondo de capital riesgo NMAS1 Private Equity Fund III FCR (Nota 14). En el ejercicio 2016 la Sociedad ha desembolsado un importe de 375.000,00 euros que corresponden a 375.000 participaciones con un valor nominal de 1 euro cada una de ellas. Asimismo, el 29 de diciembre de 2016 la sociedad gestora del fondo ha reclamado un desembolso de 1.605.797,89 euros para la suscripción de 102.236,25 participaciones de 1 euro de valor nominal por participación, que a 31 de diciembre de 2016 se encuentra pendiente de desembolsar (Nota 9).
- **Columbus Innvierte Life Science FCR:** El 7 de marzo de 2016 la Sociedad adquiere un compromiso de inversión de hasta un máximo de 7.500.000,00 euros en el fondo de capital

riesgo Columbus Innvierte Life Science FCR. El 17 de noviembre de 2016 se incrementa el compromiso de inversión en 7.500.000,00 euros resultando un compromiso total de 15.000.000,00 euros (Nota 14). En el ejercicio 2016 la Sociedad ha desembolsado un importe de 1.134.000,00 euros que corresponden a 1.134 participaciones con un valor nominal de 1.000,00 euros cada una de ellas.

- Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR: El 9 de mayo de 2016 la Sociedad adquiere un compromiso de inversión de hasta un máximo de 12.000.000,00 euros en el fondo de capital riesgo Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR (Nota 14). En el ejercicio 2016 la Sociedad ha desembolsado un importe de 960.000,00 euros que corresponden a 960 participaciones con un valor nominal de 10 euros cada una de ellas. Asimismo, el 5 de diciembre de 2016 la sociedad gestora del fondo ha reclamado un desembolso de 1.200.000,00 euros para la suscripción de 1.200 participaciones de 1.000 euros de valor nominal por participación, que a 31 de diciembre de 2016 se encuentra pendiente de desembolsar (Nota 9).

b) Inversiones en sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión:

b.1) Acuerdo de Coinversión con Repsol New Energy Ventures, S.A.:

- Graphenea, S.A.: En el ejercicio 2016 no hay nuevas inversiones en esta sociedad. Respecto al ejercicio 2015, la Sociedad incorpora en su cartera, como consecuencia de la fusión con IESC, 304 acciones por un importe total de 428.168,80 euros desembolsadas en su totalidad, que representan el 3,93% del capital social de Graphenea, S.A. La valoración de estas acciones al 1 de enero de 2015 era de 135.074,10 euros.
- Scutum Logistic, S.L.: El 13 de abril de 2016 se eleva a público la ampliación de capital de la sociedad Scutum Logistic, S.L. por importe de 15.960,00 euros con una prima de emisión de 384.037,50 euros, mediante la emisión de 1.995 nuevas participaciones. La Sociedad suscribe 250 participaciones por un importe total de 50.125,00 euros que se desembolsan en su totalidad, manteniendo su participación en el 12,54% del capital social. Posteriormente, se produce una ampliación de capital de la sociedad Scutum Logistic, S.L., en la que la Sociedad no participa y se reduce su participación al 11,52% del capital social. Respecto al ejercicio 2015 la Sociedad incorpora en su cartera, como consecuencia de la fusión con IESC, 2.563 participaciones por un importe total de 513.881,50 euros desembolsadas en su totalidad, que representan el 12,54% del capital social de Scutum Logistic, S.L. Por otro lado, en el pacto de socios de fecha 15 de abril de 2014, asumido por la Sociedad, se incluye el acuerdo de opción de venta de dichas participaciones al actual accionista mayoritario de Scutum Logistic, S.L., que podrá ejercer desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2035, al precio de 0,01 euros por participación. La valoración de estas participaciones al 1 de enero de 2015 era de 54.506,23 euros.

b.2) Acuerdo de Coinversión con Iberdrola, S.A.:

- Arborea Intellbird, S.L.: En el ejercicio 2016 no hay nuevas inversiones en esta sociedad. Respecto al ejercicio 2015 la Sociedad incorpora en su cartera, como consecuencia de la

fusión con IESC, 27.730 participaciones por un importe total de 214.285,65 euros desembolsadas en su totalidad, que representan el 14,17% del capital social de Arborea Intellbird, S.L. La valoración de estas participaciones al 1 de enero de 2015 era de 214.285,65 euros.

- **Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L.:** El 29 de noviembre de 2016 se eleva a público la ampliación de capital de la sociedad Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L. por importe de 28.558,00 euros con una prima de emisión de 571.442,00 euros, mediante la emisión de 28.558 nuevas participaciones. La Sociedad suscribe 6.120 participaciones por un importe total de 128.577,06 euros que se desembolsan en su totalidad. Con esta suscripción la Sociedad aumenta su participación al 15,92% del capital social. Respecto al ejercicio 2015, el 11 de noviembre de 2015 la Sociedad, suscribió 9.792 participaciones por un importe total de 171.436,07 euros que se desembolsan en su totalidad, adquiriendo el 13,71% del capital social.

b.3) Acuerdo de Coinversión con Aqualogy Soluciones y Tecnologías del Agua, S.L.U.:

- **Seinon Soluciones, S.L. (antes Global Energos, S.L.):** El 29 de noviembre de 2016 se eleva a público la ampliación de capital de la sociedad antes Global Energos, S.L. por importe de 44.171,00 euros con una prima de emisión de 208.329,00 euros, mediante la emisión de 44.171 nuevas participaciones. La Sociedad suscribe 18.744 participaciones por un importe total de 107.148,58 euros que se desembolsan en su totalidad, aumentando su participación en esta sociedad al 17,144% del capital social. En este mismo acto, la sociedad Global Energos, S.L. cambia su denominación social por Seinon Solutions, S.L. Respecto al ejercicio 2015 la Sociedad incorpora en su cartera, como consecuencia de la fusión con IESC, 11.171 participaciones por un importe total de 85.714,22 euros desembolsadas en su totalidad, que representan el 8,572% del capital social de Seinon Solutions, S.L. La valoración de estas participaciones al 1 de enero de 2015 era de 11.394,46 euros
- **Hydromodel Host, S.L.:** En el ejercicio 2016 no hay nuevas inversiones en esta sociedad. Respecto al ejercicio 2015, el 27 de marzo de 2015 se eleva a público la ampliación de capital de la sociedad Hydromodel Host, S.L. por importe de 55.250,12 euros con una prima de emisión de 394.749,88 euros, mediante la emisión de 5.525.012 nuevas participaciones. La Sociedad suscribe 2.367.862 participaciones por un importe total de 192.857,14 euros que se desembolsan en su totalidad. Con esta suscripción la Sociedad adquiere el 7,71% de Hydromodel Host, S.L.
- **Carriots, S.L.:** En el ejercicio 2016 no hay nuevas inversiones en esta sociedad. Respecto al ejercicio 2015, el 8 de junio de 2015 se eleva a público la ampliación de capital de la sociedad Carriots, S.L. por importe de 882,50 euros con una prima de emisión de 499.117,50 euros, mediante la emisión de 8.825 nuevas participaciones (Nota 5.2). La Sociedad, suscribe 3.744 participaciones por un importe total de 212.124,65 euros que se desembolsan en su totalidad. Con esta suscripción la Sociedad adquiere el 6,365% de Carriots, S.L. En esa misma fecha, previo a la ampliación de capital, la Sociedad firma un pacto de socios en el que se acuerda que,

en el supuesto de incumplimiento, los socios inversores ostentarán una opción de venta frente a los socios anteriores, respecto de la totalidad de las participaciones, estando dichos socios obligados a adquirir dichas participaciones a un precio total de 1 euro por participación.

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad ha realizado las siguientes desinversiones:

- Amerigo Invierte Spain Technologies, FCR: El 21 de junio de 2016 se realiza una distribución del fondo y se reembolsan a la Sociedad 111,4068 participaciones a un precio de 1.201,3988 euros cada participación, resultando una beneficio respecto al valor nominal de 22.437,20 euros. El 29 de septiembre de 2016 se realiza una nueva distribución del fondo y se reembolsan a la Sociedad 351,0090 participaciones a un precio de 1.193,7586 cada participación, resultando una beneficio respecto al valor nominal de 68.011,00 euros.
- Amerigo Invierte Spain Ventures, FCR: El 18 de enero de 2016 se realiza una distribución del fondo y se reembolsan a la Sociedad 30.144,2407 participaciones al valor nominal de 9,585200337 euros por participación. El 18 de agosto de 2016 se realiza una nueva distribución del fondo y se reembolsan a la Sociedad 134.970,9661 participaciones al valor nominal de 9,585200337 euros por participación.

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad realizó las siguientes desinversiones:

- El 7 de julio de 2015 se realiza una distribución del fondo Amerigo Invierte Spain Technologies, FCR y se reembolsan 313,0680 participaciones a un precio de 924,4367 euros cada participación, resultando una pérdida respecto al valor nominal, que ascendía a 1.000,00 euros por participación, de 23.656,00 euros.

En el ejercicio 2016 las inversiones en Graphenea, S.A., Scutum Logistic, S.L., Arborea Intellbird, S.L., Seinon Solutions, S.L. (antes Global Energos, S.L.), Healthequity, SCR, S.A., Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L. y Carriots, S.L. se han considerado como capital desarrollo dado que estas sociedades se constituyeron hace más de tres años y no han registrado pérdidas durante dos años consecutivos en los últimos cinco años o, en caso de haber registrado pérdidas, estas no han sido verificadas por experto independiente o han transcurrido tres años desde la inversión inicial en el valor.

En el ejercicio 2015 la inversión en Arborea Intellbird, S.L. se consideró como capital inicio, dado que dicha sociedad se constituye en el ejercicio 2013, por tanto no fue objeto de ajuste valorativo alguno.

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

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Memoria ejercicio 2016

Euros	31/12/2016		
	Valor inicial	Ajustes por valoración	Total
Entidades de Capital Riesgo:			
Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR	12.490.981,40	2.178.698,73	14.669.680,13
Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR	7.084.847,96	1.826.318,80	8.911.166,76
Caixa Innvierte Biomed II, FCR	10.500.000,00	(1.312.722,25)	9.187.277,75
Ysios Biofund II Innvierte, FCR	4.232.690,00	(1.098.670,25)	3.134.019,75
Healthequity, SCR SA	654.728,00	(172.264,27)	482.463,73
Caixa Innvierte Start, FCR	3.145.000,00	(206.727,00)	2.938.273,00
Alma Mundi Innvierte Fund, FCR	8.001.380,00	(182.327,50)	7.819.052,50
Beable Innvierte Kets Fund, FCR	1.110.000,00	(300.067,51)	809.932,49
Swanlaab Giza Innvierte I, FCR	708.690,00	(254.226,40)	454.463,60
N+1 Private Equity Fund III FCR	1.980.797,89	(1.546.093,33)	434.704,56
Columbus Innvierte Life Science FCR	1.134.000,00	(273.640,71)	860.359,29
Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR	2.160.000,00	(103.949,84)	2.056.050,16
Total Entidades de Capital Riesgo	53.203.115,25	(1.445.671,53)	51.757.443,72
Sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión:			
Graphenea, S.A.	428.168,80	(280.675,90)	147.492,90
Scutum Logistic, S.L.	564.006,50	(376.930,57)	187.075,93
Arborea Intellbird, S.L.	214.285,65	(133.622,10)	80.663,55
Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L.	300.013,13	(66.619,40)	233.393,73
Seinon Solutions, S.L.	214.298,58	(138.954,72)	75.343,86
Hidromodel Host, S.L.	192.857,14	(138.144,30)	54.712,84
Carriots, S.L.	212.124,65	(191.857,15)	20.267,50
Total Inversión en Sociedades	2.125.754,45	(1.326.804,14)	798.950,31
	55.328.869,70	(2.772.475,67)	52.556.394,03

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Memoria ejercicio 2016

Euros	31/12/2015		
	Valor inicial	Ajustes por valoración	Total
Entidades de Capital Riesgo:			
Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR	10.919.327,20	4.346.050,00	15.265.377,20
Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR	8.517.510,30	2.049.889,70	10.567.400,00
Caixa Innvierte Biomed II, FCR	7.500.000,00	(689.656,25)	6.810.343,75
Ysios Biofund II Innvierte, FCR	3.380.310,00	(630.434,00)	2.749.876,00
Healthequity, SCR SA	369.476,00	(56.554,34)	312.921,66
Total Entidades de Capital Riesgo	30.686.623,50	5.019.295,11	35.705.918,61
Sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión:			
Graphenea, S.A.	428.168,80	(246.484,90)	181.683,90
Scutum Logistic, S.L.	513.881,50	(380.309,05)	133.572,45
Arborea Intellbird, S.L.	214.285,65	-	214.285,65
Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L.	171.436,07	(44.242,50)	127.193,57
Seinon Solutions, S.L.	107.150,00	(81.329,90)	25.820,10
Hidromodel Host, S.L.	192.857,14	(106.923,13)	85.934,01
Carriots, S.L.	212.124,65	(165.015,20)	47.109,45
Total Inversión en Sociedades	1.839.903,81	(1.024.304,68)	815.599,13
	32.526.527,31	3.994.990,43	36.521.517,74

Los porcentajes de participación y otra información de interés de las entidades participadas por la Sociedad incluidas en el epígrafe de Instrumentos de patrimonio – De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Memoria ejercicio 2016

Entidades de Capital Riesgo

Euros

Ejercicio 2016	Forma jurídica	Domicilio social	Actividad	Gestora	Auditor	Total Compromiso	Desembolsado y/o exigido	Pendiente exigir (Nota 14)	Duración	%partic.	Nº Participaciones	Valor Nominal	
													Total
Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR	FCR	Madrid	TIC	Kibo Ventures Partners, SGEIC, S.A.	BDO	15.000.000,00	13.881.429,00	1.118.571,00	8 a 10 años	34,88%	12.310,98	1,00	
Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR RS	FCR	Barcelona	TIC	Active Ventures Partners, SGEIC, S.A.U.	BDO	10.000.000,00	8.750.000,00	1.250.000,00	10 a 12 años	18,61%	733.036,92	9,59	
Caixa Innvierte Biomed II FCR RS	FCR	Barcelona	BIO	Caixa Capital Risk S.G.E.C.R., S.A.	Deloitte	15.000.000,00	10.500.000,00	4.500.000,00	10 a 11 años	42,85%	10.500.000,00	1,00	
Ysios Biofund II Innvierte, FCR RS	FCR	Barcelona	BIO	Ysios Capital Partners, S.G.E.C.R., S.A. unipersonal	PwC	20.000.000,00	4.232.690,00	15.767,310,00	10 a 12 años	15,82%	423.269,00	10,00	
Healthequity, SCR RS SA	SCR	Barcelona	BIO	-	Deloitte	1.397.000,00	654.728,00	742.272,00	-	12,70%	654.728,00	1,00	
Caixa Innvierte Start, FCR	FCR	Barcelona	BIO	Caixa Capital Risk, SGEIC, S.A.	Vir Audit	8.500.000,00	3.145.000,00	5.355.000,00	10 a 11 años	40,28%	3.145.000,00	1,00	
Alma Mundi Innvierte Fund, FCR	FCR	Barcelona	TIC	Alma Mundi Ventures SGEIC, S.A.	BDO	12.000.000,00	8.001.380,00	3.998.620,00	8 a 11 años	24,01%	800.138,00	10,00	
Beable Innvierte Kats Fund, FCR	FCR	Madrid	KETs	Beable Capital SGEIC, S.A.	E&Y	15.000.000,00	1.110.000,00	13.890.000,00	10 a 14 años	46,74%	1.110.000,00	1,00	
Swanlab Giza Innvierte I, FCR	FCR	Madrid	TIC	Swanlab Venture Factory, SGEIC, S.A.	E&Y	12.000.000,00	708.690,00	11.291.310,00	10 a 12 años	40,00%	70.869,00	10,00	
NMAS I Private Equity Fund III FCR	FCR	Madrid	Private Equity	Alma Mundi Capital Privado, SGEIC, S.A.U.	Deloitte	100.000.000,00	1.980.797,89	98.019.202,11	10 a 12 años	25,97%	477.236,25	1,00	
Columbus Innvierte Life Science FCR	FCR	Madrid	BIO	Columbus Venture Partners, SGEIC, S.A.	PwC	15.000.000,00	1.134.000,00	13.866.000,00	10 a 12 años	32,99%	1.134,00	1.000,00	
Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR	FCR	Madrid	TIC	Kibo Ventures Partners, SGEIC, S.A.	BDO	12.000.000,00	2.160.000,00	9.840.000,00	10 a 12 años	16,89%	2.160,00	1.000,00	
							235.897.000,00	56.258.714,89					179.638.285,11

