



Vigo Activo Sociedad de Capital Riesgo, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2017

Informe de Gestión

Ejercicio 2017

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.

C/ Arenal nº18
36201 Vigo

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de
Vigo Activo Sociedad de Capital Riesgo, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Vigo Activo Sociedad de Capital Riesgo, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, 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 (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Valoración de las inversiones y créditos con empresas del grupo y asociadas (véase notas 4(e)(iii), 4(e)(iv), 9 y 10 de las cuentas anuales).

El objeto principal de la Sociedad consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras. De manera complementaria a este objeto principal, la Sociedad puede facilitar préstamos a empresas. El valor recuperable de los préstamos concedidos y de las participaciones en empresas en las que participa se determina mediante la aplicación de técnicas de valoración que a menudo requieren el ejercicio de juicio por parte de la dirección y los administradores, así como el uso de asunciones y estimaciones. Debido a la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones se ha considerado un aspecto relevante de la auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad en relación con el proceso de valoración de las inversiones y de los préstamos concedidos, la correcta clasificación de las inversiones financieras de los instrumentos de patrimonio así como de los préstamos concedidos y la evaluación de los indicadores de deterioro, así como de la metodología e hipótesis utilizadas en la estimación del valor recuperable, contrastando la información de las sociedades participadas en las que existen indicadores de deterioro. Adicionalmente, hemos evaluado que la información revelada en las cuentas anuales en relación con la cartera de inversiones financieras y con los préstamos, es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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 la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.



- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de Vigo Activo Sociedad de Capital Riesgo, S.A., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702

Héctor José Maldonado Fernández

Inscrito en el R.O.A.C nº 21609

29 de junio de 2018



KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2018 Nº 04/18/00253
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Vigo Activo Sociedad de Capital Riesgo, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2017

Informe de gestión

Ejercicio 2017

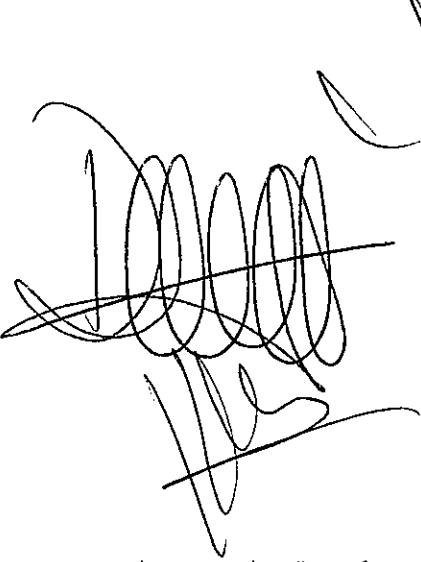
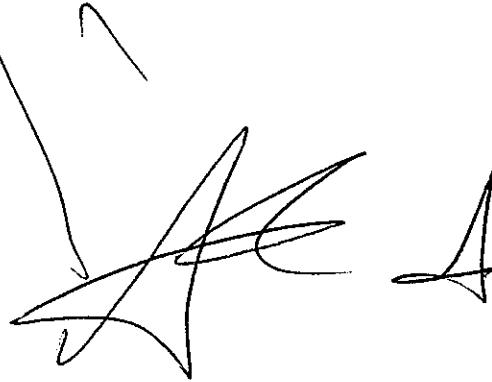
VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en euros)

	Nota	2017	2016
ACTIVO CORRIENTE		10.245.514	7.763.906
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12	2.371.895	1.821.915
Tesorería		162.827	54.115
Otros activos líquidos equivalentes		2.209.068	1.767.800
Inversiones financieras a corto plazo	10	2.571.109	263.210
Instrumentos de patrimonio		2.121.697	-
Créditos a empresas		449.412	263.210
Inversiones en empresas grupo y asociadas a corto plazo	9	4.958.198	5.565.583
Instrumentos de patrimonio		4.640.143	4.192.453
Créditos a empresas		318.055	1.373.130
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11	344.312	113.198
Deudores varios		244.227	-
Activos por impuesto corriente	16	100.085	113.198
ACTIVO NO CORRIENTE		6.165.601	8.687.894
Inversiones financieras a largo plazo	12	1.675.437	1.211.437
Instrumentos de patrimonio		17.730	17.730
Créditos a terceros		1.651.500	1.187.500
Otros activos financieros		6.207	6.207
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9	4.422.220	7.405.998
Instrumentos de patrimonio		4.282.720	6.840.798
Créditos a empresas		139.500	565.200
Inmovilizado material	6	67.826	70.285
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		67.826	70.285
Inmovilizado intangible	5	118	174
Patentes, licencias, marcas y similares		28	135
Aplicaciones informáticas		90	39
TOTAL ACTIVO		16.411.115	16.451.800


La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2017.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Balances
31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en euros)

	Nota	2017	2016
PASIVO CORRIENTE		40.509	32.204
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	40.509	32.204
Acreedores varios		9.983	5.560
Otras deudas con las Administraciones Públicas		30.526	26.644
PASIVO NO CORRIENTE		12.899	12.899
Periodificaciones a largo plazo		12.899	12.899
PATRIMONIO NETO		16.357.707	16.406.697
Fondos reembolsables	13	14.960.463	16.406.697
Capital		16.324.000	16.324.000
<i>Capital escriturado</i>		16.324.000	16.324.000
Prima de emisión		1.384.770	1.384.770
Reservas		484.556	484.556
<i>Legal y estatutarias</i>		323.592	323.592
<i>Otras reservas</i>		160.964	160.964
Resultados de ejercicios anteriores		(1.786.629)	(1.554.129)
<i>(Resultados negativos de ejercicios anteriores)</i>		(1.786.629)	(1.554.129)
Resultado del ejercicio		(1.446.234)	(232.500)
Ajustes por cambio de valor	10	1.397.244	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		16.411.115	16.451.800
Cuentas de orden			
Pérdidas fiscales a compensar	16	3.086.928	4.238.534
Plusvalías latentes	9(c)	2.393.310	3.019.800

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresadas en euros)

	Nota	2017	2016
Ingresos financieros			
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	17(a)	219.406	269.761
De empresas del grupo y asociadas		219.406	269.761
De terceros		137.677	204.439
		81.729	65.322
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras	12(b)	(1.230.307)	(88.830)
Resultados por enajenaciones y otras		293.755	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		(1.524.062)	(88.830)
Margen Bruto		(1.010.901)	180.931
Gastos de personal			
Sueldos, salarios y asimilados		(243.036)	(241.533)
Cargas sociales	17(b)	(193.514)	(194.642)
Otros gastos de explotación			
Servicios exteriores		(49.522)	(46.891)
Tributos		(188.694)	(168.318)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(187.538)	(165.972)
		(1.156)	(2.346)
Resultado de explotación		(3.603)	(3.580)
Resultado antes de impuestos		(1.446.234)	(232.500)
Impuestos beneficios ejercicio	16	-	-
Resultado del ejercicio		(1.446.234)	(232.500)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2017.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2017 y 2016

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

	2017	2016
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.446.234)	(232.500)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Activos financieros disponibles para la venta	1.397.244	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(48.990)	(232.500)



La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2017.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2017 y 2016

B) Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto

(Expresados en euros)

	Capital Escripturado	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	16.324.000	1.384.770	484.556	(1.262.325)	(291.804)		- 16.639.197
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(291.804)	(232.500)	- (232.500)
Otras variaciones en patrimonio neto	-	-	-	-	-	291.804	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	16.324.000	1.384.770	484.556	(1.554.129)	(232.500)		- 16.406.697
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(232.500)	(1.446.234)	1.397.244 (48.990)
Otras variaciones en patrimonio neto	-	-	-	-	232.500	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	16.324.000	1.384.770	484.556	(1.786.629)	(1.446.234)	1.397.244	16.357.707

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2017.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en euros)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(1.446.234)	(232.500)
Ajustes del resultado		1.014.504	(177.351)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	3.603	3.580
Correcciones valorativas por deterioro		1.524.062	88.830
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	9	(293.755)	-
Ingresos financieros		(219.406)	(269.761)
Cambios en el capital circulante		8.305	3.684
Acreedores y otras cuentas a pagar		8.305	1.719
Otros pasivos corrientes		-	1.965
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		252.677	203.089
Cobros de intereses		197.077	203.089
Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios	16	<u>55.600</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(170.748)	(203.078)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones		(1.296.086)	(825.804)
Empresas del grupo y asociadas		(349.997)	-
Inmovilizado intangible	5	(100)	
Inmovilizado material	6	(989)	(3.304)
Otros activos financieros		(945.000)	(822.500)
Cobros por desinversiones		2.016.814	575.055
Empresas del grupo y asociadas	9	1.816.746	536.801
Otros activos financieros		<u>200.068</u>	<u>38.254</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		720.728	(250.749)
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes		549.980	(453.827)
Efectivo o equivalentes al comienzo de ejercicio		<u>1.821.915</u>	<u>2.275.742</u>
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio		2.371.895	1.821.915

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2017

(1) Naturaleza y actividades principales

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en España el 3 de mayo de 1993, por un período de tiempo indefinido, con el nombre de Vigo Activo, S.A., cambiando su denominación a Vigo Activo Sociedad de Capital Riesgo S.A. con fecha 29 de diciembre de 2000. Posteriormente se cambia su denominación con fecha 11 de mayo de 2007, cambiando su denominación por la actual con la entrada en vigor de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital riesgo.

Su domicilio social actual se encuentra en el Parque Empresarial Porto do Molle, Nigrán (Pontevedra), teniendo su ámbito de actuación en esta provincia y su área de influencia.

