



5.7. PRESENTACIÓ DE L'INFORME D'AUDITORIA DE L'EXERCICI 2014 I APROVACIÓ DELS COMPTES ANUALS DEL 2014 DE LES ENTITATS DEL GRUP UPC.

INNOVA 31

Acord núm. 45/2015. Vist l'informe favorable de la Comissió Econòmica del Consell Social, en virtut de l'article 89 e de la Llei 1/2003, de 19 de febrer d'universitats de Catalunya i les auditories, **s'aproven els comptes anuals de les entitats del grup UPC de l'exercici 2014: Innova 31, Consorci Escola Industrial de Barcelona, UPCnet i Fundació Politècnica de Catalunya.**

**Informació sobre l'informe d'auditoria i comptes anuals de les
Entitats Grup UPC per l'exercici 2014**

DOCUMENT INFORMATIU

Gerència

Barcelona, 11 de juny de 2015



INNOVA 31, S.C.R., S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio
2014 junto con el informe de auditoría
Independiente de cuentas anuales

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2014:

Balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2014 y 2013
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2014 y 2013
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2014 y 2013
Memoria del ejercicio 2014

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014



INNOVA 31, S.C.R., S.A.

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Informe de auditoría independiente de cuentas anuales

A los Accionistas de **INNOVA 31, S.C.R., S.A.**

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad **INNOVA 31, S.C.R., S.A.**, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2014, 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 **INNOVA 31, S.C.R., S.A.**, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2.a 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 7.1.2, de la memoria adjunta, al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad tenía una participación directa del 24,65% en el capital social de Aida Centre, S.L., cuyo coste contable, a dicha fecha, era de 518.750,80 euros. Las normas de valoración requeridas en el marco normativo de información financiera aplicables, establecen la obligatoriedad de contabilizar las correcciones valorativas que correspondan sobre las participaciones en el capital de sociedades del grupo o asociadas, mediante la contabilización de la correspondiente provisión, atendiendo a la evolución de la sociedad participada. A la fecha de emisión del informe de auditoría, según la información que hemos podido revisar, la Sociedad, ha decidido liquidar Aida Centre, S.L. Por este motivo, si bien la Sociedad ha realizado, en fecha de este informe, la corrección valorativa por deterioro de la participación que tiene en el capital de Aida Centre, S.L., está debería haberse realizado al 31 de diciembre de 2014, y en consecuencia, la cuenta de pérdidas y ganancias y el Patrimonio Neto de la Sociedad, al cierre del ejercicio 2014, se deberían disminuir en los 518.750,80 euros.

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 la sociedad **INNOVA 31, S.C.R., S.A.** a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio 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 2.d de la memoria adjunta que indica que la Sociedad, por las pérdidas incurridas en el ejercicio y en ejercicios anteriores, presenta un patrimonio por importe de 1.927.710,19 euros. Adicionalmente, al considerarse el hecho descrito en el párrafo de “Fundamento de la opinión con salvedades”, la situación patrimonial de la Sociedad, se encontraría por debajo de la mitad del capital social de la Sociedad en dicha fecha, aspecto que tal y como establece el artículo 363 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, obligaría a la Sociedad a disolverse, a menos que tome las medidas pertinentes para solventar la situación Patrimonial. En este sentido, con fecha 4 de mayo de 2015, la Junta General de Accionistas, ha acordado reducir el capital amortizando la totalidad de las acciones propias que tiene la Sociedad, y, adicionalmente ha acordado reducir el capital en 773.946 euros compensando pérdidas, mediante la reducción del valor nominal de las acciones. Por lo tanto, a la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, la Sociedad ha solventado la situación patrimonial de la misma. Esta cuestión no modifica la opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 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 2014. 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.

BDO Auditores, S.L.

Agustín Checa Jiménez
Socio Auditor de Cuentas

4 de mayo de 2015

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

BDO AUDITORES, S.L.

Any 2015 Núm. 20/15/04425
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....

INNOVA 31, S.C.R., S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2014

INNOVA 31, S.C.R., S.A.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresados en euros)

| ACTIVO | Notas a la Memoria | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| A) ACTIVO CORRIENTE | | 524.276,12 | 640.821,08 |
| I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | Nota 7 | 32.663,15 | 343.071,21 |
| II. Periodificaciones | | 6.135,63 | 6.135,63 |
| III. Inversiones financieras a corto plazo | Nota 7 | 300.191,70 | 125.191,70 |
| 1. Instrumentos de patrimonio | | - | - |
| 2. Préstamos y créditos a empresas | | - | - |
| 3. Valores representativos de deuda | | - | - |
| 4. Derivados | | - | - |
| 5. Otros activos financieros | Nota 7 | 300.191,70 | 125.191,70 |
| IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | | - | - |
| V. Deudores | Nota 7 | 185.285,64 | 166.422,54 |
| VI. Otros activos corrientes | | - | - |
| B) ACTIVO NO CORRIENTE | | 1.441.914,08 | 1.553.913,86 |
| I. Activos por impuesto diferido | | - | - |
| II. Inversiones financieras a largo plazo | | 1.440.599,73 | 1.552.305,93 |
| 1. Instrumentos de patrimonio | | 1.438.862,73 | 1.550.568,93 |
| 1.1 De entidades objeto de capital riesgo | Nota 7 | 1.438.862,73 | 1.550.568,93 |
| 1.2 De otras entidades | | - | - |
| 2. Préstamos y créditos a empresas | | - | - |
| 3. Valores representativos de deuda | | - | - |
| 4. Derivados | | - | - |
| 5. Otros activos financieros | | 1.737,00 | 1.737,00 |
| III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | | - | - |
| 1. Instrumentos de patrimonio | | - | - |
| 1.1 De entidades objeto de capital riesgo | | - | - |
| 1.2 De otras entidades | | - | - |
| 2. Préstamos y créditos a empresas | | - | - |
| 3. Valores representativos de deuda | | - | - |
| 4. Derivados | | - | - |
| 5. Otros activos financieros | | - | - |
| IV. Inmovilizado material | Nota 6 | 1.314,35 | 1.607,93 |
| V. Inmovilizado intangible | | - | - |
| VI. Otros activos no corrientes | | - | - |
| TOTAL ACTIVO (A+B) | | 1.966.190,20 | 2.194.734,94 |