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR
Memoria ejercicio 2016

Inversión en sociedades dentro de Acuerdos de Colocación

Ejercicio 2016	Sociedad Colocación	Forma jurídica	Domicilio	Actividad	Auditor	Importe desembolsado	% participación	Nº Particip. Acciones	Valor Nominal
Graphenea, S.A.	Repsol	S.A.	Donosti	Producción de grafeno	PwC	428.168,80	3,93%	304	197,50
Scutum Logistic, S.L.	Repsol	S.L.	Barcelona	Desarrollo y fabr. de motocicletas eléctricas	BDO	564.006,50	11,52%	2.813,00	8,00
Arborea Intellbird, S.L.	Iberdrola	S.L.	Salamanca	Fabricación y venta aeronaves	BDO	214.285,65	14,17%	18.085	1,00
Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L.	Aqualogy	S.L.	Eibar (Guipuzcoa)	Servicios técnicos de ingeniería	-	300.013,13	15,92%	15.912,00	1,00
Seinon Soluciones, S.L. (antes GlobalEnergos, S.L.)	Aqualogy	S.L.	Alicante	Fabricación componentes electrónicos	GNL Russell	214.298,58	17,14%	29.915,00	1,00
Hydromodel Host, S.L.	Aqualogy	S.L.	Barcelona	Proceso de datos	EY	192.857,14	7,71%	2.367,862	0,01
Carriots, S.L.	Aqualogy	S.L.	Madrid	Consultoría informática	GNL Russell	212.124,65	6,37%	3.744	0,10
						2.125.754,45			

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR
Memoria ejercicio 2016

Inversiones en FCR y en SCR

Ejercicio 2015	Forma jurídica	Domicilio social	Actividad	Gestora	Auditor	Total Compromiso	Total Desembolsado y/o exigido	Pendiente exigir (Nota 14)	Duración	%partic.	Nº Participaciones	Valor Nominal
Anerigo Innvierte Spain Technologies FCR	FCR	Madrid	TIC	Cygnus Asset Management SCIK, S.A.	BDO	15.000.000,00	11.847.559,00	3.152.641,00	8 a 10 años	34,88%	10.919.3272	1.000,00
Anerigo Innvierte Spain Ventures FCR RS	FCR	Barcelona	TIC	Active Ventures Partners, SGEGR, SAU.	BDO	10.000.000,00	8.500.000,00	1.400.000,00	10 a 12 años	18,61%	882.503.0042	9.5852
Caixa Innvierte Biomed II FCR RS	FCR	Barcelona	BIO	Caixa Capital Risk S.G.E.C.R., S.A.	Debitte	15.000.000,00	7.500.000,00	7.500.000,00	10 a 11 años	42,85%	7.500.000,00	1,00
Ysios Biofund II Innvierte FCR RS	FCR	Barcelona	BIO	Ysios Capital Partners, S.G.E.C.R., S.A. unipersonal	PwC	20.000.000,00	3.380.310,00	14.619.690,00	10 a 12 años	27,50%	338.031,00	10,00
Healthequity SCR RS SA	SCR	Barcelona	BIO	-	Debitte	1.112.000,00	369.476,00	742.524,00	-	10,68%	369.476,00	1,00
Caixa Innvierte Start FCR	FCR	Barcelona	BIO	Caixa Capital Risk, S.G.E.I.C., S.A.	Vtr Audit	8.500.000,00	-	8.500.000,00	10 a 11 años	40,28	-	-
						69.612.000,00	31.697.145,00	35.914.855,00				

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR
Memoria ejercicio 2016

Inversión en sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión

Ejercicio 2015	Sociedad Coinversión	Forma jurídica	Domicilio	Actividad	Auditor	Importe desembolsado	% participación	Nº Participaciones/Acci ones	Valor Nominal
	Graphenea, S.A.	S.A.	Donosti	Producción de grafeno	PwC	428.168,80	3,93%	304	197,50
	Scutum Logistic, S.L.	S.L.	Barcelona	Desarrollo y fabr. de motocicletas eléctricas	Grant Thornton	513.881,50	12,54%	2.563	8,00
	Arborea Intelbird, S.L.	S.L.	Salamanca	Fabricación y venta aeronaves	-	214.285,65	14,17%	18.085	1,00
	Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L.	S.L.	Eibar (Guipuzcoa)	Servicios técnicos de Ingeniería	-	171.436,07	13,71%	9.792	1,00
	Seinon Soluciones, S.L. (antes GlobalEnergos, S.L.)	S.L.	Alicante	Fabricación componentes electrónicos	GNLRussell	107.150,00	8,57%	11.171	1,00
	Hydromodel Host, S.L.	S.L.	Barcelona	Proceso de datos	E&Y	192.857,14	7,71%	2.367.862	0,01
	Carrion, S.L.	S.L.	Madrid	Consultoría Informática	GNLRussell	212.124,65	6,37%	3.744	0,10
						1.839.903,81			

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR
Memoria ejercicio 2016

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

Ejercicio 2016	Nombre	%part. en el capital	(Euros)	Auditado SI/NO (*)
			Valor de la participación	
	Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR	34,88%	14.669.680,13	NO
	Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR RS	18,61%	8.911.166,76	NO
	Caixa Innvierte Biomed II, FCR RS	42,85%	9.187.277,75	NO
	Ysios Biofund II Innvierte, FCR RS	15,82%	3.134.019,75	NO
	Healthequity, SCR RS SA	12,70%	482.463,73	NO
	Caixa Innvierte Start, FCR	40,28%	2.938.273,00	NO
	Alma Mundi Innvierte Fund, FCR	24,01%	7.819.052,50	NO
	Beable Innvierte Kets Fund, FCR	46,74%	809.932,49	NO
	Swanlaab Giza Innvierte I, FCR	40,00%	454.463,60	NO
	NMASI Private Equity Fund III FCR	25,97%	434.704,56	NO
	Columbus Innvierte Life Science FCR	32,99%	860.359,29	NO
	Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR	16,89%	2.056.050,16	NO
	Graphenea, S.A.	3,93%	147.492,90	NO
	Scutum Logistic, S.L.	11,52%	187.075,93	NO
	Arborea Intellbird, S.L.	14,17%	80.663,55	NO
	Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L	15,92%	233.393,73	NO
	Global Energos, S.L.	17,14%	75.343,86	NO
	Hydromodel Host, S.L.	7,71%	54.712,84	NO
	Carriots, S.L.	6,37%	20.267,50	NO
			<u>52.556.394,03</u>	

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

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Memoria ejercicio 2016

Ejercicio 2015		(Euros)		
Nombre	%part. en el capital	Valor de la participación	Auditado SI/NO (*)	
Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR	34,88%	15.265.377,20	NO	
Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR RS	18,61%	10.567.400,00	NO	
Caixa Innvierte Biomed II, FCR RS	42,85%	6.810.343,75	NO	
Ysios Biofund II Innvierte, FCR RS	27,50%	2.749.876,00	NO	
Healthequity, SCR RS SA	10,6799%	312.921,66	NO	
Graphenea, S.A.	3,93%	181.638,90	NO	
Scutum Logistic, S.L.	12,54%	133.572,45	NO	
Arborea Intellbird, S.L.	19,48%	214.285,65	NO	
Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L	13,71%	127.193,57	NO	
Global Energos, S.L.	8,57%	25.820,10	NO	
Hidromodel Host, S.L.	7,71%	85.934,01	NO	
Carriots, S.L.	6,37%	47.109,45	NO	
		<u>36.521.472,74</u>		

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

5.2 *Préstamos y partidas a cobrar*

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

Euros	2016	2015
Inversiones financieras a largo plazo		
Préstamos y créditos a empresas	130.093,15	226.617,42
Otros activos financieros	13.095.230,57	13.097.145,68
	<u>13.225.323,72</u>	<u>13.323.763,10</u>
Inversiones financieras a corto plazo		
Préstamos y créditos a empresas	284.192,17	-
Otros activos financieros	16.833,05	18.526,96
Deudores varios	4.114,42	234,06
	<u>305.139,64</u>	<u>18.761,02</u>
Total Inversiones Financieras	13.530.463,36	13.342.524,12

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

Otros activos financieros

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

	Euros				Saldo final
	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	
Ejercicio 2016					
Contratos cuenta a plazo fijo	13.097.145,68	-	(1.915,11)	-	<u>13.095.230,57</u>
Total	<u>13.097.145,68</u>	<u>-</u>	<u>(1.915,11)</u>	<u>-</u>	<u>13.095.230,57</u>

	Euros					
	Saldo inicial	Altas por Fusión	Aumentos	Disminuciones	Trasposos	Saldo final
Ejercicio 2015						
Contratos cuenta a plazo fijo	-	13.469.879,00	-	(372.733,32)	-	13.097.145,68
Total	-	13.469.879,00	-	(372.733,32)	-	13.097.145,68

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

Contratos de cuenta a plazo e intereses devengados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En el ejercicio 2016 y en el ejercicio 2015 no se han contratado nuevos depósitos.

En el ejercicio 2016 se ha producido la devolución parcial del principal de un préstamo a requerimiento de la Sociedad por exceso de financiación, al haberse comprobado que el gasto

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Memoria ejercicio 2016

certificado por la empresa titular de este contrato de préstamo era inferior al gasto inicialmente previsto, por lo que los desembolsos realizados superaban el 50% de los gastos aceptados para el proyecto, incurriendo en el supuesto especial de amortización anticipada recogido en la cláusula 14 del acuerdo regulador suscrito. El importe total amortizado anticipadamente ha sido de 1.915,11 euros. En el ejercicio 2015 se produjeron devoluciones parciales de cinco préstamos por los mismos motivos, siendo el importe total amortizado de 122.733,32 euros.

En el ejercicio 2015, asimismo la Sociedad solicitó a CaixaBank la resolución anticipada del contrato de préstamo por 100.000,00 euros concedido a Monotracción, S.L., por incumplimiento por dicha sociedad de las obligaciones contractuales, en concreto, por no haber justificado debidamente la realización del proyecto aprobado. CaixaBank ha ejecutado la garantía de un depósito que se encontraban pignorado como garantía de dicho préstamo. El importe total del depósito ascendía a 250.000,00 euros, cancelándose por la totalidad.

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

Ejercicio 2016

Programa	Nominal	Intereses devengados	Beneficiario del programa
INNOCASH 2010	662.825,00	968,35	PANGAEA BIOTECH SL
INNOCASH 2010	1000.000,00	768,42	ARCHIVEL FARMA S.L.
INNOCASH 2010	350.000,00	268,95	NEOKER SL
INNOCASH 2010	380.000,00	285,36	PRORETNA THERAPEUTICS S.L.
INNOCASH 2010	400.000,00	573,90	VISIONETRICS, S.L.
INNOCASH 2010	450.000,00	80,70	PALOBIOFARMA S.L.
INNOCASH 2010	424.465,96	53,20	HISTOCELL, S.L.
INNOCASH 2010	300.000,00	72,54	BIOCROSS SL
INNOCASH 2010	378.897,08	652,89	BIOTICA BIOQUIMICA ANALITICA SL
INNOCASH 2010	223.000,00	253,34	AGRASYS SL
INNOCASH 2010	450.000,00	380,85	LABORATORIS SANIFIT SL
INNOCASH 2010	450.000,00	639,59	ILINE MICROSYSTEMS SL
INNOCASH 2010	450.000,00	632,64	PROTON LASER APPLICATIONS SL
TOTAL INNOCASH 2010	5.919.188,04	5.630,73	
INNOCASH 2011	327.600,00	152,59	INTEGRATED MICROSYSTEMS FOR QUALITY OF LIFE SL
INNOCASH 2011	450.000,00	890,79	NICEFRUIT, S.L.
INNOCASH 2011	291.336,41	785,22	BIONANOPLUS SL
INNOCASH 2011	250.200,00	560,15	TRANSBIOMED SL
INNOCASH 2011	422.307,00	894,99	INSTITUTO BIOMAR, S.A.
INNOCASH 2011	450.000,00	944,59	GRAPHENE SA
INNOCASH 2011	439.968,89	309,08	SOM INNOVATION BIOTECH SL
INNOCASH 2011	334.444,65	256,75	SOCIAL GAMING PLATFORM SRL
TOTAL INNOCASH 2011	2.965.856,95	4.794,16	
2º RONDAS	450.000,00	882,06	ORYZON GENOMICS, S.A.
2º RONDAS	450.000,00	399,63	PALOBIOFARMA S.L.
2º RONDAS	448.835,58	217,98	AGRENVEC, S.L.
2º RONDAS	291.682,00	309,08	AB BIOTICS SA
2º RONDAS	450.000,00	476,84	GENMEDICA THERAPEUTICS SL
2º RONDAS	450.000,00	440,16	BIONCOTECH THERAPEUTICS SOCIEDAD LIMITADA
2º RONDAS	450.000,00	1107,34	MEDLUMICS, S.L.
2º RONDAS	300.000,00	714,50	VOPTICA, S.L.
2º RONDAS	169.668,00	404,09	APERION MEDICAL, S.L.
2º RONDAS	450.000,00	597,36	OCEANTEC ENERGIAS MARINAS, S.L.
2º RONDAS	300.000,00	859,12	ABILITY PHARMACEUTICAL, S.L.
TOTAL 2º RONDAS	4.210.185,58	6.408,16	
TOTAL	13.095.230,57	16.833,05	