La Sociedad está inscrita con el número 14 en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital Riesgo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El objeto social y actividad principal de la Sociedad consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsa de valores. No obstante lo anterior, se incluye en su objeto social la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en el primer mercado de Bolsa de valores, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de participación. Asimismo podrá invertir en otras entidades de capital riesgo conforme a lo previsto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo.

La Sociedad se rige por sus estatutos, por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo y de sus sociedades gestoras, por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, por las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en su defecto, por el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

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

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

El resto de su activo no sujeto al coeficiente obligatorio de inversión antes indicado puede mantenerse en:

- Valores de renta fija negociados en mercados regulados o en mercados secundarios organizados.
- Participaciones en el capital de empresas que no cumplan los requisitos exigidos en la Ley 22/2014.
- Efectivo.
- Préstamos participativos.
- Financiación de cualquier tipo a sus empresas participadas.
- Hasta el 20% de su capital social en elementos de inmovilizado necesarios para el desarrollo de su actividad.
- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad cumple con el coeficiente de inversión.

Conforme a lo establecido en la Ley 22/2014, la Sociedad no puede invertir más del 25% de su activo computable en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. En este sentido, podrán invertir hasta el 25% de su activo en empresas pertenecientes a su grupo o al de su Sociedad Gestora siempre que cumplan los siguientes requisitos:

- Que los estatutos o reglamentos contemplan estas inversiones.
- Que la entidad o, en su caso, su Sociedad Gestora disponga de un procedimiento formal, recogido en su reglamento interno de conducta, que permita evitar conflictos de interés y cerciorarse de que la operación se realiza en interés exclusivo de la entidad. La verificación del cumplimiento de estos requisitos corresponderá a una comisión independiente creada en el seno de su consejo o a un órgano independiente al que la sociedad gestora encomienda esta función.
- Que en los folletos y en la información pública periódica de la entidad se informe con detalle de las inversiones realizadas en entidades del grupo.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

(a) Imagen fiel

En su reunión de 27 de marzo de 2018, los Administradores de la Sociedad formularon las cuentas anuales de 2017 a partir de los registros contables de VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A. y se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital – riesgo, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Con fecha 28 de junio de 2018 los Administradores de la Sociedad reformularon las cuentas anuales del ejercicio 2017 como consecuencia de los hechos posteriores identificados (véase nota 9(a) y (b)) y 23.

Los Administradores de la Sociedad estiman que estas cuentas anuales serán aprobadas por los Accionistas sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Estas cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2016 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 28 de junio de 2017.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Estas cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

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

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

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

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

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(ii) Cambios de estimación

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2017, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Distribución de Resultados

La aplicación de las pérdidas del ejercicio 2016 por importe de 232.499,22 euros, formulada por los Administradores y aprobada por la Junta General de Accionistas el 28 de junio de 2017, consistió en su traspaso íntegro a resultados negativos de ejercicios anteriores.

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2017, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es como sigue:

	Euros
Base de reparto	
Pérdidas del ejercicio	<u>(1.446.234,63)</u>
Aplicación	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>(1.446.234,63)</u>
	<u>(1.446.234,63)</u>

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(i) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se reconocen en la medida en que cumplen las condiciones expuestas para los gastos de desarrollo. Los desembolsos realizados para el desarrollo de una página web por motivos promocionales o de anuncio de los productos o servicios de la Sociedad, se reconocen como gastos en el momento en que se incurre en ellos. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(ii) Patentes, licencias, marcas y similares

Patentes, licencias, marcas y similares se valora por su coste de adquisición y se amortizan linealmente durante el período en el que se estima que contribuyen a la obtención de ingresos.

(iii) Costes posteriores

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(iv) Vida útil y Amortizaciones

La amortización de los inmovilizados intangibles se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Patentes, licencias, marcas y similares	Lineal	5
Aplicaciones informáticas	Lineal	4

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(b) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(ii) Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Lineal	6-10
Otro inmovilizado	Lineal	4

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(iii) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable menos costes de venta y su valor en uso.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, la Sociedad comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar a los inmovilizados intangibles con una vida útil indefinida y el de los inmovilizados intangibles que todavía no estén en condiciones de uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(d) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento en los que, al inicio de los mismos, la Sociedad transfiere a terceros de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, se clasifican como arrendamientos financieros. En caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos. Los arrendamientos de la Sociedad son operativos.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

(e) Instrumentos financieros

(i) Clasificación y separación de instrumentos financieros

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

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

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Las operaciones de compra o venta de activos financieros instrumentados mediante contratos convencionales, entendidos por tales aquéllos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones de mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, se reconocen en la fecha de contratación o liquidación.

La Sociedad ha clasificado los instrumentos financieros en las categorías de:

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

(ii) Activos disponibles para la venta

Estas inversiones se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

La Sociedad calcula el valor razonable de cada uno de los valores e instrumentos de su cartera de activos financieros disponibles para la venta. Los activos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.

(iii) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

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

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

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

El coste de adquisición de una inversión en empresas del grupo, multigrupo o asociadas incluye el valor neto contable que tiene la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación. Los importes reconocidos previamente en patrimonio neto se imputan a resultados en el momento de la baja de la inversión o bien cuando se produzca una pérdida o reversión del deterioro de valor de la misma, según lo dispuesto en el apartado (vii) Deterioro de valor.

Atendiendo a las clasificaciones establecidas en la Circular 11/2008, las inversiones se pueden clasificar en inversiones en capital inicio, que son aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia, o aquellas inversiones que, teniendo más de tres años de experiencia, no han obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco y dichos resultados haya sido verificados por un experto independiente. Esta última definición no podrá aplicarse transcurridos tres años desde la inversión inicial. La inversiones en capital desarrollo serán aquellas que no cumplan los requisitos anteriores.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(v) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se efectúa, cualquiera que sea su clase, mediante adeudo en la cuenta de activo correspondiente y abono simultáneo a la cuenta de pérdidas y ganancias, y la periodificación de los gastos de financiación se efectúa, cualquiera que sea su clase, mediante abono en cuentas de pasivo y adeudo en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

(vi) Bajas de activos financieros

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

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

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

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

(vii) Deterioro de valor de activos financieros

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

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

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor, aunque el activo financiero no ha sido dado de baja en el balance de situación. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula por la diferencia entre el coste o coste amortizado menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en resultados y el valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio no son reversibles. Los aumentos posteriores del valor razonable una vez que se ha reconocido la pérdida por deterioro se reconocen en patrimonio neto.

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocido y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

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

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

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

Las inversiones incluidas en este apartado se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro, como se detalla a continuación.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

Para las sociedades participadas por la Sociedad que tengan compromisos de recompra a un precio mínimo garantizado (véase nota 9 (a)) este valor es considerado el importe recuperable de las citadas inversiones de cara al análisis de su deterioro.

Para las sociedades participadas que no tengan compromisos de recompra a un precio mínimo garantizado y en aquellos casos en que no se hayan 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 de la entidad (o del grupo consolidado), corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

En el caso de que las cuentas de la empresa participada estén auditadas, se tendrán en consideración los ajustes puestos de manifiesto en el informe de auditoría correspondientes al último ejercicio cerrado que no estén recogidos en los estados contables.

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

En el caso de que los modelos y técnicas de valoración anteriores no permitan determinar el valor razonable de la inversión con fiabilidad, ésta se valorará a su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

(x) Pasivos financieros

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

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

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(xi) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo, o bien esté legalmente dispensado de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo, ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor. 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 del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

(xii) Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento operativo se valoran por el importe entregado.

(f) Inversiones en capital-inicio

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

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

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

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

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

(g) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

Estos activos se valoran al coste de adquisición más los intereses devengados, el cual no difiere significativamente de su valor razonable.

(h) Ingresos por venta de participaciones

Los ingresos por la venta de participaciones se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Los ingresos se reconocen cuando la Sociedad:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de las participadas.
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos.
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad.
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta.

Con relación a las cantidades percibidas a cuenta de ventas futuras la Sociedad sigue el criterio de registrarlas como ingreso, salvo que atendiendo a un criterio de prudencia se considere adecuado diferirlas hasta que la venta de la participación sea efectivamente realizada, en cuyo caso se registran hasta entonces bajo el epígrafe de periodificaciones del pasivo del balance de situación.

(i) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

(ii) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce pasivos por impuesto diferido en todos los casos, excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(iii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido, siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación.

No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La Sociedad sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que la Sociedad dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporal deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido que no han sido objeto de reconocimiento por exceder del plazo de recuperación de los diez años, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, la Sociedad tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos. A estos efectos, la Sociedad ha considerado la deducción por reversión de medidas temporales desarrollada en la disposición transitoria trigésima séptima de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, como un ajuste al tipo impositivo aplicable a la diferencia temporal deducible asociada a la no deducibilidad de las amortizaciones practicadas en los ejercicios 2013 y 2014.

(iv) Compensación y clasificación

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(i) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal, contractual, implícita o tácita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(k) Clasificación de activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

La Sociedad presenta el balance clasificando activos y pasivos entre corrientes y no corrientes. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplen los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que estas cuentas anuales sean formuladas.

(l) Medioambiente

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

(m) Transacciones con partes vinculadas

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

(n) Cuentas de Orden

De acuerdo con lo establecido en la Circular 11/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las cuentas de orden recogen, en su caso, las plusvalías latentes en las participaciones en capital, así como otros conceptos requeridos por la mencionada circular.

