

**FONDO XES-INNOVA, FONDO
DE CAPITAL RIESGO DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO**

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (NOTAS 1 A 4)

(Euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2014	31.12.2013	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.12.2014	31.12.2013
ACTIVO CORRIENTE		989.911,15	376.750,14	PASIVO CORRIENTE		7.218,75	7.426,38
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	108.377,83	226.801,56	Deudas con entidades vinculadas	12	7.218,75	7.426,38
Tesorería		108.377,83	26.801,56				
Otros activos líquidos equivalentes		-	200.000,00				
Inversiones financieras a corto plazo	6	146.689,53	135.818,72				
Préstamos y créditos a empresas		146.689,53	135.818,72				
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	5	721.826,53	-				
Instrumentos de patrimonio		721.826,53	-				
Deudores		13.017,26	14.129,86	PASIVO NO CORRIENTE		128.428,00	125.550,00
Deudores varios	8	9.375,00	-	Periodificaciones	5	128.428,00	125.550,00
Activos por impuesto corriente	10	3.642,26	14.129,86				
ACTIVO NO CORRIENTE		514.375,00	1.184.251,53	PATRIMONIO NETO		1.368.639,40	1.428.025,29
Activos por impuesto diferido	10	17.500,00	-	Fondos reembolsables	9	1.368.639,40	1.428.025,29
Inversiones financieras a largo plazo	6	416.875,00	422.425,00	Participes		1.650.000,00	1.650.000,00
Préstamos y créditos a empresas		416.875,00	422.425,00	Reservas		30.710,77	30.710,77
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	5	80.000,00	761.826,53	Resultados de ejercicios anteriores		(252.685,48)	(195.437,23)
Instrumentos de patrimonio		80.000,00	761.826,53	Resultados del ejercicio		(59.385,89)	(57.248,25)
TOTAL ACTIVO		1.504.286,15	1.561.001,67	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.504.286,15	1.561.001,67
CUENTAS DE ORDEN:							
OTRAS CUENTAS DE ORDEN:		4.468.841,40	1.854.655,51				
Patrimonio total comprometido	9	4.249.800,00	1.650.000,00				
Pérdidas fiscales a compensar	10	219.041,40	204.655,51				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		4.468.841,40	1.854.655,51				

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2014.

Santiago de Compostela, 25 de mayo de 2015

Presidente
Conseheiro de Economía e Industria
D. Francisco Conde López

IGAPE
D. Javier Aguilera Navarro

Corporación Empresarial y Financiera de Galicia, S.L.U.
D. Marcos Oubiña Moure

D. Francisco Domínguez Martínez

Meldon Inversiones 2008, S.L.
D. José Manuel de Bartolomé Palomo

D. Manuel Antonio Varela Rey

D. Abel Benito Veiga Copo

**FONDO XES-INNOVA, FONDO
DE CAPITAL RIESGO DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (NOTAS 1 A 4)**
(Euros)

	Nota	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
Ingresos financieros		17.659,81	25.906,30
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	11	17.659,81	25.906,30
Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras		(62.500,00)	(50.279,82)
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	6	(62.500,00)	(50.279,82)
Otros resultados de explotación		(28.459,74)	(29.288,76)
Comisiones satisfechas	11	(28.459,74)	(29.288,76)
MARGEN BRUTO		(73.299,93)	(53.662,28)
Otros gastos de explotación	11	(3.585,96)	(3.585,97)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(76.885,89)	(57.248,25)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(76.885,89)	(57.248,25)
Impuesto sobre beneficios	10	17.500,00	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(59.385,89)	(57.248,25)

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

Santiago de Compostela, 25 de mayo de 2015

Presidente
Conselleiro de Economía e Industria
D. Francisco Conde López

IGAPE
D. Javier Aguilera Navarro

Corporación Empresarial y Financiera de Galicia, S.L.U.
D. Marcos Oubiña Moure

D. Francisco Domínguez Martínez

Meldon Inversiones 2008, S.L.
D. José Manuel de Bartolomé Palomo

D. Manuel Antonio Varela Rey

D. Abel Benito Veiga Copo

**FONDO XES-INNOVA, FONDO
DE CAPITAL RIESGO DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (NOTAS 1 A 4)**
(Euros)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(59.385,89)	(57.248,25)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a los partícipes	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(59.385,89)	(57.248,25)