INNOVA 31, S.C.R., S.A.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresados en euros)

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | Notas a la Memoria | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|---------------------------|---------------------|---------------------|
| A) PASIVO CORRIENTE | | 37.925,32 | 44.653,44 |
| I. Periodificaciones | | - | - |
| II. Acreedores y cuentas a pagar | Nota 7 | 37.925,32 | 44.653,44 |
| III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | | - | - |
| IV. Deudas a corto plazo | | - | - |
| V. Provisiones a corto plazo | | - | - |
| VI. Otros pasivos corrientes | | - | - |
| B) PASIVO NO CORRIENTE | | 554,69 | 902,98 |
| I. Periodificaciones | | - | - |
| II. Pasivos por impuesto diferido | | 554,69 | 902,98 |
| III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | | - | - |
| IV. Deudas a largo plazo | | - | - |
| V. Provisiones a largo plazo | | - | - |
| VI. Otros pasivos no corrientes | | - | - |
| TOTAL PASIVO (A+B) | | 38.480,01 | 45.556,42 |
| C) PATRIMONIO NETO | | 1.927.710,19 | 2.149.178,52 |
| C-1) FONDOS REEMBOLSABLES | | 1.706.389,88 | 1.823.431,36 |
| I) Capital | | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 |
| Escriturado | Nota 7 | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 |
| Menos: capital no exigido | | - | - |
| II) Partícipes | | - | - |
| III) Prima de emisión | | - | - |
| IV) Reservas | Nota 7 | 295.264,11 | 295.264,11 |
| V) Instrumentos de capital propios (-) | | (174.188,60) | (174.188,60) |
| VI) Resultados de ejercicios anteriores (+/-) | | (1.297.644,15) | (1.178.443,57) |
| VII) Otras aportaciones de socios | | - | - |
| VIII) Resultado del ejercicio (+/-) | | (117.041,48) | (119.200,58) |
| IX) Dividendos a cuenta (-) | | - | - |
| X) Otros instrumentos de patrimonio neto | | - | - |
| C-2) AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO | | 221.320,31 | 325.747,16 |
| I) Activos financieros disponibles para la venta | Nota 7 | 221.320,31 | 325.747,16 |
| III) Otros | | - | - |
| C-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | - | - |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C) | | 1.966.190,20 | 2.194.734,94 |

INNOVA 31, S.C.R., S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS 2014 Y 2013**
(Expresadas en euros)

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | Notas a la Memoria | 2014 | 2013 |
|---|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1.Ingresos financieros (+) | | 6.636,64 | 875,58 |
| 1.1.Intereses, dividendos y rendimientos asimilados | | 2.235,88 | 875,58 |
| 1.2.Otros ingresos financieros | | 4.400,76 | - |
| 2.Gastos financieros (-) | | - | - |
| 2.1.Intereses y cargas asimiladas | | - | - |
| 2.2.Otros gastos financieros | | - | - |
| 3.Resultados y variaciones del valor razonable de la Cartera de Inversiones Financieras (neto) (+/-) | | 31.818,94 | 1,00 |
| 3.1.Resultados por enajenaciones (netos) (+/-) | | 31.818,94 | 1,00 |
| 3.1.1.Instrumentos de patrimonio | | 31.818,94 | 1,00 |
| 3.1.2.Valores representativos de deuda | | - | - |
| 3.1.3.Otras inversiones financieras | | - | - |
| 3.2.Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-) | | - | - |
| 3.3.Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (-/ +) | | - | - |
| 3.4.Diferencias de cambio (netas) (+/-) | | - | - |
| 4.Otros resultados de explotación (+/-) | | 24.573,62 | 60.330,43 |
| 4.1.Comisiones y otros ingresos percibidos (+) | | 24.573,62 | 60.330,43 |
| 4.1.1.De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo | Nota 11 | 11.473,63 | 60.330,43 |
| 4.1.2.Otras comisiones e ingresos | | 13.099,99 | - |
| 4.2.Comisiones satisfechas (-) | | - | - |
| 4.2.1.Comisión de gestión | | - | - |
| 4.2.2.Otras comisiones y gastos | | - | - |
| MARGEN BRUTO | | 63.029,20 | 61.207,01 |
| 5.Gastos de personal (-) | | (111.761,30) | (111.105,62) |
| 6.Otros gastos de explotación (-) | | (67.755,48) | (68.819,97) |
| 7.Amortización del inmovilizado (-) | | (553,90) | (482,00) |
| 8.Excesos de provisiones (+) | | - | - |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | (117.041,48) | (119.200,58) |
| 9.Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado (+/-) | | - | - |
| 10.Deterioro de resto de activos (neto) (+/-) | | - | - |
| 11.Otros (+/-) | | - | - |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | (117.041,48) | (119.200,58) |
| 12.Impuesto sobre beneficios (-) | | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | (117.041,48) | (119.200,58) |