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Memoria ejercicio 2016

Ejercicio 2015

Programa	Nominal	Intereses devengados	Beneficiario del programa
INNOCASH 2010	662.825,00	1.101,92	PANGAEA BIOTECH SL
INNOCASH 2010	1000.000,00	873,21	ARCHIVEL FARMA S.L.
INNOCASH 2010	350.000,00	305,62	NEOKER SL
INNOCASH 2010	380.000,00	325,18	PRORETINA THERAPEUTICS S.L.
INNOCASH 2010	400.000,00	651,28	VISIONMETRICS, S.L.
INNOCASH 2010	450.000,00	91,59	PALO BIOFARMA S.L.
INNOCASH 2010	424.465,96	60,45	HSTOCELL, S.L.
INNOCASH 2010	300.000,00	82,22	BIOCROSS SL
INNOCASH 2010	378.897,08	739,94	BIOTICA BIOQUIMICA ANALITICA SL
INNOCASH 2010	223.000,00	287,49	AGRASYS SL
INNOCASH 2010	450.000,00	431,63	LABORATORIS SANIFIT SL
INNOCASH 2010	450.000,00	723,02	ILINE MICROSYSTEMS SL
INNOCASH 2010	450.000,00	716,06	PROTON LASER APPLICATIONS SL
TOTAL INNOCASH 2010	5.919.188,04	6.389,61	
INNOCASH 2011	327.600,00	170,43	INTEGRATED MICROSYSTEMS FOR QUALITY OF LIFE SL
INNOCASH 2011	450.000,00	984,16	NCEFRUIT, S.L.
INNOCASH 2011	291.336,41	874,30	BIONANOP LUS SL
INNOCASH 2011	250.200,00	623,70	TRANSBIOMED SL
INNOCASH 2011	422.307,00	994,54	INSTITUTO BIOMAR, S.A.
INNOCASH 2011	450.000,00	1.050,70	GRAPHENE SA
INNOCASH 2011	44.1884,00	343,46	SOM INNOVATION BIOTECH SL
INNOCASH 2011	334.444,65	285,31	SOCIAL GAMING PLATFORM SRL
TOTAL INNOCASH 2011	2.967.772,06	5.326,60	
2º RONDAS	450.000,00	992,87	ORYZON GENOMICS, S.A.
2º RONDAS	450.000,00	444,53	PALO BIOFARMA S.L.
2º RONDAS	448.835,58	242,47	AGRENVEC, S.L.
2º RONDAS	291.682,00	343,46	AB BIOTICS SA
2º RONDAS	450.000,00	529,88	GENMEDICA THERAPEUTICS SL
2º RONDAS	450.000,00	489,12	BIONCOTECH THERAPEUTICS SOCIEDAD LIMITADA
2º RONDAS	450.000,00	1.135,73	MEDLUMICS, S.L.
2º RONDAS	300.000,00	726,61	VOPTICA, S.L.
2º RONDAS	169.668,00	410,94	APEIRON MEDICAL, S.L.
2º RONDAS	450.000,00	628,80	OCEANTEC ENERGIAS MARINAS, S.L.
2º RONDAS	300.000,00	866,34	ABILITY PHARMACEUTICAL, S.L.
TOTAL 2º RONDAS	4.210.185,58	6.810,75	
TOTAL	13.097.145,68	18.526,96	

Dichas IPF se encuentran pignoradas como garantía de los préstamos concedidos por Caixabank en el ámbito de las iniciativas Innocash 2010, Innocash 2011, Línea de crédito para segundas rondas de Seed Capital y Programa de Financiación para la transferencia de segundas rondas de la cartera Tecnológica de Genoma España. En el ejercicio 2016 los beneficiarios del programa Innocash 2010 han cancelado principal por importe de 1.194.298,00 euros (799.489,00 en el ejercicio 2015) de los préstamos concedidos. El importe total cancelado al 31 de diciembre de 2016 asciende a 2.380.717,00 euros.

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

(Euros)	2016	2015
Hasta un año	3.690.240,00	2.380.956,00
Entre uno y dos años	1.309.523,00	1.309.715,00
Entre dos y tres años	1.309.523,00	1.309.715,00
Entre tres y cuatro años	1.309.523,00	1.309.715,00
Entre cuatro y cinco años	1.309.523,00	1.309.715,00
Más de cinco años	4.166.898,57	5.477.329,68
	<u>13.095.230,57</u>	<u>13.097.145,68</u>

Préstamos y créditos a empresas

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

	Euros				
	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Trasposos	Saldo final
Ejercicio 2016					
Largo plazo					
Créditos a terceros	212.177,71	128.571,43	-	(212.177,71)	128.571,43
Interes de créditos	14.439,71	1.521,72	-	(14.439,71)	1.521,72
Total	<u>226.617,42</u>	<u>130.093,15</u>	<u>-</u>	<u>(226.617,42)</u>	<u>130.093,15</u>
Corto plazo					
Créditos a terceros	2.689.500,00	31.830,00	-	212.177,71	2.933.507,71
Interes de créditos	-	25.744,75	-	14.439,71	40.184,46
Deterioro de créditos	(2.689.500,00)	-	-	-	(2.689.500,00)
Total	<u>-</u>	<u>57.574,75</u>	<u>-</u>	<u>226.617,42</u>	<u>284.192,17</u>

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Memoria ejercicio 2016

	Euros					Saldo final
	Saldo inicial	Altas por Fusión	Aumentos	Disminuciones	Trasposos	
Ejercicio 2015						
Largo plazo						
Créditos a terceros	-	-	212.177,71	-	-	212.177,71
Interes de créditos	-	-	14.439,71	-	-	14.439,71
Total	-	-	226.617,42	-	-	226.617,42
Corto plazo						
Créditos a terceros	-	2.589.500,00	100.000,00	-	-	2.689.500,00
Deterioro de créditos	-	(2.589.500,00)	(100.000,00)	-	-	(2.689.500,00)
Total	-	-	-	-	-	-

El detalle de los créditos a terceros al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Beneficiario	Programa	Euros	
		Corto Plazo	Largo plazo
Ejercicio 2016			
Neurotec Pharma, S.L.	Innocash 2010	450.000,00	-
SeproxBiotech, S.L.U.	Innocash 2010	246.500,00	-
Alpetek, Polvo de Aluminio y Aleación, S.L.	Innocash 2010	450.000,00	-
Baolab Microsystems, S.L.	Innocash 2011	450.000,00	-
Argon Pharma, S.L.	Innocash 2011	250.000,00	-
Prodimed, S.A.	Innocash 2010	300.000,00	-
Grupo Informático Almira Labs, S.L.	Innocash 2011	443.000,00	-
Monotracción, S.L.	Innocash 2011	100.000,00	-
Carriots, S.L.	Coinversión	244.007,71	-
Hydromodel Host, S.L.	Coinversión	-	128.571,43
TOTAL		2.933.507,71	128.571,43

Beneficiario	Programa	Euros	
		Corto Plazo	Largo plazo
Ejercicio 2015			
Neurotec Pharma, S.L.	Innocash 2010	450.000,00	-
Seprox Biotech, S.L.U.	Innocash 2010	246.500,00	-
Alpetek, Polvo de Aluminio y Aleación, S.L.	Innocash 2010	450.000,00	-
Baolab Microsystems, S.L.	Innocash 2011	450.000,00	-
Argon Pharma, S.L.	Innocash 2011	250.000,00	-
Prodimed, S.A.	Innocash 2010	300.000,00	-
Grupo Informático Almira Labs, S.L.	Innocash 2011	443.000,00	-
Monotracción, S.L.	Innocash 2011	100.000,00	-
Carriots, S.L.	Coinversión	-	212.177,71
TOTAL		2.689.500,00	212.177,71

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad ha concedido los siguientes préstamos:

El 27 de octubre de 2016 se firma un contrato de préstamo convertible entre los socios inversores y la sociedad Carriots, S.L. por un importe de 75.000,00 euros con vencimiento el 31 de enero de 2017 a un tipo de interés anual del 5%. La Sociedad aporta 31.830,00 euros en concepto de dicho préstamo convertible.

Al 31 de diciembre de 2016 se han registrado los intereses devengados por el préstamo indicado en el párrafo anterior por un importe de 283,42 euros (Nota 15) y por un importe de 25.461,33 euros por el préstamo concedido en 2015 a la misma sociedad (Nota 15).

El 20 de mayo de 2016 se eleva a público el contrato de préstamo participativo convertible entre los socios inversores y la sociedad Hydromodel Host, S.L. por un importe de 300.000,00 euros con vencimiento el 30 de junio de 2020 a un tipo de interés que será la suma de un tipo de interés del euribor + 2 puntos y un tipo de interés variable igual al margen porcentual EBIT de la sociedad en el año correspondiente multiplicado por el siguiente coeficiente de cumplimiento del plan de negocios: ingresos reales de la sociedad dividido entre los ingresos previstos en el plan de negocio. La Sociedad aporta 128.571,43 euros en concepto de dicho préstamo convertible. El interés máximo se fija en un 8% anual. A 31 de diciembre de 2016 se han registrado intereses devengados por un importe de 1.521,72 euros (Nota 15).

Los movimientos del ejercicio 2015 son los siguientes:

En el ejercicio 2015, como consecuencia del proceso de fusión, la Sociedad adquirió la titularidad de los siguientes créditos, asociados a las cuentas de plazo mencionadas anteriormente, que habían sido concedidos por Caixabank y adquiridos posteriormente por la sociedad absorbida como consecuencia del impago de las cuotas:

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Memoria ejercicio 2016

Beneficiario	Programa	Euros
Neurotec Pharma, S.L.	Innocash 2010	450.000,00
Seprox Biotech, S.L.U.	Innocash 2010	246.500,00
Alpetek, Polvo de Aluminio y Aleación, S.L.	Innocash 2010	450.000,00
Baolab Microsystems, S.L.	Innocash 2011	450.000,00
Argon Pharma, S.L.	Innocash 2011	250.000,00
Prodimed, S.A.	Innocash 2010	300.000,00
Grupo Informático Almira Labs, S.L.	Innocash 2011	443.000,00
TOTAL		2.589.500,00

Dada la incertidumbre en cuanto a la cobrabilidad de dichos créditos, estos se encontraban deteriorados en su totalidad.

En el ejercicio 2015 la Sociedad solicitó a Caixabank la resolución anticipada del contrato de préstamo por 100.000,00 euros concedido a Monotracción, S.L. Caixabank procedió a resolver anticipadamente la Imposición a plazo fijo pignorada para garantizar dicho préstamo, de acuerdo a las condiciones pactadas en el convenio, por lo que la Sociedad pasa a ser la titular del crédito.

A 31 de diciembre de 2015, dada la incertidumbre en cuanto a la realización del crédito concedido, se procedió a deteriorar el mismo por un importe total de 100.000,00 euros.

El 8 de junio de 2015 se firma un contrato de préstamo entre los socios inversores y Carriots, S.L. por un importe de 500.000,00 euros con vencimiento el 7 de junio de 2017 a un tipo de interés anual del 12%. La Sociedad aporta 212.177,71 euros en concepto de dicho préstamo convertible. Al 31 de diciembre de 2015 se registraron los intereses devengados por un importe de 14.439,71 euros (Nota 15).

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

(Euros)	2016	2015
Hasta un año	-	-
Entre uno y dos años	-	212.177,71
Entre dos y tres años	-	-
Entre tres y cuatro años	128.571,43	-
Entre cuatro y cinco años	-	-
Más de cinco años	-	-
	<u>128.571,43</u>	<u>212.177,71</u>

5.3 Coeficiente de inversión y concentración

A continuación se exponen los coeficientes que afectan a la Sociedad a 31 de diciembre de 2016:

- a) Según el artículo 13.3 de la Ley 22/2014 de 13 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, como mínimo, el 60 % del activo

computable de la Sociedad se deberá mantener en acciones y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad. Dentro de este porcentaje podrán dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad. Según el artículo 17.1.b) de la Ley 22/2014 de 13 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, los porcentajes anteriores podrán ser incumplidos durante los primeros tres años, a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y cuando se produzca una ampliación de capital con aportación de nuevos recursos, si bien, se exige el cumplimiento del coeficiente con anterioridad a la citada ampliación de capital. El 24 de junio de 2016 la Comisión Nacional del Mercado de Valores comunica a la Sociedad la autorización de la ampliación del plazo para el cumplimiento del coeficiente de inversión obligatorio por un periodo de 12 meses, esto es hasta el 20 de julio de 2016. Dentro del periodo de dispensa, el 25 de septiembre de 2015, la Sociedad llevó a cabo una ampliación de capital con aportación de 130.000.000,00 euros.

- b) Según el artículo 14.1 de la Ley 22/2014 de 13 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, la Sociedad podrá invertir el 100% de su activo computable en otras entidades de capital riesgo autorizadas, siempre que a su vez estas entidades de capital-riesgo cumplan con los coeficientes de diversificación de la inversión indicados en el artículo 16 de la Ley 22/2014. Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad cumple con el mencionado coeficiente. Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad cumplía el coeficiente de inversión en otras ECR.
- c) Según el artículo 16.1 de la Ley 22/2014 de 13 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, la Sociedad no podrá invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades. Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad cumple con el mencionado coeficiente. Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad cumplía el coeficiente de diversificación.

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

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

Euros	2016	2015
Instrumentos de patrimonio		
De entidades objeto de capital riesgo	<u>10.599.859,76</u>	<u>7.099.464,98</u>
	<u>10.599.859,76</u>	<u>7.099.464,98</u>

6.1 Instrumentos de patrimonio

La cartera de inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo se compone al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 en su totalidad de inversiones en otras entidades de capital riesgo nacionales.