(o) Estado de flujos de efectivo

La Sociedad ha utilizado para la elaboración del estado de flujos de efectivo los siguientes criterios de clasificación:

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

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

(5) Inmovilizado Intangible

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible han sido los siguientes:

	2017		
	Euros		
	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Total
Coste al 31 de diciembre de 2016	1.839	1.058	2.897
Altas	-	100	100
Coste al 31 de diciembre de 2017	1.839	1.158	2.997
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2016	(1.704)	(1.020)	(2.724)
Altas	(106)	(49)	(155)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2017	(1.810)	(1.069)	(2.879)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2017	29	89	118
	2016		
	Euros		
	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Total
Coste al 31 de diciembre de 2016 y 2015	1.839	1.059	2.898
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015	(1.535)	(934)	(2.469)
Altas	(169)	(86)	(255)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2016	(1.704)	(1.020)	(2.724)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2016	135	39	174

(Continúa)

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(a) Bienes totalmente amortizados

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y todavía en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Aplicaciones informáticas	1.412	930
Patentes, licencias, marcas y similares	993	993
	<hr/>	<hr/>
	2.405	1.923

(6) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material han sido los siguientes:

	2017		
	Euros		
	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Total
Coste al 31 de diciembre de 2016	25.967	54.925	80.892
Altas	-	989	989
Bajas	-	(983)	(983)
Coste al 31 de diciembre de 2017	25.967	54.931	80.898
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2016	(7.287)	(3.320)	(10.607)
Altas	(3.146)	(302)	(3.448)
Bajas	-	983	983
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2017	(10.433)	(2.639)	(13.072)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2017	15.534	52.292	67.826

Las altas del ejercicio 2017 se corresponden con equipos para el proceso de la información.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

	2016		
	Euros		
	Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Total
Coste al 31 de diciembre de 2015	25.832	51.943	77.775
Altas	322	2.982	3.304
Bajas	(187)	-	(187)
Coste al 31 de diciembre de 2016	25.967	54.925	80.892
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015	(4.347)	(3.122)	(7.470)
Altas	(3.127)	(198)	(3.325)
Bajas	187	-	187
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2016	(7.287)	(3.320)	(10.607)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2016	18.680	51.606	70.285

Las altas del ejercicio 2016 se corresponden con el pago del impuesto sobre transmisiones patrimoniales correspondientes a un bien inmueble que fue adjudicado en el ejercicio 2014 procedente de un proceso judicial iniciado en el ejercicio 2010.

(a) Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y todavía en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	1.938	1.008
Otro inmovilizado	1.988	2.971
	<u>3.926</u>	<u>3.979</u>

(7) Arrendamientos operativos – Arrendatario

La Sociedad tiene arrendadas a terceros las oficinas en las que desarrolla su actividad en régimen de arrendamiento operativo.

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos en el ejercicio es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Arrendamientos de oficinas (*)	<u>22.027</u>	<u>22.027</u>

(*) El importe indicado incluye IVA

Al 31 de diciembre de 2017 no existen pagos mínimos por arrendamiento no cancelables.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(8) Política y Gestión de Riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

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

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Administración y por la Dirección General de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión del excedente de liquidez.

(i) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de las inversiones mantenidas en sociedades cotizadas. El objetivo principal de la política de inversiones de la Sociedad es maximizar la rentabilidad de las inversiones, manteniendo los riesgos controlados. A estos efectos, la Sociedad controla la composición de la cartera con el objeto de evitar realizar inversiones con una alta volatilidad.

(ii) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, excepto las adquisiciones temporales de activo.

(iii) Riesgo de liquidez

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

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas 9, 11 y 15.

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

La Sociedad posee activos remunerados importantes, por lo que los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad están correlacionados respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(9) Inversiones en empresas del grupo y asociadas

El detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	Euros			
	2017		2016	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Instrumentos de patrimonio				
Participaciones	5.184.848	6.640.141	6.992.926	6.192.451
Correcciones valorativas por deterioro	(902.128)	(1.999.998)	(152.128)	(1.999.998)
	4.282.720	4.640.143	6.840.798	4.192.453
Créditos				
Préstamos	139.500	863.687	565.200	1.291.334
Intereses	-	52.377	-	81.796
Correcciones valorativas por deterioro	-	(598.009)	-	-
	139.500	318.055	565.200	1.373.130
Total	4.422.220	4.958.198	7.405.998	5.565.583

(a) Instrumentos de patrimonio

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

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Un detalle del movimiento de las inversiones y de las desinversiones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas de la Sociedad durante 2017 y 2016 es como sigue:

	Euros								
	Saldos al 31.12.15	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos al 31.12.16	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos al 31.12.17
Participaciones en capital inicio									
Exla Plásticos S.L. (*)	60.000	-	-	-	60.000	-	-	(60.000)	-
Global Bobe, S.L. (*)	750.000	-	-	-	750.000	-	-	(750.000)	-
104 Cubes	12.000	-	-	-	12.000	-	-	(12.000)	-
K-Lo Taller Ecodiseño	10.000	-	(10.000)	-	-	-	-	-	-
Gamifik	49.956	-	-	-	49.956	-	-	(49.956)	-
	881.956	-	(10.000)	-	871.956	-	-	(871.956)	-
Participaciones en capital desarrollo									
Midnightsun, S.L.	102.172	-	-	-	102.172	-	-	-	102.172
OCV, S.L. (*)	312.000	-	-	-	312.000	-	(312.000)	-	-
Tórculo Comunicación Gráfica, S.A. (*)	885.255	-	-	-	885.255	-	-	-	885.255
Marsan Transformaciones Superficiales, S.L.	1.749.683	-	-	-	1.749.683	-	(1.689) (1.747.994)	-	-
Netex Knowledge Factory, S.L. (*)	1.449.200	-	-	-	1.449.200	-	(724.747) (724.453)	-	-
Kauman, S.A.	1.883.240	-	-	-	1.883.240	-	-	-	1.883.240
Sociedad Gallega de Carretillas, S.A.	1.997.213	-	-	-	1.997.213	-	-	-	1.997.213
Cerceda Estructuras Metálicas, S.A. (*)	1.999.999	-	-	-	1.999.999	-	-	-	1.999.999
Plymouth Rubber Europa S.A. (*)	759.690	-	-	-	759.690	-	-	-	759.690
Kiwi Atlántico Fincas, S.L. (*)	989.970	-	-	-	989.970	-	-	-	989.970
Hazlo Contemporaneo, S.L. (*)	-	75.000	-	-	75.000	-	-	-	75.000
Sile Software, S.L. (*)	-	50.000	-	-	50.000	-	-	-	50.000
Multibreves Network, S.L. (*)	-	60.000	-	-	59.998	-	-	-	60.000
Grupo Marsan Sociedad de Cartera SL	-	-	-	-	-	-	-	1.747.994	1.747.994
Exla Plásticos S.L.	-	-	-	-	-	-	-	60.000	60.000
Global Bobe, S.L. (*)	-	-	-	-	-	-	-	750.000	750.000
104 Cubes	-	-	-	-	-	-	-	12.000	12.000
Gamifik	-	-	-	-	-	-	-	49.956	49.956
Centum Research Technology	-	-	-	-	249.997	-	-	-	249.997
Monet	-	-	-	-	-	-	-	52.503	52.503
Rompeolas	-	-	-	-	100.000	-	-	-	100.000
	12.128.422	185.000	-	-	12.313.422	349.997	(1.038.436)	200.006	11.824.989
Deterioro de valor de participaciones	(2.162.127)	-	10.000	-	(2.152.127) (750.000)	-	-	-	(2.902.126)
	10.848.251	185.000	-	-	11.033.251	(400.003) (1.038.435)	(671.950)	200.006	8.922.863

(*) Participaciones con compromiso de recompra de las participaciones a un precio mínimo garantizado (el importe invertido), que será ejecutado por la sociedad participada o por sus socios / accionistas en un plazo determinado.

Los principales movimientos producidos durante el ejercicio 2017 han sido los siguientes:

Con fecha 22 de noviembre de 2017 se escrituró el acuerdo de capitalización del préstamo participativo concedido en su día a Monet Tecnología e Innovación, S.L. por un importe total de 52,5 miles de euros, para una toma de participación del 15,07 %.

Se han suscrito dos ampliaciones de capital en el ejercicio 2017 de Centum Research and Technology, S.L. por valor de 250 miles de euros lo que supone un 5,90% de su capital social y Rompeolas Eventos, S.L. por valor de 100 mil euros que se corresponde con el 35,01% de su capital social.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2017, se ha producido la incorporación al Mercado Alternativo Bursátil (MAB) de la participada Netex Knowledge Factory, S.A. Previamente a dicha operación, Vigo Activo enajenó 1.072.000 acciones de la compañía, con una plusvalía de 293,65 miles de euros. Las participaciones restantes se han clasificado como inversiones financieras a corto plazo, al perder la condición de inversiones en empresas del grupo y ser la intención de los administradores venderlas durante el ejercicio 2018 (véase nota 10).

La reestructuración del Grupo Marsan, por otro lado, ha supuesto la venta de 6 participaciones de Marsan Transformaciones Superficiales, S.L. (con una plusvalía de 102,17 Euros) y el canje del resto de participaciones por otras en la nueva sociedad Grupo Marsan Sociedad de Cartera, S.L.

Al 31 de diciembre de 2017 la sociedad Global Bobe, S.L. presenta un patrimonio neto negativo por importe de 2.060 miles de euros habiendo incurrido en pérdidas significativas en el último ejercicio así como un fondo de maniobra negativo por importe de 3.050 miles de euros lo que ha supuesto el registro de un deterioro de 750 miles de euros al estimar los Administradores dudas en su recuperabilidad.

Los movimientos producidos durante el ejercicio 2016 han sido los siguientes:

Con fecha 30 de noviembre de 2016 se escrituró el aumento de capital social, ante el notario Pablo Rueda Rodríguez Vila mediante la cual se acordó ampliar el capital social de Hazlo Contemporáneo, S.L. en la cifra de 9.027 euros mediante la creación de 9.027 nuevas participaciones sociales de 1 euros de valor nominal y una prima de asunción de 7,31 euros por participación con un total de 65.973 euros. Dichas participaciones fueron asumidas en su integridad por la Sociedad. El capital social ampliado se declara totalmente desembolsado mediante la cancelación de los contratos de préstamo participativo suscritos con anterioridad siendo líquidos, vencidos y exigibles.