INNOVA 31, S.C.R., S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN LOS EJERCICIOS 2014 Y 2013
 (Expresados en euros)

| | 2014 | 2013 |
|--|---------------------|---------------------|
| A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | (117.041,48) | (119.200,58) |
| B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO | (64.419,63) | 153.552,93 |
| Por valoración de instrumentos financieros. | (64.581,08) | 153.937,77 |
| Efecto impositivo. | 161,45 | (384,84) |
| C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | (40.007,22) | - |
| Por valoración de instrumentos financieros | (40.107,49) | - |
| Efecto impositivo. | 100,27 | - |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | (221.468,33) | 34.352,35 |

INNOVA 31, S.C.R., S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EN LOS EJERCICIOS 2014 Y 2013**

(Expresados en euros)

| | Capital Inscrito | Reservas | Acciones y Participaciones Propias | Resultados de Ejercicios Anteriores | Resultado del Ejercicio | Ajustes por Cambio de Valor | Total |
|---|---------------------|-------------------|--|---|----------------------------|--------------------------------|---------------------|
| Saldo al cierre del ejercicio 2012 | 3.000.000,00 | 295.264,11 | (174.188,60) | (1.041.378,53) | (137.065,04) | 172.194,23 | 2.114.826,17 |
| I. Ingresos y Gastos Reconocidos | - | - | - | - | (119.200,58) | 153.552,93 | 34.352,35 |
| V. Otras variaciones del patrimonio neto: | - | - | - | (137.065,04) | 137.065,04 | - | - |
| Distribución de resultados del ejercicio anterior | - | - | - | (137.065,04) | 137.065,04 | - | - |
| Saldo al cierre del ejercicio 2013 | 3.000.000,00 | 295.264,11 | (174.188,60) | (1.178.443,57) | (119.200,58) | 325.747,16 | 2.149.178,52 |
| I. Ingresos y Gastos Reconocidos | - | - | - | - | (117.041,48) | (104.426,85) | (221.468,33) |
| V. Otras variaciones del patrimonio neto: | - | - | - | (119.200,58) | 119.200,58 | - | - |
| Distribución de resultados del ejercicio anterior | - | - | - | (119.200,58) | 119.200,58 | - | - |
| Saldo al cierre del ejercicio 2014 | 3.000.000,00 | 295.264,11 | (174.188,60) | (1.297.644,15) | (117.041,48) | 221.320,31 | 1.927.710,19 |

INNOVA 31, S.C.R., S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2014 Y 2013**

(Expresados en euros)

| | 2014 | 2013 |
|---|---------------------|--------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | (117.041,48) | (119.200,58) |
| Ajustes al resultado | (6.082,74) | (393,58) |
| Amortización del inmovilizado | 553,90 | 482,00 |
| Ingresos financieros | (6.636,64) | (875,58) |
| Cambios en el capital corriente | (200.939,51) | 83.441,38 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | (193.863,10) | 75.287,10 |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | (7.076,41) | 8.154,28 |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | 6.636,64 | 875,58 |
| Cobro de intereses | 6.636,64 | 875,58 |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | (317.427,09) | (35.277,20) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Pagos por inversiones | 7.019,03 | (56.481,38) |
| Inmovilizado material | (260,32) | (744,45) |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 7.279,35 | (48.236,93) |
| Otros activos financieros | - | (7.500,00) |
| Cobros por desinversiones | - | 426.852,00 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | - | 426.852,00 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | 7.019,03 | 370.370,62 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | - | - |
| EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO | | |
| AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES | (310.408,06) | 335.093,42 |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | 343.071,21 | 7.977,79 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 32.663,15 | 343.071,21 |

INNOVA 31, S.C.R., S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2014

NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD

a) Constitución, Domicilio Social y Régimen Legal

INNOVA 31, S.C.R., S.A. (en adelante "la Sociedad"), fue constituida como sociedad anónima por tiempo indefinido el 19 de junio de 2000, y con fecha 8 de agosto de 2001 se escrituró su transformación en Sociedad de Capital Riesgo.

b) Actividad

INNOVA 31, S.C.R., S.A, tiene como objeto social principal la promoción mediante la adquisición de participaciones temporales en el capital de las empresas que desarrollan proyectos empresariales de contenido tecnológico.

Podrá prestar servicios y realizar funciones de asesoramiento a las empresas, elaborar planes y estudios de viabilidad y planes estratégicos, planes de negocio y asesoramiento empresarial y jurídico, mediante los titulados correspondientes.