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

Santiago de Compostela, 25 de mayo de 2015

Presidente
Conselleiro de Economía e Industria
D. Francisco Conde López

IGAPE
D. Javier Aguilera Navarro

Corporación Empresarial y Financiera de Galicia, S.L.U.
D. Marcos Oubiña Moure

D. Francisco Domínguez Martínez

Meldon Inversiones 2008, S.L.
D. José Manuel de Bartolomé Palomo

D. Manuel Antonio Varela Rey

D. Abel Benito Veiga Copo

**FONDO XES-INNOVA, FONDO
DE CAPITAL RIESGO DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (NOTAS 1 A 4)**

(Euros)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Participes	Reservas	Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	1.650.000,00	30.710,77	(20.013,44)	(175.423,79)	1.485.273,54
Aplicación del resultado del ejercicio 2012	-	-	(175.423,79)	175.423,79	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(57.248,25)	(57.248,25)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1.650.000,00	30.710,77	(195.437,23)	(57.248,25)	1.428.025,29
Saldos al 1 de enero de 2014	1.650.000,00	30.710,77	(195.437,23)	(57.248,25)	1.428.025,29
Aplicación del resultado del ejercicio 2013	-	-	(57.248,25)	57.248,25	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(59.385,89)	(59.385,89)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1.650.000,00	30.710,77	(252.685,48)	(59.385,89)	1.368.639,40

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado 31 de diciembre de 2014.

Santiago de Compostela, 25 de mayo de 2015

Presidente
Conselleiro de Economía e Industria
D. Francisco Conde López

IGAPE
D. Javier Aguilera Navarro

Corporación Empresarial y Financiera de Galicia, S.L.U.
D. Marcos Oubiña Moure

D. Francisco Domínguez Martínez

Meldon Inversiones 2008, S.L.
D. José Manuel de Bartolomé Palomo

D. Manuel Antonio Varela Rey

D. Abel Benito Veiga Copo

**FONDO XES-INNOVA, FONDO
DE CAPITAL RIESGO DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (NOTAS 1 A 4)**

(Euros)

	Nota	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(4.101,73)	76.883,59
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(76.885,89)	(57.248,25)
Ajustes del resultado-		44.840,19	24.373,52
Correcciones valorativas por deterioro	5 y 6	62.500,00	50.279,82
Ingresos financieros	11	(17.659,81)	(25.906,30)
Cambios en el capital corriente		10.279,97	84.158,46
Deudores y otras cuentas a cobrar		10.487,60	83.420,18
Otros activos corrientes		-	538,40
Acreedores y otras cuentas a pagar		(207,63)	(8,50)
Otros pasivos corrientes		-	208,38
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		17.664,00	25.599,86
Cobro de intereses		17.664,00	25.599,86
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(114.322,00)	(575.554,28)
Pago por inversiones		(190.000,00)	(665.004,28)
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas	5	(40.000,00)	(340.004,28)
Préstamos y créditos a empresas	6	(150.000,00)	(325.000,00)
Cobro por desinversiones		75.678,00	89.450,00
Préstamos y créditos a empresas	6	72.800,00	47.600,00
Otros activos financieros		2.878,00	41.850,00
AUMENTO /DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(118.423,73)	(498.670,69)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		226.801,56	725.472,25
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		108.377,83	226.801,56

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

Santiago de Compostela, 25 de mayo de 2015

Presidente
Conselleiro de Economía e Industria
D. Francisco Conde López

IGAPE
D. Javier Aguilera Navarro

Corporación Empresarial y Financiera de Galicia, S.L.U.
D. Marcos Oubiña Moure

D. Francisco Domínguez Martínez

Meldon Inversiones 2008, S.L.
D. José Manuel de Bartolomé Palomo

D. Manuel Antonio Varela Rey

D. Abel Benito Veiga Copo

FONDO XES-INNOVA, FONDO DE CAPITAL RIESGO DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO

ANEXO I - VALORACIÓN DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO A 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Euros)