Con fecha 21 de diciembre de 2016 se escrituró el aumento de capital social, ante el notario Ramón Mucientes Silva mediante la cual se acordó ampliar el capital social de Sila Software, S.L. en la cifra de 375 euros mediante la creación de 375 nuevas participaciones sociales de 1 euros de valor nominal y una prima de asunción de 132,33 euros por participación con un total de 49.625 euros. Dichas participaciones fueron asumidas en su integridad por la Sociedad. El capital social ampliado se declara totalmente desembolsado mediante la cancelación del préstamo participativo suscrito con anterioridad siendo líquido, vencido y exigible.

Con fecha 28 de diciembre de 2016 se escrituró el aumento de capital social, ante el notario María Gema López Riesco mediante la cual se acordó ampliar el capital social de Multibreves Network, S.L. en la cifra de 6.660 euros mediante la creación de 666 nuevas participaciones sociales de 10 euros de valor nominal y una prima de asunción de 80,09 euros por participación con un total de 53.339,94 euros. Dichas participaciones fueron asumidas en su integridad por la Sociedad. El capital social ampliado se declara totalmente desembolsado mediante la compensación del crédito que ostentaba contra la sociedad siendo líquido, vencido y exigible.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La clasificación por vencimientos de las inversiones en instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	2017					
	Euros					
	Años		Total			
	2019	2020	Posteriores a 2021	Corriente	No corriente	Total
Inversiones en empresas del grupo y asociadas						
Capital Desarrollo	72.000	3.647.970	562.750	4.640.143	4.282.720	8.922.863
Total	72.000	3.647.970	562.750	4.640.143	4.282.720	8.922.863

Las inversiones en instrumentos de patrimonio en el activo corriente incluyen:

- el importe de la participación en Inversiones Cuyamel, S.L. por importe de 1.883.240 euros cuyo pacto contemplaba la salida en 2015, pero que a fecha de formulación de estas cuentas anuales todavía no se ha llevado a cabo y,
- la participación en Sociedad Gallega de Carretillas, S.A. por importe de 1.997.212 euros cuyo pacto contemplaba la salida en 2016, tendrá lugar durante el 2018 de acuerdo a la estimación de los Administradores.

	2016					
	Euros					
	Años		Total			
	2018	2019	Posteriores a 2019	Corriente	No corriente	Total
Inversiones en empresas del grupo y asociadas						
Capital Inicio	762.000	60.000	-	-	822.000	822.000
Capital Desarrollo	3.324.425	759.690	1.934.682	4.192.452	6.018.797	10.211.249
Total	4.086.425	819.690	1.934.682	4.192.452	6.840.797	11.033.249

(b) Créditos

Recoge préstamos participativos concedidos por la Sociedad a sus participadas. Su detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Sociedad	2017							
	Euros							
	Vencido	2018	2019	2020	2021	Total	Corriente	No Corriente
Midnightsun, S.L.	68.194	-	-	-	-	68.194	68.194	-
Kiwi Atlántico Fincas, S.L.	167.566	83.000	83.000	41.500	-	375.066	250.565	124.500
Global Bobe, S.L.	410.509	187.500	-	-	-	598.009	598.009	-
Tórculo Artes Gráficas, S.A.	20.414	15.000	15.000	-	-	50.414	35.414	15.000
104 Cubes S.L.	12.819	15.200	-	-	-	28.019	28.019	-
Deterioro de valor	(478.703)	(187.500)	-	-	-	(666.203)	(666.203)	-
Periodificación intereses	4.056	-	-	-	-	4.056	4.056	-
	204.855	113.200	98.000	41.500	-	457.555	318.055	139.500

(Continúa)

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Teniendo en cuenta la situación patrimonial de la sociedad Global Bobe, S.L. al 31 de diciembre de 2017 (véase Anexo I) y que a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales la sociedad no ha realizado ninguna amortización de los créditos vencidos concedidos la sociedad ha llevado a cabo el deterioro del importe total concedido por 598.009 euros al estimar los Administradores dudas significativas en su recuperabilidad.

Durante el ejercicio 2017 no se han producido modificaciones en las condiciones de los préstamos participativos.

Sociedad	2016								
	Euros								
	Vencido	2017	2018	2019	2020	Total	Corriente	No Corriente	
Midnightsun, S.L.	68.194	-	-	-	-	68.194	68.194	-	
Marsan Transformaciones Superficiales, S.L.	20.134	-	-	-	-	20.134	20.134	-	
Kiwi Atlántico Fincas, S.L.	103.168	83.000	83.000	83.000	41.500	393.668	186.168	207.500	
Netex Knowledge Factory, S.L.	-	125.000	125.000	-	-	250.000	125.000	125.000	
Sociedad Gallega de Carretillas, S.A.	-	150.000	-	-	-	150.000	150.000	-	
Exla Plásticos, S.L.	-	12.000	-	-	-	12.363	12.363	-	
Plymouth Rubber Europa, S.A.	100.000	146.884	-	-	-	246.884	246.884	-	
Global Bobe, S.L.	366.179	187.500	187.500	-	-	741.179	553.679	187.500	
Tórculo Artes Gráficas, S.A.	40.182	15.000	15.000	15.000	-	85.182	55.182	30.000	
104 Cubes S.L.	-	15.200	15.200	-	-	30.400	15.200	15.200	
Deterioro de valor	(68.194)	-	-	-	-	(68.194)	(68.194)	-	
Periodificación intereses	8.883	-	-	-	-	8.520	8.520	-	
	638.546	734.584	425.700	98.000	41.500	1.938.330	1.373.130	565.200	

Los préstamos están denominados en euros y devengan un tipo de interés denominado "fijo" referenciado al EURIBOR más un diferencial. Algunos de ellos han sido concedidos a un tipo de interés constante y un tipo variable normalmente referenciado al beneficio después de impuestos de las sociedades participadas.

Los ingresos por intereses devengados por estos préstamos durante el ejercicio 2017 ascendieron a 137.677 euros (204.439 euros en 2016).

Durante el ejercicio 2015 la sociedad llevó a cabo el deterioro del 100% del préstamo e intereses con K-Lo Taller de Ecodiseño, S.L. por importe de 40.982 euros debido a que esta sociedad está sin actividad y en proceso de disolución/liquidación, el cual se ha producido durante el ejercicio 2016.

(c) Cuentas de orden

De acuerdo con lo que establece 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, este epígrafe recoge las plusvalías latentes de las participaciones de la Sociedad determinadas por comparación del coste de la inversión con su valor razonable calculado de acuerdo con lo dispuesto en el apartado 4 (e). Se detalla a continuación su desglose:

	Euros	
	2017	2016
Kauman, S.A.	-	1.616.800
Plymouth Rubber	990.310	-
Sociedad Gallega de Carretillas, S.A.	1.403.000	1.403.000
Total Plusvalías latentes	2.393.310	3.019.800

(Continúa)

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(10) Activos Financieros por Categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases (sin incluir los mencionados en la nota 9) es como sigue:

	Euros				
	2017		2016		
	Valor contable	Valor contable	Valor Razonable	Valor contable	
	No corriente	Corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Préstamos y partidas a cobrar					
Depósitos y fianzas	6.207	-	-	6.207	-
Créditos a empresas	1.651.500	449.412	-	1.187.500	263.210
	1.657.707	449.412	-	1.193.707	263.210
Activos disponibles para la venta					
Instrumentos de patrimonio					
No cotizados	17.730	-	-	17.730	-
Cotizados	-	-	2.121.697	-	-
Total activos financieros	1.675.437	449.412	2.121.697	1.211.437	263.210

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 créditos a empresas recoge créditos otorgados por la Sociedad en el marco de un programa de aceleración para el desarrollo, en base al cual se ofrece soporte y asistencia en la fase inicial de las nuevas empresas, siendo el importe otorgado en el ejercicio 2017 de 527 miles de euros (822 miles de euros en el ejercicio 2016), así como dos préstamos participativos concedidos en el marco de la primera edición de la Business Factory Auto por importe de 60 mil euros. Asimismo, durante el ejercicio 2016 se concedió un préstamo participativo por importe de 200 miles de euros con vencimiento en 2020 a la Sociedad Xercode Media Software, S.L. con un periodo de carencia hasta 31 de diciembre de 2017.

En el epígrafe activos disponibles para la venta, los instrumentos de patrimonio de cotizadas se corresponden con las participaciones de Netex Knowledge Factory, S.A. (véase nota 9(a)).