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

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

	Euros			Saldo final
	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	
Ejercicio 2016				
Entidades de Capital Riesgo	8.042.903,00	3.973.000,00	-	12.015.903,00
Deterioros	(943.438,02)	(472.605,22)	-	(1.416.043,24)
	<u>7.099.464,98</u>	<u>3.500.394,78</u>	-	<u>10.599.859,76</u>
Ejercicio 2015				
Entidades de Capital Riesgo	5.403.300,00	2.639.603,00	-	8.042.903,00
Deterioros	(518.941,21)	(545.653,71)	121.156,90	(943.438,02)
	<u>4.884.358,79</u>	<u>2.093.949,29</u>	<u>121.156,90</u>	<u>7.099.464,98</u>

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Memoria ejercicio 2016

El detalle y movimiento durante 2016 y 2015 de la cartera de sociedades de capital riesgo y de la provisión por deterioro de cada una de las participaciones se muestra a continuación:

	Euros			
	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Saldo final
Ejercicio 2016				
Valor de adquisición				
Caixa Innvierte Industria S.C.R.	5.480.000,00	3.973.000,00	-	9.453.000,00
Inveready Innvierte Biotech II S.C.R.	2.562.903,00	-	-	2.562.903,00
	<u>8.042.903,00</u>	<u>3.973.000,00</u>	<u>-</u>	<u>12.015.903,00</u>
Corrección por deterioro				
Caixa Innvierte Industria S.C.R.	(943.438,02)	(472.605,22)	-	(1.416.043,24)
Inveready Innvierte Biotech II S.C.R.	-	-	-	-
	<u>(943.438,02)</u>	<u>(472.605,22)</u>	<u>-</u>	<u>(1.416.043,24)</u>
	7.099.464,98			10.599.859,76

	Euros			
	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Saldo final
Ejercicio 2015				
Valor de adquisición				
Caixa Innvierte Industria S.C.R.	3.653.300,00	1.826.700,00	-	5.480.000,00
Inveready Innvierte Biotech II S.C.R.	1.750.000,00	812.903,00	-	2.562.903,00
	<u>5.403.300,00</u>	<u>2.639.603,00</u>	<u>-</u>	<u>8.042.903,00</u>
Corrección por deterioro				
Caixa Innvierte Industria S.C.R.	(397.784,31)	(545.653,71)	-	(943.438,02)
Inveready Innvierte Biotech II S.C.R.	(121.156,90)	121.156,90	-	-
	<u>(518.941,21)</u>	<u>(424.496,81)</u>	<u>-</u>	<u>(943.438,02)</u>
	4.884.358,79			7.099.464,98

Las variaciones más significativas que se han producido en el ejercicio 2016 en el saldo de este epígrafe se corresponden a las siguientes transacciones:

- El 23 de marzo de 2016 Caixa Innvierte Industria, S.C.R. eleva a público el acuerdo de la Junta General Extraordinaria de 22 de marzo de 2016, de ampliación de capital por importe de 2.328.000,00 euros. La Sociedad suscribe 16.440 acciones de 100 euros de valor nominal, que quedan totalmente desembolsadas. Con esta suscripción, la Sociedad ha pasado a tener el 37,0887% del capital frente al 32,46% que disponía antes de la ampliación de capital.
- El 16 de noviembre de 2016 Caixa Innvierte Industria, S.C.R. eleva a público el acuerdo de la Junta General Extraordinaria de 30 de junio de 2016, de ampliación de capital por importe de

2.492.000,00 euros. La Sociedad suscribe 13.700 acciones de 100 euros de valor nominal, que quedan totalmente desembolsadas. Con esta suscripción, la Sociedad ha pasado a tener el 39,1429% del capital frente al 37,0887% que disponía antes de la ampliación de capital

- El 7 de octubre de 2016 Caixa Invierte Industria, S.C.R. eleva a público el acuerdo de la Junta General Extraordinaria de 5 de septiembre de 2016 de modificar el valor nominal de las acciones pasando de 100 euros a 1 euro cada una, de manera que cada acción de 100 euros pasa a convertirse en cien acciones de 1 euro. En dicho acto también se eleva a público el acuerdo de ampliación de capital por importe de 2.450,00 euros con una prima de emisión de 2.447.550,00 euros. La Sociedad suscribe 959 acciones de 1 euro de valor nominal por un importe de 959.000,00 euros, que quedan totalmente desembolsadas, manteniendo su participación en el 39,1429% del capital social.

Las variaciones más significativas en el ejercicio 2015 en el saldo de este epígrafe se corresponden a las siguientes transacciones:

- El 28 de mayo de 2015 Caixa Invierte Industria, S.C.R. eleva a público el acuerdo de la Junta General Extraordinaria de ampliación de capital por importe de 4.026.700,00 euros. La Sociedad suscribe 18.267 acciones de 100 euros de valor nominal, que quedan totalmente desembolsadas. Con esta suscripción y de forma temporal a consecuencia de la renuncia por parte de los accionistas de su derecho preferente y a la entrada de nuevos accionistas, la Sociedad ha pasado a tener el 32,46% del capital frente al 28,42% que disponía antes de la ampliación de capital.
- El 30 de diciembre de 2015 la sociedad Inveready Biotech II, S.C.R., S.A. eleva a público el acuerdo de ampliación de capital por importe de 2.753.069,00 euros. La Sociedad suscribió 812.903 acciones de 1 euro de valor nominal por un importe de 812.903,00 euros, pasando a tener el 29,19% del capital social.

La sociedad ha clasificado estas inversiones como inversiones en empresas asociadas por considerar que mantiene una posición de influencia significativa al alcanzar más del 20% del capital social. Para valorar la participación en estas compañías se ha utilizado el valor liquidativo a 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 de acuerdo a los certificados de participaciones emitidos por el secretario del Consejo de Administración. Se han efectuado correcciones valorativas por deterioro al 31 de diciembre de 2016 por importe neto de 472.605,22 euros (424.496,81 euros en el ejercicio 2015).

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

	(Euros)	
	Sociedades de Capital Riesgo	
	Caixa Invierte Industria, SCR	Inveready Invierte Biotech II S.C.R.
Domicilio	Madrid	Madrid
Actividad	Financiar empresas de base Tecnológica e innovadoras	Financiar empresas de base Tecnológica e innovadoras
Ejercicio 2016		
Datos de la inversión:		
Capital comprometido	13.700.000,00	5.000.000,00
Total desembolsado	9.453.000,00	2.562.903,00
Pendiente desembolsar (Nota 14)	4.247.000,00	2.437.097,00
Auditor	Deloitte	BDO
Datos financieros:		
Tipo de participación	Directa	Directa
Fracción del capital que se posee	39,14%	29,19%
Capital Social	21.702.450,00	8.767.874,00
Prima de emisión	2.447.550,00	-
Reservas	(9.194,69)	26.269,36
Resultados negativos de ej. anteriores	(2.877.452,02)	(178.467,35)
Resultados del último ejercicio	(731.004,49)	720.489,82
Ajustes cambio de valor	-	2.327.055,33
Total Patrimonio Neto	20.532.348,80	11.663.221,16
Valor según libros de la participación	8.036.956,76	3.404.494,26
Dividendos recibidos en el ejercicio	-	-
Valor neto contable	8.036.958,76	2.562.903,00
Plusvalía tácita neta efecto impositivo (Nota 14)		631.193,45

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Memoria ejercicio 2016

	(Euros)	
	Sociedades de Capital Riesgo	
	Caixa Invierte Industria, SCR	Inveready Innvierte Biotech II S.C.R.
Domicilio	Madrid	Madrid
Actividad	Financiar empresas de base Tecnológica e innovadoras	Financiar empresas de base Tecnológica e innovadoras
Ejercicio 2015		
Datos de la inversión:		
Capital comprometido	13.700.000,00	5.000.000,00
Total desembolsado	5.480.000,00	2.562.903,00
Pendiente desembolsar (Nota 14)	8.220.000,00	2.437.097,00
Auditor	Deloitte	BDO
Datos financieros:		
Tipo de participación	Directa	Directa
Fracción del capital que se posee	32,46%	29,19%
Capital Social	16.880.000,00	8.767.874,00
Reservas	(9.194,69)	-
Resultados negativos de ej. anteriores	(1.380.170,99)	(414.891,55)
Resultados del último ejercicio	(1.514.781,03)	174.591,18
Subvenciones, donaciones y legados de capital	-	949.683,76
Total Patrimonio Neto	13.975.853,29	9.477.257,39
Valor según libros de la participación	4.536.561,98	2.766.411,43
Dividendos recibidos en el ejercicio	-	-
Valor neto contable	4.536.561,98	2.562.903,00

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

(Euros)	2016	2015
Entidades de Capital Riesgo:		
Caixa Innvierte Industria S.C.R.	8.036.956,76	4.536.561,98
Valor inicial	9.453.000,00	5.480.000,00
Deterioro	(1.416.043,24)	(943.438,02)
Inveready Innvierte Biotech II S.C.R.	2.562.903,00	2.562.903,00
Valor inicial	2.562.903,00	2.562.903,00
Deterioro	-	-

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

(Euros)	2016	2015
Tesorería	105.958.847,53	17.089.035,04
Otros activos líquidos equivalentes	100.004.257,54	208.060.918,37
	<u>205.963.105,07</u>	<u>225.149.953,41</u>

A 31 de diciembre el saldo registrado en el epígrafe Otros activos líquidos equivalentes, corresponde a los siguientes activos:

	31/12/016		31/12/015	
	Euros	Vencimiento	Euros	Vencimiento
Depósito en Banco Popular	-	-	70.038.816,45	20 de enero de 2016
Depósito en Banco Popular	-	-	88.015.526,58	17 de febrero de 2016
Depósito en Bankia	100.004.257,54	25 de enero de 2017	50.006.575,34	17 de febrero de 2016
	<u>100.004.257,54</u>		<u>208.060.918,37</u>	

El movimiento producido durante el ejercicio 2016 y el ejercicio 2015 correspondiente a los Activos líquidos equivalentes ha sido el siguiente:

(Euros)	Otros activos líquidos equivalentes	Otros activos líquidos equivalentes
	2016	2015
Saldo inicial	208.060.918,37	37.010.542,47
Altas por Fusión	-	67.106.382,98
Adquisiciones	1.252.515.348,99	1.069.085.050,63
Ventas	(1.360.572.009,82)	(965.141.057,71)
Saldo final	<u>100.004.257,54</u>	<u>208.060.918,37</u>

Los intereses devengados por saldos de tesorería durante el ejercicio 2016 han ascendido a 16.911,97 euros (15.345,65 euros en 2015) y los intereses devengados por adquisiciones temporales de activos durante el ejercicio 2016 han ascendido a 371.228,63 euros (486.669,82 euros en 2015) y se encuentran registrados en el epígrafe “Ingresos financieros – Intereses, dividendos y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias” (véase Nota 15).

8. ACREEDORES Y CUENTAS A PAGAR

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

(Euros)	2016	2015
Acreedores por prestación de servicios	144.754,30	386.933,04
Acreedores por prestación de servicios empresas del grupo (Nota 20)	129.821,26	43.923,61
Acreedores fras. ptes recibir empresas del grupo (Nota 20)	99.073,69	78.375,21
Otras deudas con las Administraciones públicas (Nota 19)	27,50	1.024,75
TOTAL	373.676,75	510.256,61

El saldo de Acreedores por prestación de servicios se corresponde en el ejercicio 2016 y en el ejercicio 2015, fundamentalmente, con saldos por pólizas de seguros contratadas, otros acreedores por prestación de servicios de profesionales independientes, tales como servicios de notaría, auditoría, asesoría jurídica, etc., saldos por comisiones de gestión por los contratos de coinversión y a la provisión por facturas pendientes de recibir a 31 de diciembre por un importe de 113.034,91 euros (149.563,00 euros en el ejercicio 2015).

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

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

	2016	2015
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	-5,04	2,76
Ratio de operaciones pagadas	-0,48	7,98
Ratio de operaciones pendientes de pago	-28,50	-17,09
	Importe (Euros)	Importe (Euros)
Total pagos realizados	831.315,46	1.069.228,13
Total pagos pendientes	161.423,03	281.225,11

Dado que el capital de la Sociedad es 100% de Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, el periodo medio de pago a proveedores se ha calculado de acuerdo con el Real Decreto 635/2014, de 25 de julio, por el que se desarrolla la metodología de cálculo del periodo medio de pago a proveedores de las Administraciones Públicas. El periodo medio de pago se obtiene en base al ratio de operaciones pagadas y al ratio de operaciones pendientes de pago, donde se entiende por número de días de pago los días transcurridos desde los 30 posteriores a la fecha de registro de la factura.

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores, dada la naturaleza de la sociedad, hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas

con suministradores de servicios, de modo que corresponden a datos relativos a la partida de “Acreedores varios” del pasivo corriente del balance de situación.

9. DEUDAS A CORTO PLAZO

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

(Euros)	2016	2015
Deudas con entidades de crédito	14.227,58	4.724,23
Otros pasivos financieros	7.986.254,75	456,86
TOTAL	8.000.482,33	5.181,09

- *Deudas con Entidades de Crédito*

Corresponden a las comisiones por intermediación devengadas y no pagadas a 31 de diciembre por el Programa Innocash 2010 (véase nota 5) por importe de 13.723,58 euros (4.220,23 euros en 2015) y a los importes pendientes de cargar por pagos con tarjeta de crédito por importe de 504,00 euros (504,00 euros en 2015).

- *Otras Pasivos financieros*

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

(Euros)	2016	2015
Préstamo MINECO	-	-
Desembolsos pendientes sobre participaciones	7.985.797,89	-
Partidas pendientes de aplicación	456,86	456,86
TOTAL	7.986.254,75	456,86

- Préstamo MINECO

El 1 de enero de 2015, como consecuencia de la fusión, la Sociedad asume la siguiente obligación:

Con fecha 22 de septiembre de 2010, el MICINN y Fundación Genoma suscribieron un convenio por el que el MICINN concedió a Fundación Genoma un crédito reembolsable por importe de 8 millones de euros, a un interés anual del 1,225% con un periodo de carencia de cuatro años y un plazo de amortización de nueve años para financiar las actividades de Fundación Genoma contempladas en su

programa de innovación, fundamentalmente la convocatoria de préstamos Innocash 2010. El 14 de febrero de 2012 se establece la estructura orgánica básica de los departamentos ministeriales y el MINECO asume las competencias del MICINN.

La sociedad absorbida se subrogó en todos y cada uno de los derechos y obligaciones asumidos por Fundación Genoma frente al MINECO derivadas del convenio descrito en el párrafo anterior.

Dicho préstamo se utilizó por la Fundación Genoma para la financiación de la iniciativa Innocash 2010 descrita en la nota 5.2.

En la firma del Acuerdo de subrogación, Fundación Genoma transfirió las siguientes cantidades y por los siguientes conceptos a la cuenta bancaria de la sociedad absorbida:

- Un importe de 197.203,51 euros en concepto de intereses devengados y no pagados hasta el 30 de septiembre de 2012 por el préstamo formalizado por el convenio indicado anteriormente.
- Un importe de 823.335,63 euros en concepto de costes relativos a la intermediación financiera de Cajasol, integrada en Caixabank, del programa Innocash 2010 hasta el vencimiento del mismo en el año 2024 (véase Nota 5.1) y de los costes relativos al crédito con MINECO hasta su vencimiento en el año 2024. De dicho importe la Sociedad ha incorporado en su pasivo el importe periodificado por la sociedad absorbida al 31 de diciembre de 2014 por 548.471,43 euros. (véase nota 10).

Dicho préstamo se encontraba contabilizado a valor razonable, calculado como valor actualizado de los flujos de efectivo futuros a una tasa de descuento del 4,909% (Véase nota 13).

Los importes incorporados en el Balance a 1 de enero de 2015 relativos a esta operación de préstamo son los siguientes:

<u>Epígrafe de Balance</u>	<u>Euros</u>
IV. Deudas a corto plazo	914.383,99
IV. Deudas a largo plazo	6.243.284,99
II. Pasivos por impuesto diferido	324.546,16
C.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	942.981,05
TOTAL	8.425.196,19

El 16 de abril de 2015 la Sociedad amortiza anticipadamente la totalidad del préstamo concedido por el MINECO abonando el principal de 8.000.000,00 euros e intereses por 429.142,67 euros, correspondiendo a intereses devengados en el ejercicio 2015 un total de 3.946,48 euros (Nota 15).