Podrá realizar todas las operaciones preparatorias, auxiliares o complementarias que convengan para ayudar a la consecución del proyecto. Estas actividades las podrá realizar la Sociedad directamente, indirectamente o también como acciones o participaciones con otras sociedades que tengan un objeto análogo.

c) Régimen Legal

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital y la Circular 11/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2014 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre de 2008, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

b) Principios Contables Aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritas en la Nota 4.

No existe ningún principio contable o normas de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su formulación.

c) Moneda de Presentación

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

d) Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre

La única incertidumbre que existe en la Sociedad acerca de su futuro, es que al 31 de diciembre de 2014, por las pérdidas incurridas en el ejercicio y en ejercicios anteriores, presenta un Patrimonio Neto por importe de 1.927.710,19 euros. Al ser el capital social de la Sociedad de 3.000.000 euros, el Patrimonio Neto se encuentra por debajo de las dos terceras partes del capital social de la Sociedad en dicha fecha, aspecto que tal y como establece el artículo 327 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, obligará a la Sociedad a reducir capital en un ejercicio social, si no se ha recuperado el Patrimonio Neto de la Sociedad. La Sociedad está estudiando las distintas opciones en la que contempla la realización de una reducción de capital en el ejercicio 2015.

La actividad de la Sociedad consiste en la inversión en sociedades en crecimiento. En consecuencia, el riesgo de la Sociedad reside en que los proyectos que desarrollan estas sociedades participadas no sean exitosos y/o entren en situación concursal, y/o incurran en pérdidas de forma recurrente, hechos que determinen la necesidad de registrar deterioros de los activos materializados en participaciones o créditos participativos. No obstante, las cuentas anuales ya incorporan deterioros determinados en base a las mejores estimaciones posibles.

A excepción de los dos hechos comentados anteriormente, no existen otras incertidumbres significativas ni aspectos acerca del futuro que puedan llevar asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

No se han producido cambios en estimaciones contables que hayan afectado al ejercicio actual o que puedan afectar a ejercicios futuros de forma significativa.

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2014 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

f) Agrupación de Partidas

A efectos de facilitar la comprensión del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la Memoria.

g) Elementos Recogidos en Varias Partidas

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

h) Cambios en Criterios Contables

Durante los ejercicios 2014 y 2013, no se han realizado cambios en criterios contables.

i) Corrección de Errores

No se han detectado errores existentes a cierre de ejercicio que obliguen a reformular las cuentas ni a corregir la información patrimonial de ejercicios anteriores.

j) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La preparación de las cuentas anuales exige que se hagan juicios de valor, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de políticas contables y los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias. Las estimaciones y asunciones respectivas son revisadas de forma continuada; los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en el cual se realizan, si éstas afectan sólo a ese periodo, o en el periodo de la revisión y futuros, si la revisión les afecta.

Al margen del proceso de estimaciones sistemáticas y de su revisión periódica, se llevan a término determinados juicios de valor entre los que destacan los relativos a la evaluación del eventual deterioro de los fondos de comercio u otros activos, y de provisiones y pasivos contingentes.

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad los Administradores de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos y la vida útil de los activos materiales e intangibles.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron 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 en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado obtenido en los ejercicios 2014 y 2013, formulada por el Consejo de Administración para ser sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la que se muestra a continuación, en euros:

| | 2014 | 2013 |
|---|--------------|--------------|
| Base de reparto: | | |
| Pérdida obtenida en el ejercicio | (117.041,48) | (119.200,58) |
| Aplicación a: | | |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | (117.041,48) | (119.200,58) |

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2014, de acuerdo con las establecidas por la Circular 11/2008 de la CNMV, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado Intangible

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valoran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada (calculada en función de su vida útil) y de las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

Aplicaciones Informáticas

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros o los programas de ordenador elaborados internamente, se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas o desarrollarlos, y prepararlos para su uso.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 20% anual.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

b) Inmovilizado Material

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición o coste de producción, neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

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

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

| | Años de Vida Útil Estimados |
|--------------------|--|
| Mobiliario | 10 |
| Equipo Informático | 4 |

Los gastos de mantenimiento y conservación se cargan a resultados en el momento en que se producen.

c) Instrumentos Financieros

La Sociedad únicamente reconoce un instrumento financiero en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico en cuestión, conforme a las disposiciones del mismo.

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

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

1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.
2. Activos financieros disponibles para la venta.

Préstamos y Partidas a Cobrar y Débitos y Partidas a Pagar

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo.

Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran 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 lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito, se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar, corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Activos Financieros Disponibles para la Venta

En esta categoría se incluye los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han clasificado en ninguna de las categorías anteriores.

Inicialmente se valoran por su valor razonable o precio de la transacción que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles, así como, en su caso, el importe satisfecho de los derechos preferentes de suscripción y similares.

Posteriormente, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios en el valor razonable se registran directamente en el Patrimonio Neto, hasta que el activo financiero causa baja del Balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

También se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor.