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

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros es como sigue:

	Euros		
	2017		
	Activos disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Otros activos líquidos equivalentes
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	-	218.288	1.119
Deterioros y pérdidas	-	(1.524.062)	-
Total ingresos y gastos reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	(1.305.775)	1.119
Ajustes por cambio de valor	1.397.244	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto	1.397.244	-	-
	2016		
	Préstamos y partidas a cobrar	Otros activos líquidos equivalentes	Total
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	266.460	3.301	269.761
Deterioros y pérdidas	(88.830)	-	(88.830)
Total ingresos y gastos reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias	177.630	3.301	180.931

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales

(11) Inversiones Financieras, deudores y otras cuentas a cobrar

(a) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

	Euros			
	2017		2016	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
No vinculadas				
Instrumentos de patrimonio	17.730	2.121.697	17.730	-
Préstamos	1.849.000	937.851	1.257.500	707.851
Intereses	-	86.812	-	82.058
Correcciones valorativas por deterioro	(197.500)	(575.251)	(70.000)	(526.699)
Depósitos y fianzas	6.207	-	6.207	-
Total	1.675.437	2.571.109	1.211.437	263.210
	(nota 10)	(nota 10)	(nota 10)	(nota 10)

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Préstamos a empresas no vinculadas recoge los préstamos concedidos por la Sociedad a diversas empresas. El detalle de las características de los principales préstamos y créditos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	2017								Total	
	Euros								No corriente	Corriente
	Vencidos	2018	2019	2020	2021	2022	Posteriores	Total		
Norocio, S.L.	311.661	-	-	-	-	-	-	311.661	-	311.661
Alimentos Alidel, S.L.	190.038	-	-	-	-	-	-	190.038	-	190.038
Creappcuentos	27.805	12.500	12.500	-	-	-	-	52.805	12.500	40.305
Citious Team, S.L.	10.385	10.000	10.000	10.000	5.000	-	-	45.385	25.000	20.385
Fiablonc, S.L.	1.721	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	-	51.721	40.000	11.721
Horticultura Hidropónica, S.L.	16.698	10.000	10.000	10.000	5.000	-	-	51.698	25.000	26.698
Inercial Performance, S.L.	-	10.000	10.000	10.000	5.000	-	-	35.000	25.000	10.000
Servicios Paramétricos Vigo, S.L.	11.392	5.000	10.000	10.000	15.000	-	-	51.391	35.000	16.392
Vidahora, S.L.	17.210	10.000	10.000	10.000	5.000	-	-	52.210	25.000	27.210
Brookesia Desing	5.791	5.000	10.000	10.000	15.000	-	-	45.858	35.000	10.791
Councilbox Technology, S.L.	-	10.000	10.000	10.000	5.000	-	-	35.000	25.000	10.000
Xercode Media Software, S.L.	-	50.000	50.000	25.000	-	-	-	125.000	75.000	50.000
Alfápilot, S.L.	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	-	50.000	40.000	10.000
Bendita Cocina, S.L.	823	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	-	50.832	40.000	10.832
Grupo Tecnológico Arbin, S.L.	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	-	50.000	40.000	10.000
Castafiam, S.L.	1.241	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	-	51.241	40.000	11.241
Dosmesting, S.L.	408	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	-	50.408	40.000	10.408
Txstockdata, S.L.	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	-	50.000	40.000	10.000
Photo Memory, S.L.	408	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	-	50.408	40.000	10.408
Lausbarna Core Technologies, S.L.	408	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	-	50.408	40.000	10.408
Opositatest, S.L.	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	-	50.000	40.000	10.000
Efismart-Soluciones	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	-	50.000	40.000	10.000
Tul y Yum, S.L.	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	-	50.000	40.000	10.000
Resetea Gestión Responsable, S.L.	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	-	50.000	40.000	10.000
H. Inven. Grup XXI, S.L.	-	10.000	8.500	8.500	14.500	-	-	50.000	40.000	10.000
La Dispensal del Campo, S.L.	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	-	50.000	40.000	10.000
VMS Automotive, S.L.	408	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	-	50.408	40.000	10.408
Idawen Sports SL	361	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.361	50.000	361
Netun Solutions SL	-	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.000	50.000	-
Atlantic Eat SL	165	-	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	10.165	10.000	165
Paus Cooltech SL	109	-	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	17.609	17.500	109
Petitecandela SL	307	-	7.500	7.500	7.500	7.500	7.500	37.807	37.500	307
Sayulita Dreams SL	-	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.000	50.000	-
Tolemias On Demand SL	346	-	8.500	8.500	8.500	8.500	8.500	42.847	42.500	346
Roomdreams Network SL	-	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.000	50.000	-
Alazia Couture SL	-	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.000	50.000	-
Software 4 Science Developments	392	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.392	50.000	392
Bfa1 Eccocar Sharing	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	-	50.000	40.000	10.000
WEMIBONO INVESTMENTS SL	7.796	-	350.000	-	-	-	-	357.796	350.000	7.796
Flythings Technologies	82	1.000	2.000	2.000	2.000	1.000	1.000	10.082	9.000	1.082
3DInteractive Solutions	211	-	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	30.201	30.000	211
Send2Me Last Mile	-	-	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	40.000	40.000	-
EresMaloXtuCulpa	-	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.000	50.000	-
Netex Knowledge Factory, S.L.	-	125.000	-	-	-	-	-	125.000	-	125.000
Total préstamos	605.171	418.500	408.500	721.000	331.000	282.000	106.500	2.873.731	1.849.000	1.024.666
Deterioro de valor	(564.254)	(11.031)	(88.500)	(43.500)	(48.500)	(13.500)	(3.500)	(772.754)	(197.500)	(575.254)
	40.912	408.500	320.000	677.500	282.500	268.500	103.000	2.100.912	1.651.500	449.412

Durante el ejercicio 2017 se han concedido préstamos con carácter participativo por un importe total de 527.500 euros, que se corresponden a la cuarta edición del programa de aceleración para el desarrollo, dando soporte y asistencia en su fase inicial a emprendedores y empresas dentro del Programa Vía Galicia

(Continúa)

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

	Vencidos	Euros							Total	
		Vencimiento						Total	No corriente	Corriente
		2017	2018	2019	2020	2021	2022			
Norocio, S.L.	311.661	-	-	-	-	-	-	311.661	-	311.661
Alimentos Alidel, S.L.	190.038	-	-	-	-	-	-	190.038	-	190.038
Bialactis Biotech, S.L.	39.350	30.000	30.000	30.000	-	-	-	129.352	60.000	69.350
Monet Tecnología e Innovación, S.L.	12.289	12.500	12.500	12.500	-	-	-	49.788	25.000	24.789
Greappcuentos, S.L.	13.843	12.500	12.500	12.500	-	-	-	51.342	25.000	26.343
Citous Team, S.L.	5.383	10.000	10.000	10.000	10.000	5.000	-	50.383	35.000	15.383
Fiablone, S.L.	5.383	10.000	10.000	10.000	10.000	5.000	-	50.381	35.000	15.383
Horticultura Hidropónica, S.L.	5.364	10.000	10.000	10.000	10.000	5.000	-	50.365	35.000	15.364
Inercial Performance, S.L.	-	10.000	10.000	10.000	10.000	5.000	-	45.000	35.000	10.000
Servicios Paramétricos Vigo, S.L.	5.000	10.000	10.000	10.000	10.000	5.000	-	50.000	35.000	15.000
Vidahora, S.L.	5.383	10.000	10.000	10.000	10.000	5.000	-	50.383	35.000	15.383
Brookesia Desing	-	10.000	10.000	10.000	10.000	5.000	-	45.000	35.000	10.000
Councilbox Technology, S.L.	6.273	10.000	10.000	10.000	10.000	5.000	-	51.275	35.000	16.273
Xercode Media Software, S.L.	-	50.000	50.000	50.000	25.000	-	-	175.000	125.000	50.000
Alfapilot, S.L.	-	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.000	50.000	-
Bendita Cocina, S.L.	-	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.000	50.000	-
Grupo Tecnológico Arbinova, S.L.	-	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.000	50.000	-
Castafiam, S.L.	-	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.000	50.000	-
Dosmesting, S.L.	408	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.408	50.000	408
Txstockdata, S.L.	-	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.000	50.000	-
Photo Memory, S.L.	-	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.000	50.000	-
Lausbarna Core Technologies	-	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.000	50.000	-
Opositatest, S.L.	-	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.000	50.000	-
Efismart-Soluciones de Eficiencia	-	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.000	50.000	-
Tul y Yum, S.L.	-	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.000	50.000	-
Resetea Gestión Responsable	-	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.000	50.000	-
H. Inven Grup XXI	316	-	8.500	8.500	8.500	8.500	8.500	42.816	42.500	316
La Despensa del Campo	321	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.321	50.000	321
VMS Automotive	408	-	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.408	50.000	408
Multibreves	3.147	-	-	-	-	-	-	3.147	-	3.147
Sila Software	342	-	-	-	-	-	-	342	-	342
Total préstamos	604.909	185.000	333.500	333.500	253.500	188.500	148.500	2.047.410	1.257.500	789.910
Deterioro de valor	(506.699)	(20.000)	(19.625)	(19.625)	(19.625)	(11.125)	-	(596.699)	(70.000)	(526.699)
	98.210	165.000	313.875	313.875	233.875	177.375	148.500	1.450.711	1.187.500	263.210

Durante el ejercicio 2016 se concedieron préstamos con carácter participativo por un importe total de 822.500 euros, de los cuales un importe total de 742.500 euros corresponden a la tercera fase del programa de aceleración para el desarrollo, dando soporte y asistencia en su fase inicial a emprendedores y empresas dentro del Programa Via Galicia y 80.000 euros a la segunda fase.

Se han concedido también dos préstamos participativos en el marco de la primera edición de la Business Factory Auto por importe de 60 mil euros.

Durante el ejercicio 2016 se ha llevó a cabo la cancelación del crédito y deterioro correspondiente a las sociedades C.T.M Montajes, S.L., Mundoecoene y Nisventex por importe total de 722.804 euros.

Los préstamos están denominados en euros y devengan un tipo de interés denominado "fijo" que para algunos préstamos es un tipo fijo en sentido estricto y para otros es un tipo referenciado a un EURIBOR más un diferencial. Dichos préstamos devengan también un interés denominado "variable" cuyo cálculo se obtiene por referencia a otras magnitudes como el EBITDA o el beneficio después de impuestos de las compañías.

Durante el ejercicio 2017 se ha dotado en concepto de provisión por deterioro un importe de 176 miles de euros (95.mil euros en el 2016).