Denominación Social	Domicilio	Actividad	Participación Directa	Entidad objeto de auditoría	Euros								
					Capital (*)	Reservas (*)	Otras partidas patrimonio neto (*)	Total Patrimonio neto (*)	Coste Participación	Deterioro de Valor	Valor Neto Contable	Valor razonable (**)	Plusvalías / Minusvalías
ABCR Laboratorios, S.L.	España	Fabricación de plásticos	13,69%	Si	3.284.000,00	(31.994,09)	(1.580.517,88)	1.671.488,03	600.000,00	(178.177,75)	421.822,25	421.822,25	-
Health in Code, S.L.	España	Actividades de medicina especializada	5,83%	Si	237.753,00	67.065,65	901.622,06	1.206.440,71	300.004,28	-	300.004,28	300.004,28	-
Clicua, S.L.	España	Marketing	17,06%	Si	19.640,00	-	6.877,28	26.517,28	80.000,00	-	80.000,00	80.000,00	-

(*) Datos obtenidos de las cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio 2013 .

(**) El valor razonable de las participaciones financieras se ha determinado utilizando el criterio de valor teórico contable excepto en los siguientes casos:

- En aquellos casos en los que el valor teórico contable es inferior al valor neto contable, se han tenido en cuenta los cobros percibidos por el Fondo a cuenta de futuras desinversiones que permanecen registrados en el epígrafe de Periodificaciones del balance.
- En las operaciones de inversión realizadas durante el ejercicio se ha considerado como valor razonable el precio establecido en las correspondientes transacciones de compra realizadas en condiciones de independencia mutua entre las partes interesadas.

Santiago de Compostela, 25 de mayo de 2015

 Presidente
 Conselleiro de Economía e Industria
 Sr. D. Francisco Conde López

 IGAPE
 D. Javier Aguilera Navarro

 Corporación Empresarial y Financiera de Galicia, S.L.U.
 D. Marcos Oubiña Moure

 D. Francisco Domínguez Martínez

 Meldon Inversiones 2008, S.L.
 D. José Manuel de Bartolomé Palomo

 D. Manuel Antonio Varela Rey

 D. Abel Benito Veiga Copo

FONDO XES-INNOVA, FONDO DE CAPITAL RIESGO DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO

ANEXO II - VALORACIÓN DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Euros)

Denominación Social	Domicilio	Actividad	Participación Directa	Entidad objeto de auditoría	Euros								
					Capital (*)	Reservas (*)	Otras partidas patrimonio neto (*)	Total Patrimonio neto (*)	Coste Participación	Deterioro de Valor	Valor Neto Contable	Valor razonable (**)	Plusvalías / Minusvalías
ABCR Laboratorios, S.L.	España	Fabricación de plásticos	18,27%	Si	3.284.000,00	(31.994,09)	(1.580.517,88)	1.671.488,03	600.000,00	(178.177,75)	421.822,25	421.822,25	-
Health in Code, S.L.	España	Actividades de medicina especializada	8,96%	Si	129.453,00	159.477,70	(273.016,77)	15.913,93	300.004,28	-	300.004,28	300.004,28	-
Clicua, S.L.	España	Marketing	17,06%	No	19.640,00	-	-	19.640,00	40.000,00	-	40.000,00	40.000,00	-

(*) Datos obtenidos de las cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio 2012 excepto los correspondientes a ABCR Laboratorios, S.L. y Clicua, S.L. cuyos datos se obtuvieron de los estados financieros provisionales correspondientes al ejercicio 2013 que no habían sido objeto de auditoría a la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2013.

(**) El valor razonable de las participaciones financieras se ha determinado utilizando el criterio de valor teórico contable excepto en los siguientes casos:

- En aquellos casos en los que el valor teórico contable es inferior al valor neto contable, se han tenido en cuenta los cobros percibidos por el Fondo a cuenta de futuras desinversiones que permanecen registrados en el epígrafe de Periodificaciones del balance.
- En las operaciones de inversión realizadas durante el ejercicio se ha considerado como valor razonable el precio establecido en las correspondientes transacciones de compra realizadas en condiciones de independencia mutua entre las partes interesadas.

Santiago de Compostela, 25 de mayo de 2015

 Presidente
 Conselleiro de Economía e Industria
 Sr. D. Francisco Conde López

 IGAPE
 D. Javier Aguilera Navarro

 Corporación Empresarial y Financiera de Galicia, S.L.U.
 D. Marcos Oubiña Moure

 D. Francisco Domínguez Martínez

 Meldon Inversiones 2008, S.L.
 D. José Manuel de Bartolomé Palomo

 D. Manuel Antonio Varela Rey

 D. Abel Benito Veiga Copo