- Desembolsos pendientes sobre participaciones

En diciembre de 2016 las sociedades gestoras de cuatro de los fondos en los que la Sociedad tiene firmados compromisos de inversión, han reclamado la suscripción y desembolso de cantidades, de acuerdo a los compromisos firmados, con plazo de desembolso hasta el ejercicio 2017. Al 31 de diciembre de 2016 se encuentran sin desembolsar los siguientes:

Ejercicio 2016	Euros	
	Importe	Fecha solicitud
Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR (Nota 5.1.a)	180.000,00	20 de diciembre de 2016
Alma Mundi Innvierte Fund, FCR (Nota 5.1.a)	5.000.000,00	2 de diciembre de 2016
NMASI Private Equity Fund III FCR (Nota 5.1.a)	1.605.797,89	29 de diciembre de 2016
Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR (Nota 5.1.a)	1.200.000,00	5 de diciembre de 2016
	7.985.797,89	

10. PERIODIFICACIONES DE PASIVO

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

Euros	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
Ejercicio 2016			
Compensación costes intermediación Innocash 2010	20.257,54	10.195,14	30.452,68
Saldo final	20.257,54	10.195,14	30.452,68
Ejercicio 2015			
Compensación costes intermediación Innocash 2010	28.537,41	11.827,63	40.365,04
Saldo final	28.537,41	11.827,63	40.365,04

El movimiento en el ejercicio 2016 y 2015 de los costes de intermediación Innocash 2010 ha sido el siguiente:

	Euros				
	Saldo inicial	Altas por fusión	Aumentos	Imputación a Resultados	Saldo final
Ejercicio 2016					
Costes intermediación Innocash 2010	40.365,04	-	-	(9.912,36)	30.452,68
	40.365,04	-	-	(9.912,36)	30.452,68
Ejercicio 2015					
Costes intermediación Innocash 2010	-	548.471,43	-	(508.106,39)	40.365,04
	-	548.471,43	-	(508.106,39)	40.365,04

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

Los costes relativos a la intermediación financiera del programa Innocash 2010 devengados en el ejercicio 2016 ascienden a 9.912,36 euros (508.106,39 euros en 2015) (Nota 18).

En el ejercicio 2016 este importe corresponde exclusivamente a los costes devengados relativos a la intermediación financiera de CaixaBank.

En el ejercicio 2015, además de este concepto, se incluyen los costes relativos al crédito MINECO, cancelado en el ejercicio 2015. El desglose para el ejercicio 2015 es el siguiente:

- Un importe de 26.728,14 euros corresponde a los costes devengados al 31 de diciembre de 2015 relativos a la intermediación de CaixaBank y los costes relativos a los intereses del crédito del MINECO devengados hasta el 16 de abril de 2015.
- Un importe de 471.500,29 euros corresponde a los intereses del crédito del MINECO desde el 16 de abril de 2015 hasta su vencimiento. Dado que la Sociedad ha cancelado anticipadamente el crédito concedido por MINECO el 16 de abril de 2015, los costes esperados hasta el vencimiento abonados por Fundación Genoma a la sociedad absorbida ya no se van a producir por lo que se han imputado a resultados en el ejercicio 2015.

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

(Euros)	2016	2015
Hasta un año	10.195,14	11.827,63
Entre uno y dos años	6.984,79	8.279,89
Entre dos y tres años	4.923,95	6.984,79
Entre tres y cuatro años	4.240,37	4.923,95
Entre cuatro y cinco años	4.108,43	4.240,37
Más de cinco años	-	4.108,41
	<u>30.452,68</u>	<u>40.365,04</u>

11. FONDOS REEMBOLSABLES

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

	Euros				Saldo final
	Saldo inicial	Aumentos	Distribución de resultados del ejerc. anterior	Resultado del ejercicio	
Ejercicio 2016					
Capital escriturado	200.000.000,00	-	-	-	200.000.000,00
Reservas:					
Reserva legal	43.745,58	-	-	-	43.745,58
Reserva voluntaria	385.038,78	-	-	-	385.038,78
Reserva de fusión	78.451.062,45	-	-	-	78.451.062,45
Resultados neg. de ejercicios	(44.619,62)	-	(763.643,84)	-	(808.263,46)
Resultado del ejercicio	<u>(763.643,84)</u>	-	<u>763.643,84</u>	<u>(593.644,84)</u>	<u>(593.644,84)</u>
Total Fondos Propios	278.071.583,35	-	-	(593.644,84)	277.477.938,51

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Memoria ejercicio 2016

	Euros					Saldo final
	Saldo inicial	Aumentos por Fusión	Aumentos	Distribución de resultados del ejerc. anterior	Resultado del ejercicio	
Ejercicio 2015 (*)						
Capital suscrito	70.000.000,00	-	130.000.000,00	-	-	200.000.000,00
Reservas:						
Reserva legal	43.745,58	-	-	-	-	43.745,58
Reserva voluntaria	385.038,78	-	-	-	-	385.038,78
Reserva de fusión	-	78.451.062,45	-	-	-	78.451.062,45
Resultados neg. de ejercicios ant.	-	-	-	(44.619,62)	-	(44.619,62)
Resultado del ejercicio	(44.619,62)	-	-	44.619,62	(763.643,84)	(763.643,84)
Total Fondos Propios	70.384.164,74	78.451.062,45	130.000.000,00	-	(763.643,84)	278.071.583,35

(*) Reexpresado

a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2016 el capital social de la Sociedad está representado por 2.000 acciones, de 100.000,00 euros de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones constitutivas del capital social tienen los mismos derechos y obligaciones.

El 25 de diciembre de 2015 ante el notario de Madrid D. José Carlos Sánchez González se eleva a público el aumento de capital de la Sociedad en 130.000.000,00 euros, dividido en 1.300 acciones, de 100.000,00 euros de valor nominal que fueron íntegramente suscritas por el socio único y desembolsadas al 25%. El 18 de diciembre de 2015 se desembolsa el 75% restante de la ampliación de capital.

El accionista de la Sociedad a 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	<u>% participación</u>
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI)	100%

La Sociedad a 31 de Diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 no tiene ampliaciones de capital en curso ni pendientes de contabilizar. De igual modo indicar que no existen acuerdos firmes de ampliación de capital ni en cuantía ni en plazo de realización.

b) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos el 20% del

capital social. La Reserva Legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. El saldo a 31 de diciembre de 2016 es por un importe de 43.745,58 euros (43.745,58 euros en 2015) y resulta inferior al 20% del capital, por lo que la sociedad tiene obligación de dotar de sus resultados después de impuestos el 10% a este tipo de reserva.

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

c) Otras reservas

El saldo total al 31 de Diciembre de 2016 de “Otras reservas” asciende a 78.836.101,23 euros (78.836.101,23 euros en 2015) es disponible en su totalidad.

El 25 de septiembre de 2015, la Sociedad absorbe a Innvierte Economía Sostenible Coinversión, S.A. SCR mediante un proceso de fusión por absorción con fecha efecto contable el 1 de enero de 2015. Los Fondos reembolsables de la sociedad absorbida a 1 de enero de 2015 ascienden a 78.451.062,45 euros y se incorporan como Reservas de fusión en la Sociedad.

d) Acciones propias

Durante el ejercicio 2016 y 2015 no se han producido movimientos con acciones propias.

12. AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO

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

(Euros)	2016	2015
Activos financieros disponibles para la venta		
Entidades de capital riesgo	-	2.996.242,84
	-	2.996.242,84

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Memoria ejercicio 2016

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

(Euros)	Saldo inicial	Altas por Fusión	Adiciones	Efecto impositivo de las adiciones	Ajuste Efecto impositivo	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	Efecto impositivo de las transferencias	Saldo final
Ejercicio 2016								
Activos financieros disponibles para la venta	4.595.227,77	-	(6.677.017,90)	(600.237,34)	-	(90.448,20)	-	(2.772.475,67)
	4.595.227,77	-	(6.677.017,90)	(600.237,34)	-	(90.448,20)	-	(2.772.475,67)
Ejercicio 2015 (*)								
Activos financieros disponibles para la venta	(1.460.434,76)	(610.722,35)	6.871.597,57	(118.914,47)	(86.298,22)	-	-	4.595.227,77
	(1.460.434,76)	(610.722,35)	6.871.597,57	(118.914,47)	(86.298,22)	-	-	4.595.227,77

(*) Reexpresado

El saldo incluido en el epígrafe de Ajustes por valoración en patrimonio neto - Activos financieros disponibles para la venta en el ejercicio 2015 corresponde al importe neto del correspondiente efecto impositivo de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto de la Sociedad. Los activos por impuestos diferidos reconocidos en este epígrafe al 31 de diciembre de 2015 ascienden a 600.237,34 euros.

13. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS DE CAPITAL

Los movimientos de las subvenciones de capital no reintegrables son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas de Fusión	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	Efecto impositivo de las transferencias	Saldo final
Ejercicio 2016					
Subvención Implícita	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Ejercicio 2015					
Subvención Implícita	-	942.981,05	(1.267.527,21)	324.546,16	-
	-	942.981,05	(1.267.527,21)	324.546,16	-

En el ejercicio 2015, tras el proceso de fusión, la Sociedad asume cada uno de los derechos y obligaciones a los que se había subrogado la sociedad absorbida frente a MINECO el 3 de octubre de 2012 (véase nota 8), derivados del convenio por el que el MINECO concedió un crédito reembolsable a Fundación Genoma a un interés anual del 1,225%.

La subvención implícita, en el préstamo concedido a Fundación Genoma por el MINECO en el ejercicio 2010 y destinado a la financiación del Programa Innocash 2010, obedece a que el tipo de interés del mismo (1,225%) es inferior al de mercado, considerado con el 4,909% anual. Al 1 de enero de 2015 los intereses subvencionados pendientes de imputar a resultados ascendían a 1.267.527,21 euros (942.098,05 euros netos de efecto impositivo).

El 16 de abril de 2015 la Sociedad amortiza anticipadamente la totalidad del préstamo concedido por el MINECO (Nota 9), y se transfiere al resultado del ejercicio la totalidad de la subvención pendiente por importe de 1.267.527,21 euros (Nota 15 y 16).

14. CUENTAS DE ORDEN

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

<u>Euros</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas de riesgo y compromiso		
Compromiso de compra de valores De entidades de capital riesgo	196.557.258,55	64.425.377,86
Plusvalías latentes (netas de efecto impositivo)	631.193,45	-
Total cuentas de orden	<u>197.188.452,00</u>	<u>64.425.377,86</u>

- *Compromisos de compra de valores.*

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

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Memoria ejercicio 2016

Ejercicio 2016	Euros					Saldo final
	Compromiso total	Desembolsado en ej. Anteriores	Aumentos (disminuciones) en el ejercicio	Desembolsos en el ejercicio	Total desembolsado	
Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR	15.000.000,00	(11.847.359,00)	-	(2.034.070,00)	(3.881.429,00)	1.118.571,00
Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR	10.000.000,00	(8.600.000,00)	-	(150.000,00)	(8.750.000,00)	1.250.000,00
Caixa Innvierte Biomed II, FCR	15.000.000,00	(7.500.000,00)	-	(3.000.000,00)	(10.500.000,00)	4.500.000,00
Ysios Biofund II Innvierte, FCR	18.000.000,00	(3.380.310,00)	2.000.000,00	(852.380,00)	(4.232.690,00)	15.767.310,00
Healthequity, SCR RS SA	1.112.000,00	(369.476,00)	285.000,00	(285.252,00)	(654.728,00)	742.272,00
Caixa Innvierte Start, FCR	8.500.000,00	-	-	(3.145.000,00)	(3.145.000,00)	5.355.000,00
Alma Mundi Innvierte Fund, FCR	-	-	12.000.000,00	(8.001.380,00)	(8.001.380,00)	3.998.620,00
Beable Innvierte Kets Fund, FCR	-	-	15.000.000,00	(1.110.000,00)	(1.110.000,00)	13.890.000,00
Swanlaab Giza Innvierte I, FCR	-	-	12.000.000,00	(708.690,00)	(708.690,00)	11.291.310,00
NMAS1 Private Equity Fund III FCR	-	-	100.000.000,00	(1.980.797,89)	(1.980.797,89)	98.019.202,11
Columbus Innvierte Life Science FCR	-	-	15.000.000,00	(1.134.000,00)	(1.134.000,00)	13.866.000,00
Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR	-	-	12.000.000,00	(2.160.000,00)	(2.160.000,00)	9.840.000,00
Total Entidades de capital riesgo	67.612.000,00	(31.697.145,00)	168.285.000,00	(24.561.569,89)	(56.258.714,89)	179.638.285,11
Caixa Innvierte Industria S.C.R.	13.700.000,00	(5.480.000,00)	-	(3.973.000,00)	(9.453.000,00)	4.247.000,00
Inveready Innvierte Biotech II S.C.R.	5.000.000,00	(2.562.903,00)	-	-	(2.562.903,00)	2.437.097,00
Total Entidades de capital riesgo asociadas	18.700.000,00	(8.042.903,00)	-	(3.973.000,00)	(12.015.903,00)	6.684.097,00
Iberdrola, S.A.	3.010.714,35	(223.186,07)	-	(180.327,06)	(403.513,13)	2.607.201,22
Repsol New Energy Ventures, S.A.	5.109.377,84	(128.571,44)	(2.442.571,00)	(128.388,62)	(256.960,06)	2.409.846,78
Aqualogy y Soluciones y Tecnologías del Agua, S.L.U.	10.871.000,68	(785.909,50)	(4.392.857,14)	(474.405,60)	(1.260.315,10)	5.217.828,44
Total Acuerdos de Coinversión	18.991.092,87	(1.137.667,01)	(6.835.428,14)	(783.121,28)	(1.920.788,29)	10.234.876,44
Total compromiso de compra de valores	105.303.092,87	(40.877.715,01)	161.449.571,86	(29.317.691,17)	(70.195.406,18)	196.557.258,55