Cabe destacar que de acuerdo con la Circular 11/2008 de la CNMV, determinadas inversiones son consideradas capital inicio, en función del cumplimiento de determinados requisitos. Las inversiones en "capital inicio" son participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia, o que no hayan obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco, y dichos resultados hayan sido verificados por un experto independiente, si bien esta definición no se aplica transcurridos tres años desde la inversión inicial. Estas inversiones no serán objeto de correcciones valorativas y deberán valorarse por su coste de adquisición, salvo que haya ocurrido cualquier hecho o circunstancia (problemas proyectados, resultados significativamente inferiores a los inicialmente estimados, existencia de transacciones con dichas participaciones realizadas por un tercero independiente, compromisos o pactos de recompra con precio predeterminado, etc.) que reduzcan el valor estimado de realización de dicha inversión.

El resto de inversiones serán consideradas como capital desarrollo y se valoran en función del patrimonio neto ajustado de la entidad participada que corresponda a dichas inversiones, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración; de acuerdo con lo dispuesto en la Norma 8ª de la Circular 4/1997, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias cuando existe evidencia objetiva de que el valor de un activo, o grupo de activos con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado ocasionándose:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, bien por insolvencia del deudor o por otras causas; o

- b) 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. A tales efectos se consideran prolongados aquellos descensos que se producen durante un periodo superior a 18 meses, y significativos aquellos que comportan una caída de la cotización de más de un 40 %.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el valor razonable al cierre del ejercicio.

En el momento en que existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de un activo, las pérdidas acumuladas reconocidas en el Patrimonio Neto por disminución del valor razonable, 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, excepto cuando se trate de un instrumento de patrimonio, en cuyo caso, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no se revierte y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el Patrimonio Neto.

En el caso de instrumentos de patrimonio que se valoren por su coste, por no poder determinarse con fiabilidad su valor razonable, la corrección valorativa por deterioro se calcula de acuerdo con lo dispuesto en el apartado relativo a las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, y no se revierte la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores.

Baja de Activos Financieros

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el Patrimonio Neto, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Baja de Pasivos Financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

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

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.

Por el contrario, cuando los dividendos recibidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición se registran minorando el valor contable de la inversión.

Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran 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.

d) Impuestos sobre Beneficios

El Impuesto sobre Beneficios se registra en la Cuenta Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El Impuesto sobre Beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

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

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

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

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

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

La Sociedad se encuentra acogida a los beneficios fiscales establecidos por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto refundido de la ley del Impuesto sobre Sociedades, artículos 55 y 56, y sometida la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo y de sus sociedades gestoras.

e) Ingresos y Gastos

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

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

No obstante, la Sociedad incluye como ingresos los intereses incorporados a créditos comerciales con vencimiento inferior al año, ya que el efecto de su actualización no es significativo.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio. En consecuencia, sólo se contabilizan los ingresos procedentes de prestación de servicios cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- b) Es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio, puede ser valorado con fiabilidad, y
- d) Los costes ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser valorados con fiabilidad.

Siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidas.

f) Provisiones y Contingencias

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

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

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

g) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

La Sociedad, por su actividad, no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

h) Transacciones entre Partes Vinculadas

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

i) Estados de Flujos de Efectivo

En los Estados de Flujos de Efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

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

Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio Neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, todos los activos del inmovilizado intangible se encuentran totalmente amortizados y en uso.

NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2014 y 2013 es el siguiente:

| | 31/12/2012 | Altas | 31/12/2013 | Altas | 31/12/2014 |
|------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Coste: | | | | | |
| Mobiliario | 911,73 | - | 911,73 | - | 911,73 |
| Equipos Informáticos | 5.716,45 | 612,41 | 6.328,86 | 260,32 | 6.589,18 |
| Otro Inmovilizado Material | 942,90 | - | 942,90 | - | 942,90 |
| | 7.571,08 | 612,41 | 8.183,49 | 260,32 | 8.443,81 |
| Amortización Acumulada: | (6.225,60) | (349,96) | (6.575,56) | (553,90) | (7.129,46) |
| Inmovilizado Material, Neto | 1.345,48 | 262,45 | 1.607,93 | (293,58) | 1.314,35 |

A 31 de diciembre de 2014 la sociedad tiene activos registrados por importe de 2.361,56 euros que se encuentran totalmente amortizados y en uso.

NOTA 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras:

7.1) Activos Financieros**a) Efectivo y otros Activos Líquidos Equivalentes**

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

| Tesorería y Activos Equivalentes | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Cuentas corrientes | 32.663,15 | 343.071,21 |

7.1.1) Préstamos y Partidas a Cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

| Instrumentos Financieros | Corto Plazo | |
|---|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| ACTIVOS FINANCIEROS | | |
| Fianzas constituidas | 191,70 | 191,70 |
| Imposiciones a Plazo fijo | 300.000,00 | 125.000,00 |
| Deudores comerciales y cuentas a cobrar | 176.296,42 | 155.805,92 |
| Otros créditos | 8.989,22 | 10.616,62 |
| Total Activos Financieros | 485.477,34 | 291.614,24 |
| PASIVOS FINANCIEROS | | |
| Otras cuentas a pagar | 37.925,32 | 44.653,44 |
| Total Pasivos Financieros | 37.925,32 | 44.653,44 |