(Continúa)

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle del epígrafe es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Deudores por venta de valores (nota 10)	639.968	395.741
Activos por impuesto corriente (nota 16)	100.085	113.198
Deterioro de valor	(395.741)	(395.741)
	<u>344.312</u>	<u>113.198</u>

Los activos por impuesto corriente recogen los Impuestos sobre Sociedades a devolver de acuerdo con el siguiente detalle:

	Euros	
	2017	2016
Retenciones e ingresos a cuenta	100.085	113.198
	<u>100.085</u>	<u>113.198</u>

(12) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

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

	Euros	
	2017	2016
Caja y bancos	162.827	54.115
Inversiones a corto plazo de gran liquidez	<u>2.209.068</u>	<u>1.767.800</u>
	<u>2.371.895</u>	<u>1.821.915</u>

Inversiones a corto plazo de gran liquidez incluye varias imposiciones formalizadas con fecha 31 de diciembre de 2017 y vencimiento 31 de enero de 2018 en ABANCA. Estas imposiciones devengen tipos de mercado y han sido renovadas a su vencimiento. Los ingresos financieros registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias por las imposiciones y otras cuentas corrientes mantenidas durante el ejercicio ascendieron a 582 euros (3.301 euros en 2016).

Todos los activos se encuentran denominados en euros.

(13) Fondos Propios

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

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital social de la Sociedad está representado por 16.324 acciones nominativas de 1.000 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

En virtud de lo acordado por la Junta General de Accionistas de Vigo Activo, S.C.R. celebrada en fecha 14 de mayo de 2013, la Sociedad amplió su capital social en 2.000.000 de euros mediante la emisión de 2.000 nuevas acciones ordinarias nominativas de 1.000 euros de valor nominal. Se aprobó la suscripción y desembolso parcial del nominal de las nuevas acciones desembolsándose el 50% y quedando el 50% restante como desembolso pendiente a 31 de diciembre de 2014. A 31 de diciembre de 2017 este importe ha sido totalmente desembolsado.

La composición del accionariado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Euros	% de participación
Consorcio de la Zona Franca de Vigo	13.684.000	83,83
Cámara Oficial de Comercio, Industria, Servicios y Navegación de Pontevedra, Vigo y Vilagarcía de Arousa	19.000	0,12
ABANCA Corporación Industrial y Empresarial S.L.	2.621.000	16,05
	<u>16.324.000</u>	<u>100</u>

(b) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, una cantidad igual al 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También, bajo determinadas condiciones, se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

(14) Pasivos Financieros por Categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases es la siguiente:

	Euros	
	Corriente	
	2017	2016
Débitos y partidas a pagar		
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	9.983	5.560
Total pasivos financieros	<u>9.983</u>	<u>5.560</u>

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(15) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

Su detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Euros	
	2017	2016
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	428	377
Acreedores facturas pendientes de recibir	9.555	5.183
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 16)	30.526	26.644
	<u>40.509</u>	<u>32.204</u>

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

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores es el siguiente:

	2017	2016
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	27	26
Ratio de operaciones pagadas	27	26
Ratio de operaciones pendientes de pago	21	30
	<u>Importe (euros)</u>	
Total pagos realizados	149.133	138.302
Total pagos pendientes	<u>534</u>	<u>376</u>

(16) Situación Fiscal

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

	Euros	
	Corriente	
	2017	2016
Activos		
Activos por impuesto corriente (nota 11(b))	<u>100.085</u>	<u>113.198</u>
	<u>100.085</u>	<u>113.198</u>
Pasivos		
Seguridad Social	4.380	4.070
Retenciones	<u>26.146</u>	<u>22.574</u>
	<u>30.526</u>	<u>26.644</u>

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Por tanto, al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el ejercicio 2013, excepto para el Impuesto sobre Sociedades para el que también tiene abierto el ejercicio 2012. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

De conformidad con lo dispuesto en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, en la redacción dada por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora las Entidades de capital riesgo y sus sociedades gestoras, la Sociedad goza de determinadas exenciones y deducciones fiscales que se resumen a continuación:

(a) Impuesto sobre Sociedades

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

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

(b) Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 45 apartado 1 C) del R.D. Legislativo 1/2003, por el que se aprueba el Texto Refundido del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales Onerosas y Actos Jurídicos Documentados, están exentas del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales Onerosas las operaciones de constitución y aumento de capital efectuadas por Entidades de Capital Riesgo.

Debido al diferente tratamiento que la legislación permite para determinadas operaciones, el resultado contable del ejercicio difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2017 y el que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de estas cuentas anuales, así como el declarado para el ejercicio 2016:

	Euros				
	2017		2016		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total	Pérdidas y ganancias	Total
Saldo de ingresos y gastos	(98.224)	-	(98.224)	(232.500)	(232.500)
Diferencias permanentes	1.200.597	1.397.244	1.249.831	(30.548)	(30.548)
Diferencias temporarias	-	-	-	(8.076)	(8.076)
Base imponible previa	(245.637)	1.397.244	1.151.607	(271.124)	(271.124)
Retenciones y pagos a cuenta e Impuesto sobre Sociedades a devolver			52.070	55.382	

(Continúa)

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Las diferencias permanentes ajustadas en el ejercicio 2017 en el cálculo del impuesto sobre sociedades se corresponden con:

- El ajuste de la valoración de las participaciones de Netex por su salida al MAB por valor de 1.397.244 euros
- Ajustes positivos por la dotación de provisiones de préstamos a partes no vinculadas por valor de 135 mil euros
- Ajuste por la valoración de canje efectuadas en la operación de Marsan por valor de 105 miles de euros.
- Ajuste negativo por la exención del 99% de las plusvalías por importe de 395 miles de euros tal y como se establece en el artículo 55 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.
- Ajuste positivo por la dotación del deterioro de la participación de Global Bobe, S.L. por importe de 750.000 euros y de los créditos concedidos por importe de 598.009 euros (véase nota 9 (a) y (b)).

Las diferencias permanentes ajustadas en el ejercicio 2016 en el cálculo del impuesto sobre sociedades se corresponden con:

- La reversión de 50.982 euros correspondientes a la disolución de la sociedad K-Lo Taller Ecodiseño, S.L.
- 20.434 euros derivados de la aplicación de la disposición transitoria decimosexta del RD Ley 3/2016 que establece la obligatoriedad, como mínimo por partes iguales en cada uno de los cinco primeros ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2016 de la reversión de pérdidas por deterioro de valor de participaciones que hayan resultado fiscalmente deducibles en ejercicios anteriores.

Las diferencias temporales ajustadas en el ejercicio 2016 se corresponden con:

- La reversión de 51.551 euros y 51.525 euros correspondientes a las sociedades Mundoeconene, S.L.U. y Nisventex, S.L.U. que fueron disueltas en el ejercicio 2017 y
- 95.000 euros como diferencia temporal positiva correspondientes al deterioro de las sociedades Brookesia Design and Technologies, S.L. y Servicios Paramétricos Vigo, S.L. al encontrarse en proceso de liquidación.

Las diferencias temporales del ejercicio 2016 incluyen deterioros registrados por créditos y participaciones en sociedades del grupo.

La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas y a la que la Sociedad espera presentar para el ejercicio 2017, la Sociedad dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Euros	
	2017	2016
1997	-	793
1999	-	117.942
2001	-	248.452
2002	-	376.236
2003	119.786	527.969
2004	411.917	411.917
2005	120.175	120.175
2008	278.257	278.257
2009	301.211	301.211
2010	263.499	263.499
2011	879.374	879.374
2012	214.531	214.531
2013	81.244	81.244
2014	65.568	65.568
2015	80.242	80.242
2016	271.124	271.124
	<hr/> <u>3.086.928</u>	<hr/> <u>4.238.534</u>

(17) Ingresos y Gastos

(a) Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Intereses de inversiones de gran liquidez (nota 10)	582	62.021
Intereses de préstamos a empresas del grupo y asociadas (nota 10)	137.677	204.439
Intereses de préstamos a terceros (nota 10)	80.611	3.291
Otros ingresos financieros	536	10
	<hr/> <u>219.406</u>	<hr/> <u>269.761</u>

(Continúa)

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Cargas Sociales

El detalle de cargas sociales es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	42.623	40.513
Otros gastos sociales	6.899	6.378
	<u>49.522</u>	<u>46.891</u>

(18) Información sobre empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante 2017 y 2016, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	2017	2016
Directivos	1	1
Técnicos y titulados superiores	2	2
	<u>3</u>	<u>3</u>

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal y de los Administradores es la siguiente:

<u>Categorías y Niveles</u>	Número			
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	1	6	1	6
Directivos	-	1	-	1
Técnicos y titulados superiores	1	1	1	1
	<u>2</u>	<u>8</u>	<u>2</u>	<u>8</u>

La Sociedad no cuenta con personas empleadas en el curso del ejercicio con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(19) Partes Vinculadas

(a) Transacciones y saldos con empresas del grupo y asociados

Los saldos con empresas del grupo y asociadas mantenidos al 31 de diciembre son los siguientes:

Euros		
	2017	2016
Inversiones en empresas del grupo y asociadas en instrumentos de patrimonio (nota 9 (a))	8.922.863	11.033.249
Créditos a empresas del grupo y asociadas (nota 9 (b))	<u>457.555</u>	<u>1.938.330</u>
	<u>9.380.418</u>	<u>12.971.579</u>

Las transacciones con empresas del grupo y asociadas han sido las siguientes:

Euros		
	2017	2016
Ingresos		
Intereses por préstamos en empresas asociadas	137.677	204.439
	<u>137.677</u>	<u>204.439</u>

(b) Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección de la Sociedad

Durante el ejercicio 2017 los miembros del Consejo de Administración han percibido remuneraciones brutas por importe de 39.096 euros en concepto de dietas por asistencia a consejos (29.322 euros en el ejercicio 2016).