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Memoria ejercicio 2016

	Euros					
	Compromiso total	Desembolsado en ej. Anteriores	Altas por Fusión	Aumentos (disminuciones) en el ejercicio	Desembolsos en el ejercicio	Saldo final
Ejercicio 2015						
Amerigo Innvierte Spain Technologies FCR	15.000.000,00	(9.972.359,00)	-	-	(1.875.000,00)	3.152.641,00
Amerigo Innvierte Spain Ventures FCR	10.000.000,00	(7.300.000,00)	-	-	(1.300.000,00)	1.400.000,00
Caixa Innvierte Biomed II, FCR	15.000.000,00	(4.500.000,00)	-	-	(3.000.000,00)	7.500.000,00
Ysios Biofund II Innvierte, FCR	18.000.000,00	(648.000,00)	-	-	(2.732.310,00)	14.619.690,00
Healthequity, SCR RS SA	1.112.000,00	(369.476,00)	-	-	-	742.524,00
Caixa Innvierte Start, FCR	-	-	-	8.500.000,00	-	8.500.000,00
Total Entidades de capital riesgo	59.112.000,00	(22.789.835,00)	-	8.500.000,00	(8.907.310,00)	35.914.855,00
Caixa Innvierte Industria S.C.R.	13.700.000,00	(3.653.300,00)	-	-	(1.826.700,00)	8.220.000,00
Inveready Innvierte Biotech II S.C.R.	5.000.000,00	(1.750.000,00)	-	-	(812.903,00)	2.437.097,00
Total Entidades de capital riesgo asociadas	18.700.000,00	(5.403.300,00)	-	-	(2.639.603,00)	10.657.097,00
Iberdrola, S.A.	-	-	3.010.714,35	-	(223.186,07)	2.787.528,28
Repsol New Energy Ventures, S.A.	-	-	5.109.377,84	-	(128.571,44)	4.980.806,40
Arteche Lantegi Elkartea, S.A.	-	-	3.898.750,00	(3.898.750,00)	-	-
Aqualogy y Soluciones y Tecnologías del Agua, S.L.U.	-	-	10.871.000,68	-	(785.909,50)	10.085.091,18
Total Acuerdos de Coinversión	-	-	22.889.842,87	(3.898.750,00)	(1.137.667,01)	17.853.425,86
Total compromiso de compra de valores	77.812.000,00	(28.193.135,00)	22.889.842,87	4.601.250,00	(12.684.580,01)	64.425.377,86

Las variaciones que se han producido en el ejercicio 2016 y 2015 son las siguientes:

14.1 Compromisos en Entidades de Capital Riesgo:

- a) Amerigo Innvierte Spain Technologies, FCR: En el ejercicio 2016 la Sociedad aporta 2.034.070,00 euros (1.875.000,00 euros en 2015), a requerimiento de la sociedad gestora (Nota 5.1), incluyendo 180.000,00 euros de importe reclamado y pendiente de desembolsar a cierre de ejercicio. Al cierre de ejercicio 2016 se han aportado un total de 13.881.429,00 euros (11.847.359,00 euros en 2015), por lo que quedan pendientes de aportar 1.118.571,00 euros (3.152.641,00 euros en 2015).
- b) Amerigo Innvierte Spain Ventures, FCR: En el ejercicio 2016 la Sociedad aporta 150.000,00 euros (1.300.000,00 euros en 2015) al fondo de capital a requerimiento de la sociedad gestora (Nota 5.1). Al cierre de ejercicio 2016, se han aportado un total de 8.750.000,00 euros (8.600.000,00 euros en 2015), por lo que quedan pendientes de aportar 1.250.000,00 euros (1.400.000,00 euros en 2015).
- c) Caixa Innvierte Biomed II, FCR: En el ejercicio 2016 la Sociedad aporta 3.000.000,00 euros (3.000.000,00 euros en 2015) a requerimiento de la sociedad gestora (Nota 5.1). Al cierre de

ejercicio 2016, se han aportado un total de 10.500.000,00 euros (7.500.000,00 euros en 2015), por lo que quedan pendientes de aportar 4.500.000,00 euros (7.500.000,00 euros en 2015).

- d) Ysios Biofund II Innvierte, FCR: En el ejercicio 2016 se ha incrementado el compromiso de inversión en 2 millones de euros. La Sociedad aporta 852.380,00 euros (2.732.310,00 euros en 2015) a requerimiento de la sociedad gestora (Nota 5.1). Al cierre de ejercicio 2016, se han aportado un total de 4.232.690,00 euros (3.380.310,00 euros en 2015), por lo que quedan pendientes de aportar 15.767.310,00 euros (14.619.690,00 euros en 2015).
- e) Healthequity, SCR, S.A.: En el ejercicio 2016 se incrementa el compromiso de inversión en 285.000,00 euros. La Sociedad aporta 285.252,00 euros (sin aportaciones en 2015) a requerimiento de la sociedad gestora (Nota 5.1). Al cierre del ejercicio 2016 se han aportado un total de 654.728,00 euros (285.000,00 euros en 2015), por lo que quedan pendientes de aportar 742.272,00 euros (742.524,00 euros en 2015).
- f) Con fecha 17 de diciembre de 2015 la Sociedad adquirió un compromiso de inversión de hasta un máximo de 8.500.000,00 euros en el fondo de capital riesgo Caixa Innvierte Start, FCR, a requerimiento de la Sociedad Gestora en el periodo de duración del fondo, que es de 10 años. En el ejercicio 2016 la Sociedad aporta 3.145.000,00 euros (sin aportaciones en 2015) a requerimiento de la sociedad gestora (Nota 5.1). Al cierre del ejercicio 2016 se han aportado un total de 3.145.000,00 euros por lo que quedan pendientes de aportar 5.355.000,00 euros (8.500.000,00 euros en 2015).
- g) Con fecha 17 de febrero de 2016 la Sociedad adquiere un compromiso de inversión de hasta un máximo de 12.000.000,00 euros en el fondo de capital riesgo Alma Mundi Innvierte Fund, FCR (Nota 5.1). Al cierre del ejercicio 2016 se han aportado un total de 8.001.380,00 euros, a requerimiento de la sociedad gestora (Nota 5.1), incluyendo 5.000.000,00 euros de importe reclamado y pendiente de desembolsar a cierre de ejercicio, por lo que quedan pendientes de aportar 3.998.620,00 euros.
- h) Con fecha 25 de febrero de 2016 la Sociedad adquiere un compromiso de inversión de hasta un máximo de 15.000.000,00 euros en el fondo de capital riesgo Beable Innvierte Kets Fund, FCR (Nota 5.1). Al cierre del ejercicio 2016 se han aportado un total de 1.110.000,00 euros, a requerimiento de la sociedad gestora (Nota 5.1), por lo que quedan pendientes de aportar 13.890.000,00 euros.
- i) Con fecha 5 de mayo de 2016 la Sociedad adquiere un compromiso de inversión de hasta un máximo de 12.000.000,00 euros en el fondo de capital riesgo Swanlaab Giza Innvierte I, FCR (Nota 5.1). Al cierre del ejercicio 2016 se han aportado un total de 708.690,00 euros, a requerimiento de la sociedad gestora (Nota 5.1), por lo que quedan pendientes de aportar 11.291.310,00 euros.

- j) Con fecha 22 de abril de 2016 la Sociedad adquiere un compromiso de inversión de hasta un máximo de 100.000.000,00 euros en el fondo de capital riesgo NMA51 Private Equity Fund III FCR (Nota 5.1). Al cierre del ejercicio 2016 se han aportado un total de 1.980.797,89 euros, a requerimiento de la sociedad gestora (Nota 5.1), incluyendo 1.605.797,89 euros de importe reclamado pendiente de desembolsar a cierre de ejercicio, por lo que quedan pendientes de aportar 98.019.202,11 euros.

- k) Con fecha 7 de marzo de 2016 la Sociedad adquiere un compromiso de inversión de hasta un máximo de 7.500.000,00 euros en el fondo de capital riesgo Columbus Innvierte Life Science FCR. El 17 de noviembre de 2016 se adquiere un compromiso adicional de 7.500.000,00 euros por lo que el compromiso total de la sociedad es de 15.000.000,00 euros (Nota 5.1). Al cierre del ejercicio 2016 se han aportado un total de 1.134.000,00 euros, a requerimiento de la sociedad gestora (Nota 5.1), por lo que quedan pendientes de aportar 13.866.000,00 euros.

- l) Con fecha 9 de mayo de 2016 la Sociedad adquiere un compromiso de inversión de hasta un máximo de 12.000.000,00 euros en el fondo de capital riesgo Kibo Ventures Innvierte Open Future FCR (Nota 5.1). Al cierre del ejercicio 2016 se han aportado un total de 2.160.000,00 euros, a requerimiento de la sociedad gestora (Nota 5.1), incluyendo 1.200.000,00 euros de importe reclamado y pendiente de desembolsar a cierre de ejercicio, por lo que quedan pendientes de aportar 9.840.000,00 euros.

- m) Caixa Innvierte Industria, S.C.R., S.A.: En el ejercicio 2016 la Sociedad aporta 3.973.000,00 euros (1.826.700,00 euros en 2015) a requerimiento de la sociedad gestora (Nota 6). Al 31 de diciembre de 2016 se han aportado un total de 9.453.000,00 euros, por lo que quedan pendientes de aportar 4.247.000,00 euros.

- n) Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A.: En el ejercicio 2016 no hay aportaciones a esta sociedad (aportación de 812.903,00 euros en 2015). Al cierre del ejercicio 2016 se han aportado 2.562.903,00 euros (2.562.903,00 euros en 2015) por lo que quedan pendientes de aportar 2.437.097,00 euros (2.437.097,00 euros en 2015).

14.2) Compromisos en sociedades dentro de Acuerdos de Coinversión

Tras el proceso de fusión, la sociedad asume la titularidad de los siguientes compromisos de inversión al 1 de enero de 2015:

1. Acuerdo de Coinversión con Iberdrola, S.A.: Con fecha 31 de julio de 2012 la sociedad absorbida firma un acuerdo de Coinversión con Iberdrola, S.A. con el objetivo de promover el lanzamiento y expansión de nuevas empresas de base tecnológica e innovadoras mediante la inversión directa en dichas empresas. La cantidad máxima comprometida por la sociedad absorbida, incluidos los gastos adicionales es de 11.250.000,00 euros y la duración del proyecto se fija desde la firma del contrato hasta el momento en que primero se produzca uno de los siguientes acontecimientos: la finalización del periodo de 12 años o la finalización del periodo de desinversión. Con

fecha 12 de febrero de 2014 en reunión del Comité de Inversiones se acordó reducir el compromiso de inversión de la sociedad absorbida en 2.250.000,00 euros y el 7 de noviembre de 2014 se firma una adenda al acuerdo de Coinversión donde se reduce la cantidad máxima comprometida por la Sociedad en 5.550.000,00, quedando un compromiso de 3.450.000,00 euros. En el ejercicio 2013 se inició un proyecto de coinversión, con una inversión por parte de la sociedad de 128.571,43 euros y con una nueva aportación en el ejercicio 2014 de 85.714,22 euros (Nota 5.1). Durante el ejercicio 2013 y 2014 se abonaron comisiones de gestión a Iberdrola, S.A. por un importe de 225.000,00 que reducen el compromiso de inversión. El compromiso pendiente que asume la Sociedad a 1 de enero de 2015 es de 3.010.714,35 euros.

En el ejercicio 2016 se aportan 128.577,06 euros (Nota 5.1) a un proyecto de coinversión iniciado en 2015 con una inversión inicial por parte de la Sociedad de 171.436,07 euros. Por otra parte en el ejercicio 2016 se pagan comisiones de gestión por importe de 51.750,00 euros (51.750,00 euros en 2015) que reducen el compromiso de inversión. Al 31 de diciembre de 2016 el importe total aportado asciende a 403.513,13 euros (223.186,07 euros en 2015) y el compromiso pendiente asciende a 2.607.201,22 euros (2.787.528,28 euros en 2015).

2. Acuerdo de Coinversión con Repsol New Energy Ventures, S.A: Con fecha 29 de octubre de 2012 la sociedad absorbida firma un acuerdo de Coinversión con Repsol New Energy Ventures, S.A. con el objetivo de promover el lanzamiento y expansión de nuevas empresas de base tecnológica e innovadoras mediante la inversión directa en dichas empresas. La cantidad máxima comprometida por la sociedad absorbida, incluidos los gastos adicionales es de 9.000.000,00 euros y la duración del proyecto se fija desde la firma del contrato hasta el momento en que primero se produzca uno de los siguientes acontecimientos: la finalización del periodo de 12 años o la finalización del periodo de desinversión. El 23 de septiembre de 2014 en reunión del Comité de Inversiones, se acordó reducir el compromiso de inversión por parte de la sociedad absorbida en 2.571.429,00 euros, quedando fijado en 6.428.571,00 euros. Durante los ejercicios 2013 y 2014 se iniciaron dos proyectos de coinversión, con una inversión por parte de la sociedad absorbida de 942.050,30 euros (Nota 5.1). Por otra parte durante el ejercicio 2013 y 2014 se abonaron comisiones de gestión a Repsol New Energy Ventures, S.A. por un importe de 377.142,86 euros que reducen el compromiso de inversión. El compromiso pendiente que asume la Sociedad a 1 de enero de 2015 es de 5.109.377,84 euros.

En el ejercicio 2016 se reduce nuevamente el compromiso de inversión. En mayo de 2016 se reduce en 1.285.571,00 euros y en julio de 2016 se reduce en 1.157.000,00 euros, quedando el compromiso de inversión fijado en 3.986.000,00 euros.

En el ejercicio 2016 se ha realizado una nueva aportación a un proyecto iniciado en el ejercicio 2014 por importe de 50.125,00 euros (Nota 5.1) (sin aportaciones en el ejercicio 2015) y se han pagado comisiones de gestión por 78.263,62 euros (128.571,44 euros en 2015) que reducen el compromiso de inversión. Al 31 de diciembre de 2016 el importe total aportado asciende a 256.960,06 euros (128.571,44 euros en 2015) y el

compromiso pendiente asciende a 2.409.846,78 euros (4.980.806,40 euros en 2015).

3. Acuerdo de Coinversión con Artech Lantei Elkartea, S.A.: Con fecha 2 de enero de 2013 la sociedad absorbida firma un acuerdo de Coinversión con Artech Lantei Elkartea, S.A. con el objetivo de promover el lanzamiento y expansión de nuevas empresas de base tecnológica e innovadoras mediante la inversión directa en dichas empresas. La cantidad máxima comprometida por la sociedad absorbida, incluidos los gastos adicionales es de 9.000.000,00 euros y la duración del proyecto se fija desde la firma del contrato hasta el momento en que primero se produzca uno de los siguientes acontecimientos: la finalización del periodo de 12 años o la finalización del periodo de desinversión. El 6 de noviembre de 2013 en Reunión del Comité de Inversiones, se acordó reducir el compromiso máximo de inversión de la sociedad absorbida a 4.000.000,00 euros y bloquear las comisiones de gestión hasta final de 2014. Durante los ejercicios 2013 y 2014 no se inició ningún proyecto de coinversión y se abonaron comisiones de gestión por importe de 101.250,00 euros que reducen el compromiso de inversión. El compromiso pendiente que asume la Sociedad a 1 de enero de 2015 es de 3.898.950,00 euros. En el ejercicio 2015 la Sociedad resuelve anticipadamente este contrato acogiendo a la cláusula 9 del Acuerdo de Coinversión, en que se estipula que cualquiera de las partes queda facultada para resolver anticipadamente el contrato si durante los dos primeros años de duración del proyecto no se hubiera llevado a cabo ninguna inversión en las sociedades objeto de inversión. Este acuerdo de resolución se firma por ambas partes el 18 de mayo de 2015.