7.1.2) Inversiones Financieras

La composición a coste de las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de este epígrafe del Balance es la siguiente:

| Activos Financieros | Largo Plazo | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| Activos disponibles para la venta: | | |
| Genmedica Therapeutics S.L. | 448.236,93 | 448.236,93 |
| Aida Centre S.L. | 518.750,80 | 580.901,45 |
| Comercial de Contenidos | | |
| Audiovisuales 2007 S.L. | 471.875,00 | 250.000,00 |
| Som Innovation Biotech, S.L. | - | 263.930,55 |
| Préstamos y partidas a cobrar | | |
| Aida Centre S.L. | - | 7.500,00 |
| | 1.438.862,73 | 1.550.568,93 |

El resumen de los fondos propios según sus cuentas anuales, así como la actividad de las sociedades participadas en el ejercicio 2014, es el que se muestra a continuación, en euros:

| Participadas | Fecha Último Balance Disponible | % Participación | Coste de Adquisición | Revalorización / Deterioro | Valor Contable | Capital Social | Reservas, Prima de Emisión y Otros | Resultado del Ejercicio | Total Fondos Propios | Auditores |
|---|---------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------------|---------------------|----------------|------------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------|
| <i>Aida Centre, S.L.</i> | 31/12/2014 | 24,65% | 518.750,80 | - | 518.750,80 | 1.200.550 | 546.308,47 | (887.594,92) | 822.193,86. | No auditada |
| <i>Genmedica Therapeutics, S.L.</i> | 31/12/2014 | 3,78 | 448.236,93 | - | 448.236,93 | 1.306.038,73 | 1.718.173,81 | (1.021.820,06) | 2.002.392,48 | BDO |
| <i>Comercial de Contenidos Audiovisuales 2007, S.L.</i> | 31/12/2014 | 12,50% | 250.000,00 | 221.875,00 | 471.875,00 | 522.875,00 | 160.771,55 | (185.317,22) | 498.329,33 | BDO |
| | | | 1.216.987,73 | 221.875,00 | 1.438.862,73 | | | | | |

Un resumen del domicilio social, el objeto social, así como el área de influencia de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2014, es el que se indica a continuación:

| Sociedad | Domicilio Social | Actividad |
|---|--|---|
| Aida Centre, S.L. Genmedica Therapeutics, S.L.Components, S.A. Comercial de Contenidos Audiovisuales 2007, S.L. | Av. Maresme 44-46, Badalona Carrer Joan XXXIII, 10 08980 Esplugues de Llobregat Gran Vía de Carlos III 84, Barcelona | Desarrollo y comercialización de proyectos RFID Investigación y desarrollo de productos biotecnológicos. Distribución de contenidos audiovisuales para Tv locales |

El resumen de los fondos propios según sus cuentas anuales, así como la actividad de las sociedades participadas en el ejercicio 2013, es el que se muestra a continuación, en euros:

| Participadas | Fecha Último Balance Disponible | % Participación | Coste de Adquisición | Revalorización / Deterioro | Valor Contable | Capital Social | Reservas, Prima de Emisión y Otros | Resultado del Ejercicio | Total Fondos Propios | Auditores |
|---|---------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------------|---------------------|----------------|------------------------------------|-------------------------|----------------------|-----------|
| <i>Aida Centre, S.L.</i> | 31/12/2013 | 14,99% | 400.000,80 | 180.900,65 | 580.901,45 | 796.800,00 | (340.455,96) | 7.620,77 | 463.964,81 | BDO |
| <i>Genmedica Therapeutics, S.L.</i> | 31/12/2013 | 4,82% | 448.236,93 | - | 448.236,93 | 874.223,19 | 1.741.341,80 | (1.391.719,67) | 1.223.845,32 | BDO |
| <i>Comercial de Contenidos Audiovisuales 2007, S.L.</i> | 31/12/2013 | 12,50% | 250.000,00 | - | 250.000,00 | 522.875,00 | 47.867,52 | 112.904,03 | 683.646,55 | BDO |
| <i>Som Innovation Biotech, S.L.</i> | 31/12/2013 | 13,47% | 109.992,78 | 153.937,77 | 263.930,55 | 356.088,10 | 317.450,15 | (296.577,64) | 376.960,61 | BDO |
| | | | 1.208.230,51 | 334.838,42 | 1.543.068,93 | | | | | |

Un resumen del domicilio social, el objeto social, así como el área de influencia de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2014, es el que se indica a continuación:

| Sociedad | Domicilio Social | Actividad |
|--|--------------------------------------|---|
| Aida Centre, S.L. | Av. Maresme 44-46, Badalona | Desarrollo y comercialización de proyectos RFID |
| Genmedica Therapeutics, S.L.Components, S.A. | C/ Zamora 75, Barcelona | Investigación y desarrollo de productos biotecnológicos. |
| Comercial de Contenidos Audiovisuales 2007, S.L. | Gran Vía de Carlos III 84, Barcelona | Distribución de contenidos audiovisuales para Tv locales |
| Som Innovation Biotech, S.L. | C/ Baldiri Reixac, 4 | Investigación, protección y explotación de nuevas indicaciones o usos farmacéuticos |