Durante el ejercicio 2017 el personal de la Alta Dirección ha percibido en concepto de sueldos y salarios, remuneraciones brutas por importe de 93.650 euros (96.177 euros en el ejercicio 2016 de los cuales 3.276 euros se corresponden con la recuperación del 49,73% de la paga extra de diciembre correspondiente al ejercicio 2012, suprimida a los empleados públicos con motivo de la crisis económica y las dificultades de acceso a la financiación).

A su vez, los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad.

La Sociedad no ha satisfecho prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores.

(c) Situación de conflicto de interés

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(20) Información Medioambiental

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen activos dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni se ha incurrido en gastos de esta naturaleza durante el ejercicio.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente, no considerando necesario constituir una provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental al 31 de diciembre de 2017.

Durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

(21) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora de estas cuentas anuales de la Sociedad, ha devengado durante el ejercicio 2017 honorarios y gastos por servicios profesionales por importe de 9.423 euros, IVA incluido (8.191 euros para el ejercicio 2016). El importe indicado incluye la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante cada ejercicio, con independencia del momento de su facturación.

(22) Otra información

Durante el ejercicio 2009 la Sociedad presentó demanda de arbitraje por el incumplimiento de las obligaciones asumidas en una serie de contratos. El importe de la reclamación asciende a 289.362 euros. El laudo arbitral condenó a la demandada y a sus avalistas al pago de 730.608 euros a la Sociedad. Con fecha 14 de diciembre de 2010, la Sociedad presentó demanda de ejecución del citado laudo arbitral. Con fecha 14 de enero de 2011 se admitió a trámite dicha demanda de ejecución. Actualmente, está tramitándose la ejecución, se ha trabado embargo sobre parte de un inmueble, habiéndose adjudicado por el momento la suma de 48.422 euros (véase nota 6).

Siendo dicha suma inferior al principal reclamado se siguen buscando bienes para ejecutar.

Con fecha 31 de octubre de 2016 la Sociedad presentó demanda de juicio ordinario frente a D. Ramón Baltar Tojo y D. Manuel Rodríguez Herrero quienes se allanaron a la misma con fecha 15 de diciembre de 2016. Posteriormente, con fecha 25 de enero de 2017 recayó Sentencia firme declarando la obligación de los demandados, a dar cumplimiento al Compromiso de Compraventa de Acciones previsto en la estipulación novena del Pacto de Socios suscrito entre las partes el 23 de diciembre de 2008 y condenando a los demandados a formalizar escritura pública de compraventa de 222 acciones sociales de Cerdeda Estructuras Metálicas, S.A. titularidad de la Sociedad por importe de 666.666 euros por demandado (véase nota 11(a)).

(23) Hechos posteriores

Salvo por los hechos descritos en la nota 9 (a) y (b) correspondientes al deterioro de la inversión y créditos concedidos a la sociedad Global Bobe, S.L. y que han llevado a la sociedad a la reformulación de estas cuentas anuales, con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido hechos relevantes.

Anexo I
1 de 4

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Información relativa a Empresas Asociadas

correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2017

Sociedad	Actividad	Domicilio social
Participaciones en capital desarrollo		
Global Bobe, S.L.	Sociedad holding del Grupo Inbobe dedicado a la ejecución de revestimientos de grandes obras	Velázquez Moreno, 29-3º Vigo (Pontevedra)
104 Cubes, S.L.	Realización de aplicaciones para Smart TV y tabletas	Parque Empresarial Porto do Molle, Centro de Negocios, Oficina 231, Rua das Pontes, 4, Nigrán.
Gamifik Lab, S.L.	Aplicación móvil con acceso web para la fidelización de clientes retail a través de la gamificación	Rua das Pontes, 4, Nigrán.
Exla Plásticos, S.L.	Fabricación de envases y embalajes para el transporte de piezas del sector automoción.	Polígono Industrial del Rebullón, 52 Nave A. 36416 MOS (Pontevedra)
Midnightsun, S.L.	Reparación de contenedores de basura	Polígono Industrial Miraflorres Vigo
Tórculo Comunicación Gráfica, S.A.	Iluminación y decoración	Polígono Industrial del Tambre Santiago de Compostela
Grupo Marsan Sociedad de Cartera, S.A.	Artes gráficas	Parque Tecnológico y Logístico de Vigo, Rúa G, Parcela 10.09
Netex Knowledge Factory, S.A.	Transformación metálica, ensamblaje, cataforesis y pintura en polvo.	C/ Icaro nº44 Oleiros, (Coruña)
Kauman, S.A. (*)	E-learning	Rasela S/N, parroquia de Bugarín (Ponteareas).
Sociedad Gallega de Carretillas, S.A.	Fabricación de productos de caucho.	C/Casillas, s/n, Porriño
Cerceda Estructuras Metálicas, S.A.	Alquiler/Venta de carretillas Linde	Morzos s/n, Encrobas, A Coruña
Kiwi Atlántico Fincas, S.L.	Fabricación de torres eólicas	Lugar de San Benito nº 38, Tomiño.
Plymouth Rubber Europa, S.A.	Producción kiwis	Carretera Porriño-Salceda Km 500. 36300 Porriño
Hazlo Contemporáneo, S.L.	Elaboración de cintas adhesivas técnicas.	Centro de negocios Porto do Molle, Nigrán (Pontevedra)
Sila Software, S.L.	Fabricación de productos textiles	C/ República Argentina, 22, Vigo
Multibreves Network, S.L.	Programación, desarrollo y comercialización de software	Centro de negocios Porto do Molle, Nigrán (Pontevedra)
Monet Tecnología e Innovación, S.L.	Comercio electrónico en general	Centro de Negocios, Parque empresarial Porto do Molle, Nigrán
Rompeolas Eventos, S.L.	Servicios y tecnologías de la información aplicado al sector vitivinícola	Polígono Industrial Monte Sequeiros (Curro) Barro, A Coruña
Fabricación de veleros para personas con discapacidad		

(*) Fusionada en el ejercicio 2016 con Inversiones Cuyamel, S.L.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.
Información relativa a Empresas Asociadas
correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016

Sociedad	Actividad	Domicilio social
Participaciones en capital inicio		
Global Bobe, S.L.	Sociedad holding del Grupo Ibobe dedicado a la ejecución de revestimientos de grandes obras	Velázquez Moreno, 29-3º Vigo (Pontevedra)
104 Cubes, S.L.	Realización de aplicaciones para Smart TV y tabletas	Parque Empresarial Porto do Molle, Centro de Negocios, Oficina 231, Rua das Pontes, 4, Nigrán.
Gamifik Lab, S.L.	Aplicación móvil con acceso web para la fidelización de clientes retail a través de la gamificación	Rua das Pontes, 4, Nigrán.
Exla Plásticos, S.L.	Fabricación de envases y embalajes para el transporte de piezas del sector automoción.	Polígono Industrial del Rebullón, 52 Nave A. 36416 MOS (Pontevedra)
Participaciones en capital desarrollo		
Midnightsun, S.L.	Reparación de contenedores de basura	Iluminación y decoración
O.C.V., S.L.	Fabricación y distribución de paneles solares	Polígono Industrial Miraflores Vigo
Tórculo Comunicación Gráfica, S.A.	Artes gráficas	Polígono Industrial de Setepías
Marsan Transformaciones Superficiales, S.L.	Transformación metálica, ensamblaje, cataforesis y pintura en polvo.	Cambados (Pontevedra)
Netex Knowledge Factory, S.L.	E-learning	Polígono Industrial del Tambre
Kuman, S.A. (*)	Fabricación de productos de caucho.	Santiago de Compostela
Sociedad Gallega de Carretillas, S.A.	Alquiler/Venta de carretillas Linde	Parque Tecnológico y Logístico de Vigo, Rúa G, Parcela 10.09
Cerceda Estructuras Metálicas, S.A.	Fabricación de torres eólicas	C/ Icaro nº44 Oleiros, (Coruña)
Kiwi Atlántico Fincas, S.L.	Producción kiwis	Rasela S/N, parroquia de Bugarín (Ponteareas).
Plymouth Rubber Europa, S.A.	Elaboración de cintas adhesivas técnicas.	C/Casillas, s/n, Porriño
Hazlo Contemporáneo, S.L.	Fabricación de productos textiles	Morzos s/n, Encrobas, A Coruña
Sila Software, S.L.	Programación, desarrollo y comercialización de software	Lugar de San Benito nº 38, Tomiño.
Multibreves Network, S.L.	Comercio electrónico en general	Carretera Porriño-Salceda Km 500. 36300 Porriño
		Centro de negocios Porto do Molle, Nigrán (Pontevedra)
		C/ República Argentina, 22, Vigo
		Centro de negocios Porto do Molle, Nigrán (Pontevedra)