4. Acuerdo de Coinversión con Aqualogy y Soluciones y Tecnologías del Agua, S.L.U.: Con fecha 17 de julio de 2013 la sociedad absorbida firma un acuerdo de Coinversión con Aqualogy y Soluciones y Tecnologías del Agua, S.L.U. con el objetivo de promover el lanzamiento y expansión de nuevas empresas de base tecnológica e innovadoras mediante la inversión directa en dichas empresas. La cantidad máxima comprometida por la sociedad absorbida, incluidos los gastos adicionales es de 11.250.000,00 euros y la duración del proyecto se fija desde la firma del contrato hasta el momento en que primero se produzca uno de los siguientes acontecimientos: la finalización del periodo de 12 años o la finalización del periodo de desinversión. En el ejercicio 2014 se inició un proyecto de coinversión, con una inversión por parte de la sociedad de 107.150,00 euros (Nota 5.1). Por otra parte durante el ejercicio 2013 y 2014 se abonaron comisiones de gestión a Aqualogy y Soluciones y Tecnologías del Agua, S.L.U. por un importe de 271.849,32 euros que reducen el compromiso de inversión. El compromiso pendiente que asume la Sociedad a 1 de enero de 2015 es de 10.871.000,68 euros.

En el ejercicio 2016 se reduce nuevamente el compromiso de inversión en 4.392.857,14 euros, quedando fijado el compromiso de inversión en 6.857.142,86 euros.

En el ejercicio 2016 se han realizado aportaciones a proyectos iniciados en el ejercicio 2014 y 2015 por un importe de 267.550,01 euros (Notas 5.1 y 5.2) (617.159,50 euros en 2015) y se han pagado comisiones de gestión por 206.855,59 euros (168.750,00 euros en 2015) que reducen el compromiso de inversión. Al 31 de diciembre de 2016 el importe

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Memoria ejercicio 2016

total aportado asciende a 1.260.315,10 euros (785.909,50 euros en 2015) y el compromiso pendiente asciende a 5.217.828,44 euros (10.085.091,18 euros en 2015).

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

- *Plusvalías latentes.*

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

Ejercicio 2016	Euro s			Plus valías al cierre de ejercicio
	Plus valías al inicio de ejercicio	Aumentos	Disminuciones	
Inveready Innvierte Biotech IIS.C.R.	-	631.193,45	-	631.193,45
Total plus valías	-	631.193,45	-	631.193,45

Al 31 de diciembre de 2016 la sociedad es titular del 29,19% de la sociedad Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A. que se encuentra clasificada en el Balance de Situación dentro del epígrafe de "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo". Esta inversión se encuentra valorada a su coste, que asciende a 2.562.903,00 euros (Nota 6), sin embargo el valor liquidativo de la misma al 31 de diciembre de 2016 asciende a 3.404.494,26 euros (Nota 6), por lo que existe una plusvalía latente por importe de 841.591,26 euros que la Sociedad ha contabilizado en cuentas de orden, neto del efecto impositivo, esto es por un importe de 631.193,45 euros.

15. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

El desglose del epígrafe de Ingresos financieros es el siguiente:

(Euros)	2016	2015
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
De efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	388.140,60	502.015,47
	<u>388.140,60</u>	<u>502.015,47</u>
Otros ingresos financieros		
Depósitos Innocash	416.525,02	423.202,53
Intereses de créditos (Nota 5.2)	27.266,47	14.439,71
Otros ingresos financieros	-	362,36
	<u>443.791,49</u>	<u>438.004,60</u>
	831.932,09	940.020,07

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

(Euros)	2016	2015
Otros gastos financieros		
Intereses devengados préstamo MINECO (Nota 9)	-	3.946,48
Intereses por actualización (Nota 13)	-	1.267.527,21
	-	1.271.473,69

16. OTROS RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN

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

(Euros)	2016	2015
Otros ingresos de explotación (Nota 9)	-	1.267.527,21
Comisión de gestión	(370.591,30)	(490.438,94)
	(370.591,30)	777.088,27

El epígrafe “Comisión de gestión” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016 se corresponde con la retribución fija al equipo gestor por el desempeño de las funciones que se establecen en los acuerdos de coinversión con Iberdrola S.A., Repsol New Energy Ventures, S.A. y Aqualogy y Soluciones y Tecnologías del Agua, S.L.U. (Nota 14).

17. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

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

(Euros)	2016	2015
Otros gastos de explotación	310.253,36	478.310,38
Comisiones de Intermediación (Innocash 2010)	144.174,57	168.488,73
Otros gastos de empresas del grupo (Nota 19)	239.534,18	271.351,40
	693.962,11	918.150,51

El epígrafe “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016 y del ejercicio 2015 se corresponde principalmente a servicios de profesionales independientes (notarios, auditores, etc), primas de seguros, comisiones de intermediación por el convenio Innocash

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

17.1 Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios relativos a la Auditoría de las Cuentas Anuales del ejercicio 2016 se han estimado en 11.495,00 euros (14.883,00 euros en 2015) (IVA incluido) y por otros servicios prestados por el auditor a 4.000,00 euros en 2015 (IVA incluido).

18. OTROS GASTOS E INGRESOS

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

(Euros)	2016	2015
Ingresos por comisión intermediación devengada (Nota 10)	9.912,36	508.106,39
Devolución costes de intermediación cobrados	-	(26.728,14)
	<u>9.912,36</u>	<u>481.378,25</u>

19. SITUACIÓN FISCAL

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

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

Los criterios para el cálculo del impuesto sobre sociedades se han indicado en la nota 4.n) de esta memoria y en este ejercicio no se ha registrado gasto por este concepto (ingreso de 197.816,86 euros en 2015 reexpresado).

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Memoria ejercicio 2016

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

(Euros)	Concepto	Ejercicio 2016		Ejercicio 2015 (*)	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	Activos por Impuestos diferidos	-	-	-	600.237,34
	Activos por Impuesto corriente IS 2016	163.973,82	-	-	-
	Activos por Impuesto corriente IS 2015	-	-	186.096,98	-
	Activos por Impuesto corriente IS 2014 S. absorbida	263.563,33	-	263.563,33	-
		<u>427.537,15</u>	-	<u>449.660,31</u>	-
	Otras deudas con las Administraciones Públicas				
	H.P. acreedora por IRPF (Nota 8)	(27,50)	-	(1.024,75)	-
		<u>(27,50)</u>	-	<u>(1.024,75)</u>	-

(*) Reexpresado

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

(Euros)	2016	2015
Resultado contable antes de impuestos	(593.644,84)	(565.826,98)
Diferencias permanentes	<u>465.463,15</u>	<u>424.496,81</u>
Disminuciones	(128.210,07)	(121.156,90)
Aumentos	593.673,22	545.653,71
Diferencias temporarias	-	<u>(696.500,00)</u>
Disminuciones	-	(696.500,00)
Aumentos	-	-
Base Imponible Fiscal	<u>(128.181,69)</u>	<u>(837.830,17)</u>
Cuota Intgra (25%)	-	-
Deducciones y bonificaciones	-	-
Cuota líquida	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(163.973,82)</u>	<u>(186.096,98)</u>
Cuota a pagar/(devolver)	<u>(163.973,82)</u>	<u>(186.096,98)</u>

Las diferencias permanentes del ejercicio 2016 corresponden a las siguientes:

- Aumentos:
 - Provisión por deterioro de la participación en empresas del grupo y asociadas por importe de 472.605,22 euros (Nota 6) que no es gasto deducible de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 16/2013 de 29 de octubre.
 - De acuerdo con lo recogido en el Real Decreto Ley 3/2016 de 2 de diciembre por el que adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, con efectos partir del 1 de enero de 2016 se modifica la disposición transitoria decimosexta de la Ley del Impuesto de Sociedades, la cual dispone que la reversión de las pérdidas por deterioro de valor de participaciones que resultaron fiscalmente deducibles en periodos impositivos anteriores al ejercicio 2013 y que a partir de esa fecha no lo son, deberá revertirse de forma lineal durante un periodo como mínimo de 5 años. En el ejercicio 2012 la Sociedad consideró gasto deducible el deterioro de las participaciones registradas contablemente por importe de 121.068,00 euros. En el ejercicio 2016 se revierte el 100% de dicho deterioro a través de un ajuste de la base imponible del impuesto.
- Disminuciones: beneficios fiscales establecidos en el artículo 50 de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre.

Las diferencias permanentes del ejercicio 2015 corresponden a las siguientes:

- Aumentos: provisión por deterioro de la participación en empresas del grupo y asociadas (Nota 6) que no es gasto deducible de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 16/2013 de 29 de octubre.
- Disminuciones: Aplicación del deterioro de la participación en empresas del grupo y asociadas dotada en el ejercicio 2014 y que se consideró gasto no deducible en el impuesto de sociedades de dicho ejercicio de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 16/2013 de 29 de octubre.

Las diferencias temporarias del ejercicio 2015 corresponden a las siguientes:

- Disminuciones: Provisión por deterioro de créditos dotados en el ejercicio 2014 por la sociedad absorbida y que se registraron en el impuesto de sociedades de dicho ejercicio como un aumento de la base imponible por diferencia temporaria. En el ejercicio 2015, el deterioro se considera gasto fiscal.

La conciliación entre la cuota líquida y el gasto por impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre, es como sigue:

Euros	2016	2015 (*)
Cuota líquida	-	-
Ajuste cuota líquida 2013	-	(2.796,86)
Variación de Impuestos diferidos	-	(195.020,00)
Saldo a 31/12	-	(197.816,86)

(*) Reexpresado

19.1 Activos y pasivos por impuestos diferidos

La diferencia entre la carga fiscal imputada al ejercicio 2016 y al ejercicio 2015 y a los ejercicios precedentes, y la carga fiscal ya pagada o que habría de pagarse por esos ejercicios es registrada en la cuenta “Activos por Impuesto diferido” o “Pasivos por Impuesto diferido”, respectivamente. El efecto impositivo se ha calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo impositivo vigente.

La Sociedad ha realizado una estimación de los beneficios fiscales que espera obtener en los próximos cinco ejercicios (periodo para el que considera que las estimaciones tienen suficiente fiabilidad) de acuerdo con los presupuestos. También ha analizado el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles, identificando aquellas que revierten en los ejercicios en los que se pueden utilizar las bases imponibles negativas pendientes de compensar. En base a este análisis, la Sociedad tiene registrados los activos por impuesto diferido correspondientes a las diferencias temporarias deducibles para las que considera probable la generación de suficientes beneficios fiscales futuros.

En el ejercicio 2016 se ha cancelado el crédito fiscal contabilizado en 2016.

El movimiento habido durante el ejercicio en estos epígrafes se indica a continuación:

(Euros)	2016	2015 (*)
<u>Activos por impuestos diferidos</u>		
Saldo al inicio	1.213.176,83	567.946,87
Impuesto Diferido incorporado por fusión	-	432.523,16
Impuesto Diferido generado en el ejercicio	-	286.273,63
Impuesto dif.generado en el ej. por cambio tipo impositivo	-	(86.298,22)
Impuesto Diferido revertido en el ejercicio	(1.213.176,83)	(600.208,10)
Saldo final	-	600.237,34

En el ejercicio 2016 se han revertido los Activos diferidos en base al Real Decreto Ley 3/2016 de 2 de diciembre por el que adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, que modifica el artículo 21.6 de la Ley

27/2014.

En el ejercicio 2015, los Activos por impuesto diferido corresponden a:

- Efecto impositivo derivado de la variación de los activos financieros clasificados como Activos Financieros disponibles para la venta por importe de 600.237,34 euros (Nota 5.1). En el ejercicio 2015 se ha generado un crédito fiscal por importe de 286.273,63 euros y se ha revertido un crédito fiscal por importe de 600.208,10 euros por este concepto.

El tipo impositivo general del Impuesto de Sociedades para el ejercicio 2015 se modificó con respecto al tipo impositivo del ejercicio anterior lo que ha originó un ajuste en los activos diferidos de 86.298,22 euros.

19.2 Bases imponibles negativas

La composición de las bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Ejercicio generación pérdidas	Base impon. pdtes. compensar 31.12.2015	Base imponible negativa generada en el ejercicio	Base imponible a compensar en 2016	Base impon. pdtes. de compensar al 31.12.2016	Año límite legal
2014	1.613.927,81	-	-	1.613.927,81	Sin límite
2015	837.830,17	-	-	837.830,17	Sin límite
2016	-	163.973,82	-	163.973,82	Sin límite
Total	2.451.757,98	163.973,82	-	2.615.731,80	

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2015, son las siguientes:

Ejercicio generación pérdidas	Base impon. pdtes. compensar 31.12.2014	Base impon. sociedad absorbida 01.01.2015	Base imponible negativa generada en el ejercicio	Base imponible a compensar en 2015	Base impon. pdtes. de compensar al 31.12.2015	Año límite legal
2014	-	1.613.927,81	-	-	1.613.927,81	Sin límite
2015	-	-	837.830,17	-	837.830,17	Sin límite
Total	-	1.613.927,81	837.830,17	-	2.451.757,98	

19.3 Ejercicios abiertos a inspección

A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene pendiente de inspección por las autoridades fiscales los principales impuestos que le son de aplicación desde su constitución en el ejercicio 2012.

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

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

(Euros)	2016	2015
Otros gastos de explotación	369.355,44	271.351,40
	<u>369.355,44</u>	<u>271.351,40</u>

En el ejercicio 2016 y en el ejercicio 2015 se registran facturas por los gastos incurridos por CDTI en mantenimiento informático, gastos de viaje, gastos de personal y otros gastos, que son imputables a la Sociedad. Una parte de estos gastos, por importe de 99.073,69 euros (78.375,21 euros en 2015), se encuentran pendientes de facturar a la Sociedad al cierre de ejercicio.

La Sociedad adquirió en el ejercicio 2012 a CDTI la aplicación informática que utiliza para el registro contable de sus operaciones.

Los saldos mantenidos con entidades vinculadas son los siguientes:

(Euros)	2016	2015
Acreedores empresas del grupo (Nota 8)	129.821,26	43.923,61
Acreedores fras. ptes. recibir empresas del grupo (Nota 8)	99.073,69	78.375,21
	<u>228.894,95</u>	<u>122.298,82</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 no existían anticipos, créditos concedidos ni garantías asumidas ni se tenían asumidos compromisos en materia de pensiones o seguros de vida, con los miembros antiguos o actuales del Consejo de Administración de la Sociedad.

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

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

22. AVALES Y GARANTIAS CONCEDIDOS

Al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no tiene prestados avales a terceros (organismos públicos, terceros, etc.).

Al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 la sociedad no tiene activos ni pasivos contingentes.

23. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales por los Administradores de la Sociedad, no se han producido ningún hecho relevante que pudiese afectar significativamente a las cuentas anuales, así como al funcionamiento de la Sociedad.

Madrid, 29 de Marzo de 2017

**INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A.,
SCR .**

Informe de Gestión

**Ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2016**

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2016

Innvierte Economía Sostenible, S.A., Sociedad de Capital Riesgo, (en adelante, la Sociedad), fue constituida por el promotor Centro Tecnológico Industrial (en adelante CDTI) el 11 de julio de 2012, ante el notario de Madrid José Carlos Sánchez González, con número de su protocolo seiscientos sesenta y ocho, por un periodo indefinido. La sociedad se inscribió con fecha 20 de julio de 2012 en el Registro administrativo de Sociedades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 212.