Movimientos Cartera 2014

Durante el ejercicio 2014, la Sociedad ha realizado los siguientes movimientos de las sociedades que tiene en cartera:

- Con fecha 25 de septiembre la Sociedad se ha vendido la totalidad de las participaciones de Som Biotech, S.L., por importe de 150.000 euros. La venta ha representado un beneficio de 40.007,22 euros, al ser el coste de la inversión de 109.992,78 euros.
- Con fecha 21 de julio de 2014, se adquirieron 4.750 participaciones sociales de Aida Centre, S.L., por importe de 118.750,00 euros.
- Los demás movimientos acaecidos en el ejercicio 2014 son por la puesta a su valor razonable de las inversiones que tiene actualmente la Sociedad en la cartera, en el que destaca el deterioro de Aida Centre, S.L. y la revalorización de Comercial de Contenidos Audiovisuales 2007, S.L.

7.2) Fondos Propios

7.2.1) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social está representado por 3.000 acciones nominativas de 1.000 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los Accionistas de la Sociedad con sus porcentajes de participación son los siguientes:

| | % Participación |
|---|----------------------------|
| EDM Holding S.A. | 3,00 |
| Catalunya Caixa Capital, S.A.U. | 25,00 |
| Universidad Politecnica de Catalunya | 37,00 |
| Unión Interiores S.L.U | 25,00 |
| Fundació Parc Científic de Barcelona | 0,14 |
| Leitat Advanced Technologies Investments, S.L.U | 2,33 |
| Acciones Propias | 7,53 |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el número de acciones propias en poder de la Sociedad es de 226 acciones.

7.2.2) Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Reserva legal | 10.075,51 | 10.075,51 |
| Reservas voluntarias | 57.951,80 | 57.951,80 |
| Reservas por acciones propias aceptadas en garantía | 227.236,80 | 227.236,80 |
| Total | 295.264,11 | 295.264,11 |

a) Reserva Legal

Esta reserva no es disponible por los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Sociedad, y sólo puede ser utilizada para amortizar pérdidas. El saldo de esta cuenta se dota con cargo al resultado del ejercicio hasta alcanzar el mínimo legal del 20% previsto en la vigente Ley de Sociedades de Capital. Al 31 de diciembre de 2014 la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

7.2.3) Limitaciones a la Distribución de Dividendos

Conforme a lo establecido en la legislación vigente, únicamente pueden repartirse dividendos con cargo al resultado del ejercicio o a reservas de libre disposición, si el valor del Patrimonio Neto no es cero, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al Patrimonio Neto no podrán ser objeto de distribución.

7.2.4) Ajustes por Valoración

Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad tiene contabilizado dentro de ajustes por valoración del Patrimonio Neto la revalorización de Comercial de Contenidos Audiovisuales 2007, S.L., por importe de 221.875 euros.

NOTA 8. SITUACIÓN FISCAL**Situación Fiscal**

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que está sujeta desde el ejercicio 2010 hasta el ejercicio 2014. En opinión de los Administradores de la Sociedad y de sus asesores fiscales, no existen contingencias significativas que pudieran derivarse de la revisión de los periodos abiertos a inspección.

Impuesto sobre Beneficios

En los ejercicios 2014 y 2013 la Sociedad no ha generado base imponible positiva. Por ello, la Sociedad no ha tributado por este concepto.

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2014 y 2013 con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

| | 2014 | 2013 |
|--|--------------|--------------|
| Resultado del ejercicio antes del gasto en concepto de Impuesto sobre Beneficio | (117.041,48) | (119.200,58) |
| Diferencias Permanentes | - | - |
| Diferencias Temporales | - | - |
| Base imponible (Resultado Fiscal) | (117.041,48) | (119.200,58) |
| Gasto en concepto de Impuesto sobre beneficios | - | - |

Bases Imponibles Negativas Pendientes de Compensar Fiscalmente

De acuerdo con la legislación vigente, las bases imponibles negativas pueden compensarse con las positivas obtenidas en los ejercicios siguientes. La Sociedad posee las siguientes bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente:

| Año de Origen | Euros |
|---------------|---------------------|
| 2001 | 21.687,70 |
| 2002 | 78.421,17 |
| 2003 | 174.407,54 |
| 2004 | 62.592,08 |
| 2005 | 66.507,91 |
| 2007 | 61.949,11 |
| 2009 | 143.810,11 |
| 2010 | 114.067,03 |
| 2011 | 34.968,40 |
| 2012 | 137.065,04 |
| 2013 | 119.200,58 |
| 2014 | 117.041,48 |
| | 1.131.718,15 |

NOTA 9. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no tiene activos de importancia ni ha incurrido en gastos relevantes destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

NOTA 10. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido acontecimientos significativos desde el 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales que, afectando a las mismas, no se hubiera incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas.

NOTA 11. INGRESOS Y GASTOS

Las cargas sociales de la partida “Gastos de personal” corresponde a la Seguridad Social a cargo de la empresa.

Los ingresos por prestación de servicios, son en concepto de asesoramiento financiero y asesoramiento en la generalización del negocio prestados a las sociedades participadas, según los contratos de servicios firmados con cada una de las participadas.

NOTA 12. OTRA INFORMACIÓN

La Sociedad durante los ejercicios 2014 y 2013, solamente ha tenido un empleado en nómina.

El número medio de empleados durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido de 1 persona con la categoría de Director General.

La remuneración de la Alta Dirección ha sido de 111.761,30 euros en el ejercicio 2014 (11.105,62 euros en el ejercicio anterior).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existían anticipos o créditos concedidos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración o de la Alta Dirección de la Sociedad.

Otra Información Referente al Consejo de Administración

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, se informa que los Administradores de la Sociedad así como las personas vinculadas a ellos que ostentan participaciones y/o ejercen algún tipo de cargo o función en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad, son los siguientes:

| Titular | Sociedad Participada | % Part. | Cargo |
|-----------------------------|--------------------------------|---------|-------|
| CatalunyaCaixa Capital, SAU | Barcelona Empren, S.C.R., S.A. | 5,17% | Vocal |

Asimismo, y de acuerdo con la Ley mencionada anteriormente, se informa que los miembros del Consejo de Administración no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario o que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

Remuneración a los Auditores

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 ha ascendido a 3.900 euros (4.425 euros en el ejercicio anterior).

NOTA 13. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES, DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

Conforme a lo indicado en la disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modifica la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de lo siguiente para el ejercicio 2014, en euros:

| Pagos Realizados y Pendientes de Pago en la Fecha de Cierre del Balance | | | | |
|--|-------------------|-------------|------------------|-------------|
| | 2014 | | 2013 | |
| | Importe | % | Importe | % |
| Dentro del plazo máximo legal | 100.602,09 | 100% | 76.589,41 | 100% |
| Resto | - | - | - | - |
| TOTAL PAGOS DEL EJERCICIO | 100.602,09 | 100% | 76.589,41 | 100% |
| Periodo medio de pago a proveedores (días) | 30 | | - | |
| Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal | - | | - | |

INNOVA 31, S.C.R., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014

INNOVA 31, S.C.R., S.A.**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014****1. EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD DURANTE EL EJERCICIO 2014 Y EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD**

A cierre del ejercicio, la Sociedad ha obtenido unas pérdidas de 117 miles de euros. Las únicas participadas que tiene al cierre del ejercicio en cartera son las siguientes:

- o Aida Centre, S.L.
- o Genmedica Therapeutics, S.L.
- o Comercial de Contenidos Audiovisuales 2007, S.L.

El principal riesgo al que se enfrenta la Sociedad es que su cartera de inversiones se concentra en empresas en fases de arranque, no obstante lo anterior, la Sociedad considera que siguen ofreciendo un potencial de crecimiento y unas expectativas de rentabilidad interesantes.

2. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

No se han producido operaciones con acciones propias durante el ejercicio

3. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Dado el objeto social de la Sociedad, ésta no ha desarrollado actividad alguna relacionada con la Investigación y Desarrollo.

4. PAGOS A PROVEEDORES

La información referente a los pagos a proveedores se muestra en las Cuentas Anuales, en la Nota 13.


5. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL CIERRE

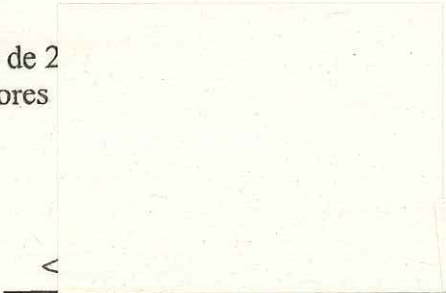
No cabe destacar ningún acontecimiento ocurrido tras el cierre del ejercicio distinto a los comentados en la Memoria.

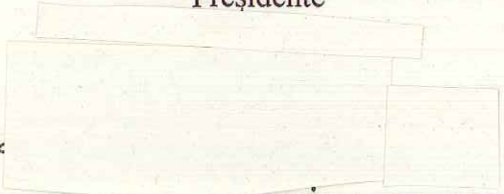
FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

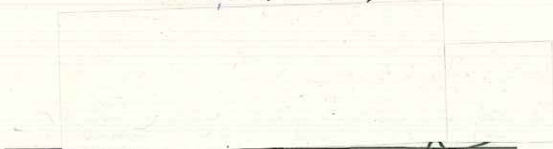
En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, los Administradores de **INNOVA 31, S.C.R., S.A.** formulan las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 28.


Barcelona, 4 de mayo de 2015
Los Administradores

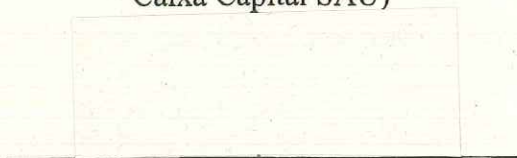

D. Ferrán Laguarda Bertran
Presidente


D. Santiago Sans Domenech
Vocal (representante de Unión
Interiores, S.L.U.)


Dña. Roser Sans Domenech Vocal
(representante de Volumetric S.L.U.)


Dña. Gemma Berenguera Ristueno
Vocal (representante de Catalunya
Caixa Capital SAU)


D. Cristian Rovira Pardo


D. Eusebio Díaz-Morera Puig Sureda
Vocal (representante de EDM
Holding, S.A)