Evolución de la actividad

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

El 25 de septiembre de 2015, según escritura pública otorgada ante el notario D. José Sánchez González, la Sociedad absorbió a Innvierte Economía Sostenible Coinversión, S.A. SCR mediante un proceso de fusión por absorción. A través de procedimientos públicos de selección se identifican y eligen las iniciativas que se adecúan mejor a los objetivos del Programa, buscando el apoyo a iniciativas público-privadas de inversión en empresas de sectores tecnológicos de relevancia en España. Así, derivados del procedimiento de selección de iniciativas privadas de inversión en el sector de las tecnologías de la información y de las comunicaciones (TIC) lanzado por la Sociedad y en el que resultó elegida la iniciativa presentada por Telefónica, S.A. se firmaron en el ejercicio 2012 sendos compromisos de inversión en dos fondos que se denominan Amerigo Innvierte Spain Technologies, FCR y Amerigo Innvierte Spain Ventures, FCR.

El compromiso de inversión, gastos de gestión incluidos, con Amerigo Innvierte Spain Technologies, FCR es de 15 millones. En el ejercicio 2016 se han desembolsado 1.854.070,00 euros y se ha reclamado un desembolso por 180.000,00 euros, lo que hace un importe total desembolsado y exigido a 31 de diciembre de 2016 de 13.881.429,00 euros. El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial es de 8 años con un máximo de 10.

El compromiso de inversión, gastos de gestión incluidos, con Amerigo Innvierte Spain Ventures, FCR es de 10 millones. En el ejercicio 2016 se han desembolsado 150.000,00 euros lo que hace un importe total desembolsado a 31 de diciembre de 2016 de 8.808.542,19 euros. El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial es de 10 años con un máximo de 12.

Por otro lado, y como resultado del procedimiento de selección de iniciativas privadas de inversión en el sector tecnologías industriales, junto con Caixabank, S.A. y con Institut Catalá de Finances Holding,

S.A., se constituyó con fecha 31 de julio de 2012 una Sociedad de Capital Riesgo denominada Caixa Innvierte Industria, S.C.R, de, S.A. con objeto de realizar inversiones en empresas españolas que en el momento de la misma tengan la consideración de pequeñas y medianas empresas y que reúnan los requisitos de PYME conforme a la Recomendación de la Comisión Europea de la Unión Europea de 6 de mayo de 2003. En el ejercicio 2014 se aumenta el compromiso de inversión en este vehículo hasta 13,7 millones de euros, gastos de gestión incluidos. En el ejercicio 2016 se han desembolsado 3.973.000,00 euros lo que hace un importe total desembolsado a 31 de diciembre de 2016 de 9.453.000,00 euros. El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de 5 años.

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

El compromiso de inversión con Caixa Innvierte Biomed II, FCR es de 15 millones de euros. En el ejercicio 2016 se han desembolsado 3.000.000,00 euros lo que hace un importe total desembolsado a 31 de diciembre de 2016 de 10.500.000,00 euros. El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial es de 10 años con un máximo de 11.

El compromiso de inversión con Inveready Innvierte Biotech II, S.C.R., S.A. es de 5 millones de euros. En el ejercicio 2016 no se han realizado desembolsos y a 31 de diciembre de 2016 el importe total desembolsado asciende a 2.562.903,00 euros. El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial es de 10 años con un máximo de 14.

En el ejercicio 2016 se ha incrementado el compromiso de inversión con Ysios Biofund II Innvierte, FCR en 2 millones de euros, por lo que el compromiso a 31 de diciembre de 2016 es de 20 millones de euros. En el ejercicio 2016 se han desembolsado 852.380,00 euros lo que hace un importe total desembolsado a 31 de diciembre de 2016 de 4.232.690,00 euros. El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial es de 10 años con un máximo de 12.

En el ejercicio 2016 se ha incrementado el compromiso de inversión con Healthequity, SCR, S.A. en 285.000,00 euros, por lo que el compromiso a 31 de diciembre de 2016 es de 1.397.000,00 euros. En el ejercicio 2016 se han desembolsado 285.252,00 euros lo que hace un importe total desembolsado a 31 de diciembre de 2016 de 654.728,00 euros. El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial es de 8 años con un máximo de 10.

En el ejercicio 2015 se firma un compromiso de inversión en un fondo de capital riesgo denominado Caixa Innvierte Start, FCR, que se constituye para impulsar el desarrollo de empresas de una fuerte base tecnológica. El compromiso de inversión con Caixa Innvierte Start, FCR es de 8,5 millones de euros. En el ejercicio 2016 se han desembolsado 3.145.000,00 euros lo que hace un importe total desembolsado a 31 de diciembre de 2016 de 3.145.000,00 euros. El periodo para llevar a cabo el

compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial es de 10 años con un máximo de 13.

En el ejercicio 2016 se firma un compromiso de inversión en el fondo de capital riesgo del ámbito TIC denominado Alma Mundi Innvierte Fund, FCR. El compromiso adquirido por la Sociedad es de 12 millones de euros. En el ejercicio 2016 se han desembolsado 3.001.380,00 euros y se ha reclamado un desembolso por 5.000.000,00 euros, lo que hace un importe total desembolsado y exigido a 31 de diciembre de 2016 de 8.001.380,00 euros. El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial de 8 años con un máximo de 11.

En el ejercicio 2016 se firma un compromiso de inversión en un fondo de capital riesgo en el ámbito del capital semilla denominado Beable Innvierte Kets Fund, FCR,. El compromiso adquirido por la Sociedad es de 15 millones de euros. En el ejercicio 2016 se han desembolsado 1.110.000,00 euros lo que hace un importe total desembolsado a 31 de diciembre de 2016 de 1.110.000,00 euros El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial de 10 años con un máximo de 14.

En el ejercicio 2016 se firma un compromiso de inversión en un fondo de capital riesgo en el ámbito TIC denominado Swanlaab Giza Innvierte I, FCR. El compromiso adquirido por la Sociedad es de 12 millones de euros. En el ejercicio 2016 se han desembolsado 708.690,00 euros lo que hace un importe total desembolsado a 31 de diciembre de 2016 de 708.690,00euros El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial de 10 años con un máximo de 12.

En el ejercicio 2016 se firma un compromiso de inversión en el fondo de capital riesgo Nmas1 Private Equity Fund III, FCR, en el ámbito del private equity. El compromiso adquirido por la Sociedad es de 100 millones de euros. En el ejercicio 2016 se han desembolsado 375.000,00 euros y se ha reclamado un desembolso por 1.605.797,89 euros, lo que hace un importe total desembolsado y exigido a 31 de diciembre de 2016 de 1.980.797,89 euros El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial de 10 años con un máximo de 12.

En el ejercicio 2016 se firma un compromiso de inversión y una posterior ampliación en un fondo de capital riesgo en el ámbito dl capital semilla denominado Columbus Innvierte Life Science, FCR, que se constituye para impulsar el desarrollo del ámbito capital semilla. El compromiso inicial adquirido por la Sociedad es de 7,5 millones de euros, ampliados posteriormente en otros 7,5 millones de euros. En el ejercicio 2016 se han desembolsado 1.134.000,00 euros lo que hace un importe total desembolsado a 31 de diciembre de 2016 de 1.134.000,00 euros El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial de 10 años con un máximo de 12.

En el ejercicio 2016 se firma un compromiso de inversión en un fondo de capital riesgo del ámbito TIC denominado Kibo Ventures Innvierte Open Future, FCR. El compromiso adquirido por la Sociedad es de 12 millones de euros. En el ejercicio 2016 se han desembolsado 960.000,00 euros y se ha reclamado un desembolso por 1.200.000,00 euros, lo que hace un importe total desembolsado

y exigido a 31 de diciembre de 2016 de 2.160.000,00 euros El periodo para llevar a cabo el compromiso de desembolso de dichos fondos es de una duración inicial de 10 años con un máximo de 12.

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

- Con fecha 31 de julio de 2012 la sociedad absorbida firma un acuerdo de Coinversión con Iberdrola, S.A. con el objetivo de promover el lanzamiento y expansión de nuevas empresas de base tecnológica e innovadoras mediante la inversión directa en dichas empresas con un compromiso inicial de inversión de 11,3 millones de euros, reducido posteriormente a 3,45 millones de euros y se fija una duración del proyecto desde la firma del contrato hasta el momento en que primero se produzca uno de los siguientes acontecimientos: la finalización del periodo de 12 años o la finalización del periodo de desinversión. En el ejercicio 2013 y 2014 se realizó una coinversión en la sociedad Arborea Intellbird, S.L. por un importe total de 214.285,65 euros. En el ejercicio 2015 se realizó una coinversión en la sociedad Atten2 Advanced Monitoring Technologies, S.L. de 171.436,07 euros y en el ejercicio 2016 se realiza un nuevo desembolso en dicha sociedad por 128.577,06 euros.
- Con fecha 29 de octubre de 2012 la sociedad absorbida firma un acuerdo de Coinversión con Repsol New Energy Ventures, S.A. con el objetivo de promover el lanzamiento y expansión de nuevas empresas de base tecnológica e innovadoras mediante la inversión directa en dichas empresas. La cantidad máxima comprometida inicialmente por la sociedad absorbida, incluidos los gastos adicionales, era de 9 millones de euros, reducida posteriormente a 6,4 millones de euros y la duración del proyecto se fija desde la firma del contrato hasta el momento en que primero se produzca uno de los siguientes acontecimientos: la finalización del periodo de 12 años o la finalización del periodo de desinversión. En el ejercicio 2016 se reduce el compromiso de inversión fijándose en 3,986 millones de euros. En el ejercicio 2013 se realizó una coinversión en la sociedad Graphenea, S.A. con una inversión por parte de la sociedad absorbida de 428.168,80 euros. En 2014 se realizó una inversión en Scutum Logistic, S.L. por importe de 513.881,50 euros y en el ejercicio 2016 se realiza un nuevo desembolso en dicha sociedad por 50.125,00 euros.
- Finalmente el 17 de julio de 2013 la sociedad absorbida firma un acuerdo de Coinversión con Aqualogy y Soluciones y Tecnologías del Agua, S.L.U. con el objetivo de promover el lanzamiento y expansión de nuevas empresas de base tecnológica e innovadoras mediante la inversión directa en dichas empresas. La cantidad máxima comprometida por la Sociedad, incluidos los gastos adicionales es de 11,3 millones de euros y la duración del proyecto se fija desde la firma del contrato hasta el momento en que primero se produzca uno de los siguientes acontecimientos: la finalización del periodo de 12 años o la finalización del periodo de desinversión. En el ejercicio 2016 se reduce el compromiso de inversión para situarse en 6,857 millones de euros. En base a este acuerdo se realizó en el ejercicio 2014 la primera coinversión en la sociedad Seinon Solutions, S.L. (antes Global Energos, S.L.), con

INNVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR

Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2016

una inversión por parte de la Sociedad de 107.150,00 euros. En el ejercicio 2015 se realizaron dos operaciones de coinversión con las siguientes inversiones por parte de la Sociedad: una inversión de 192.857,14 euros en la sociedad Hydromodel Host, S.L., y otra inversión de 424.302,36 euros en la sociedad Carriots, S.L., de los cuales se instrumentan como suscripción de participaciones un importe de 212.124,65 euros y como préstamo convertible un importe de 212.177,71 euros. En el ejercicio 2016 se realizan dos nuevas aportaciones que se instrumentan como préstamo convertible, uno a la sociedad Hydromodel Host, S.L. por importe de 128.571,43 euros y otro a la sociedad Carriots, S.L. por importe de 31.830,00 euros, asimismo se realiza un nuevo desembolso en la sociedad Seinon Solutions, S.L. (antes Global Energos, S.L.) por importe de 107.148,58 euros.

En relación al programa Innocash 2010, Innocash 2011, Línea de crédito para segundas rondas de Seed Capital y el Programa de Financiación para la transferencia de segundas rondas de la cartera Tecnológica de Genoma España, recibidos por la Sociedad al subrogarse en la posición jurídica de la Fundación Genoma, en el ejercicio 2016 se ha continuado con las labores de seguimiento de los proyectos financiados. Se ha solicitado la devolución parcial por exceso de financiación de un proyecto por un total de 1.915,11 euros. Caixabank ha procedido a reducir las Imposiciones a plazo fijo pignoras para garantizar dicho préstamo, de acuerdo a las condiciones pactadas en el convenio.

A finales de 2016, los vehículos en los que ha invertido la sociedad han realizado 128 inversiones en empresas (no se incluyen inversiones de seguimiento) con una cuantía total de 157,9 millones de euros.

La sociedad obtuvo por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores la dispensa temporal del cumplimiento del coeficiente de inversión obligatorio previsto en el artículo 13 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión de tipo cerrado.

Evolución previsible

La Sociedad dispone de una tesorería de 205.963.105,07 euros para afrontar el ciclo inversor.

Durante 2017, además de continuar con las inversiones en los vehículos ya existentes, está previsto poner en marcha nuevas convocatorias de selección de iniciativas de inversión en capital semilla y capital expansión en empresas tecnológicas.

Acontecimientos posteriores al cierre

No se han producido otros acontecimientos en el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de formulación de los presentes estados financieros resumidos que afecte significativamente a la Sociedad ni a sus cuentas anuales.

INVIERTE ECONOMÍA SOSTENIBLE, S.A., SCR
Informe de gestión correspondiente al ejercicio económico 2016

La Sociedad no ha tenido acontecimientos posteriores al cierre que afecten de manera significativa las cuentas anuales.

Periodo medio de pago a proveedores

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

	2016	2015
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	-5,04	2,76
Ratio de operaciones pagadas	-0,48	7,98
Ratio de operaciones pendientes de pago	-28,50	-17,09
	Importe (Euros)	Importe (Euros)
Total pagos realizados	831.315,46	1.069.228,13
Total pagos pendientes	161.423,03	281.225,11

Gastos de investigación y desarrollo

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

Acciones propias

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

Objetivos y políticas de gestión del riesgo

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

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

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

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

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

Valor razonable de instrumentos financieros

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

Riesgo de crédito

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

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

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

Riesgo de liquidez

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

Riesgo de tipos de interés

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no tiene exposición a riesgo de tipo de interés dado que no tiene préstamos ni pólizas de crédito contratadas.

Riesgo operacional

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

Madrid, 29 de Marzo de 2017

Reunido el Consejo de Administración de Innvierte Economía Sostenible, S.A., SCR, con CIF A86510021, con fecha 29 de marzo de 2017, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 34 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos que se extienden en 88 folios de papel común, incluida esta (Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria).



D. Juan María Vázquez Rojas
Presidente



D. Javier Ponce Martínez
Vocal



D. Víctor Audera López
Vocal



D. Cristóbal Guzmán López
Vocal



D. Anatolio Alenso Pardo
Vocal