(*) Fusionada en el ejercicio 2016 con Inversiones Cuyamel S.L.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Información relativa a Empresas Asociadas

correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

Sociedad	Auditor	Euros				
		% de participación	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados negativos de ejercicios anteriores	Subvenciones y Donaciones y Legados
Participaciones en capital desarrollo						
Tórculo Comunicación Gráfica, S.A.	Auditores Asociados de Galicia, S.A.	40,35	731.832	214.023	281.440	38.314
Grupo Marsan Sociedad de Cartera, S.L.		27,95	8.342	3.760,013	(2.341)	(960)
Kauffman, S.A.		36,22	162.270	-	3.767.486	(737.786)
Sociedad Gallega de Carrétilas, S.A.*	Euditia-Auditec Técnicos Auditores, S.L.U.	19,98	255	3.897	982	358
Cercada Estructuras Metálicas, S.A.**		28,94	138.293	3.828.713	(3.780.930)	33
Plymouth Rubber Europa, S.A.	Mazars Auditores, S.L.P.	42,14	2.467.928	-	1.822.969	315.983
Kiwi Atlántico Fincas, S.L.		40,52	2.443.245	-	(1.321.703)	(119.937)
Exla Plásticos , S.L.		25,53	234.989	-	9.393	87.975
Global Bode, S.L.		20,00	22.500	745.500	238.798	(3.066.847)
104 Cubes, S.L.**		14,29	14.000	10.000	(20.383)	(11.013)
Gamifit Lab, S.L.**		10,00	3.621	84.255	(53.712)	(8.351)
Centum & Research &Technology, S.L.U.		5,90	998.165	1.361.070	(1.261.401)	(274.794)
Monet Tecnología e Innovación, S.L.		15,07	43.563	135.941	(12.799)	508
Rompeolas Eventos, S.L.		35,00	246.950	13.550	-	(779)
Hazio Contemporáneo		5,36	168.413	668.587	(267.415)	(175.484)
Sila Software		6,25	6.000	273.200	(55.301)	(45.537)
Multibreves		9,99	66.660	53.340	(27.440)	4.956
						97.516
						8.922.863

(*) Datos en miles de euros

(**) Datos al 31 de diciembre de 2015

Este anexo forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.
Información relativa a Empresas Asociadas
correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Sociedad	Auditor	% de participación	Capital	Prima de emisión	Euros			Valor neto según libros
					Acciones y participaciones en patrimonio propias	Reservas y resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	
Participaciones en capital inicio								
Global Bibe, S.L.		20,00	22.500	745.500	108.007	130.791	-	1.006.788
104 Cubes, S.L.		14,29	14.000	10.000	(11.787)	(8.596)	-	3.617
Gamifit Lab, S.L.		10,00	3.621	84.255	(44.777)	(8.935)	-	34.164
Exia Plásticos , S.L.		25,53	234.999	-	(36.006)	45.398	-	244.391
Participaciones en capital desarrollo								
OCV, S.L.		9,28	300.000	-	-	(1.271.031)	(25.683)	204.168
Tórculo Comunicación Gráfica, S.A.	Auditores Asociados de Galicia, S.A.	40,35	731.832	214.023	-	(16.047)	22.621	1.249.916
Marsan Transformaciones Superficiales, S.L. *	Gabinete de Auditoría y Control, S.L.	27,97	135.506	1.712.336	-	2.473.541	330.015	4.874.803
Nerex Knowledge Factory S.L.	Hornwath PLM Auditores, S.L.P.	33,29	1.609.890	445.665	-	123.134	179.527	1.749.683
Kaumán, S.A. *	Pilar Carballo Fraga	36,22	162.270	3.897.198	(1.201.000)	3.515.197	251.145	1.883.240
Sociedad Gallega de Carretillas, S.A.	Auditec Consultores y Asesores, S.L.	19,98	254.599	3.828.713	(3.780.930)	2.068.168	112.000	42.000
Cerceda Estructuras Metálicas, S.A. **	Marzars Auditores, S.L.P.	28,94	136.293	-	-	1.590.436	232.532	1.997.213
Plymouth Rubber Europa, S.A.		42,14	2.467.928	-	-	(1.153.998)	10.958	186.076
Kiwi Atlántico Fincas, S.L.		40,52	2.443.245	-	-	(167.705)	88.142	1.209.684
Hazo Contemporáneo, S.L.		5,36	168.413	668.568	-	(46.757)	569.386	75.000
Sila Software, S.L.		6,25	6.000	273.200	-	(9.348)	219.899	50.000
Multibreves Network, S.L.		9,99	66.660	53.340	-	(61.864)	34.424	-
								92.560
								59.998
								11.033.249

(*) Datos provisionales 2016

(**) Datos al 31 de diciembre de 2016

Este anexo forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Informe de gestión

Ejercicio 2017

Vigo Activo Sociedad de Capital Riesgo de Régimen Simplificado, S.A. se constituyó como Sociedad de Capital-Riesgo el 3 de mayo de 1993, por un período de tiempo indefinido, con el nombre de Vigo Activo, S.A. En el año 2000, la Sociedad cambió su denominación social atendiendo al imperativo de la Ley 1/1999, de 5 de enero, quedando fijada como Vigo Activo Sociedad de Capital Riesgo, S.A.

Posteriormente, el 11 de mayo de 2007, tras la entrada en vigor de la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras, se acogió al Régimen Simplificado de dicha ley y su denominación pasó a ser Vigo Activo Sociedad de Capital Riesgo de Régimen Simplificado, S.A. (o bien su abreviatura Vigo Activo S.C.R., R.S, S.A.).

Durante el ejercicio 2017 se ha procedido a la modificación de Estatutos para adaptar la Sociedad a la nueva Ley 22/2014 por la que se regulan las entidades de capital riesgo.

Se expone a continuación el detalle de la actividad inversora de Vigo Activo durante el ejercicio:

1º Se ha procedido a la capitalización del préstamo participativo concedido en su día a Monet Tecnología e Innovación, S.L. por un importe total de 52,5 miles de euros, para una toma de participación del 15,07 %.

2º Se han suscrito dos ampliaciones de capital (incluida prima de asunción):

	Inversión Euros	% s/ Capital
Centum Research & Technology, S.L.	249.997	5,90%
Rompeolas Eventos, S.L.	100.000	35,01%

3º Se han desembolsado 7.500 euros en H. Inven Group XXI, S.L., compañía que pertenece a la 3ª Edición de Vía Galicia.

4º Se han desembolsado 527,5 miles de euros en 13 préstamos participativos a sociedades participantes en la 4ª edición de Vía Galicia:

	Importe Euros
Idawen, S.L.	50.000
Netum Solutions, S.L.	50.000
Atlantic Eat, S.L.	10.000
Paus Cooltech, S.L.	17.500
Petite Candela, S.L.	37.500
Sayulita Dreams, S.L.	50.000
Tolemias On Demand, S.L.	42.500
Roomdreams, S.L.	50.000
Alazia Couture, S.L.	50.000
Software 4 Science Developments, S.L.	50.000
3D Interactives Solutions, S.L.	30.000
Send2Me Last Mile, S.L.	40.000
Eres Malo por Tu Culpa, S.L.:	50.000
TOTAL	527.500

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Informe de gestión

Ejercicio 2017

5º Se han desembolsado 60.000 Euros en 2 préstamos participativos a dos compañías participantes en la Primera Edición de la Business Factory Auto (BFA):

	Importe Euros
Flythings Technologies, S.L.	10.000
Eccocar Sharing, S.L.	<u>50.000</u>
TOTAL	<u>60.000</u>

6º Finalmente, se han desembolsado 350 miles de euros en concepto de préstamo participativo a Wemibono Investments, S.L.

Destacar que, durante el ejercicio 2017, se ha producido la incorporación al Mercado Alternativo Bursátil (MAB) de nuestra participada Netex Knowledge Factory, S.A. Previamente a dicha operación, Vigo Activo enajenó 1.072.000 acciones de la compañía, con una plusvalía de 293,65 miles de euros. Además, se ha contabilizado una ajuste por cambio de valor en patrimonio de 1.397 miles de euros en base a la evolución de la cotización de la acción y a la de cierre del ejercicio.

La reestructuración del Grupo Marsan, por otro lado, ha supuesto para Vigo Activo la venta de 6 participaciones de Marsan Transformaciones Superficiales, S.L. (con una plusvalía de 102,17 Euros) y el canje del resto de participaciones por otras en la nueva sociedad Grupo Marsan Sociedad de Cartera, S.L.

Se han deteriorado varios préstamos participativos de varias sociedades financiadas en diferentes ediciones de Vía Galicia. Dos de ellas han entrado en concurso de acreedores durante el ejercicio 2017 (Servicios Paramétricos Vigo, S.L. y Brookesia Design and Technologies, S.L.):

Edición	Sociedad	Provisión Euros
1 ^a	Creappcuentos, S.L.	52.805
2 ^a	Servicios Paramétricos Vigo, S.L.	1.391
2 ^a	Brookesia Design and Technologies, S.L.	796
2 ^a	Vidahora, S.L.	52.210
3 ^a	Castañan, S.L.	51.241
4 ^a	Paus Cooltech, S.L.	<u>17.609</u>
TOTAL		<u>176.053</u>

A fecha de cierre del ejercicio 2017, el número de sociedades en las que Vigo Activo es accionista es 20. El número de préstamos con saldo vivo es 52.

En el próximo ejercicio 2018, Vigo Activo intensificará su labor de apoyo a las nuevas iniciativas emprendedoras colaborando a la financiación de la quinta edición de los proyectos seleccionados en el programa Vía Galicia promovido por el Consorcio de la Zona Franca de Vigo, principal accionista de la sociedad, por Xesgalicia y por GAIN (Axencia Galega de Innovación). Además, serán financiados varios proyectos procedentes de la segunda edición de BFA (Business Factory Auto) también promovida por el Consorcio de la Zona Franca de Vigo. Y se espera seguir ampliando la cartera de participaciones con nuevos proyectos viables y rentables.

VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Informe de gestión

Ejercicio 2017

Los riesgos a los que se enfrenta la Sociedad son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:**

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de las inversiones mantenidas en sociedades no cotizadas. El objetivo principal de la política de inversiones de la Sociedad es maximizar la rentabilidad de las inversiones, manteniendo los riesgos controlados. A estos efectos, la Sociedad controla la composición de la cartera con el objeto de evitar realizar inversiones con una alta volatilidad.

La sociedad se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

- **Riesgo de crédito:**

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito excepto las adquisiciones temporales de activo.

- **Riesgo de liquidez:**

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

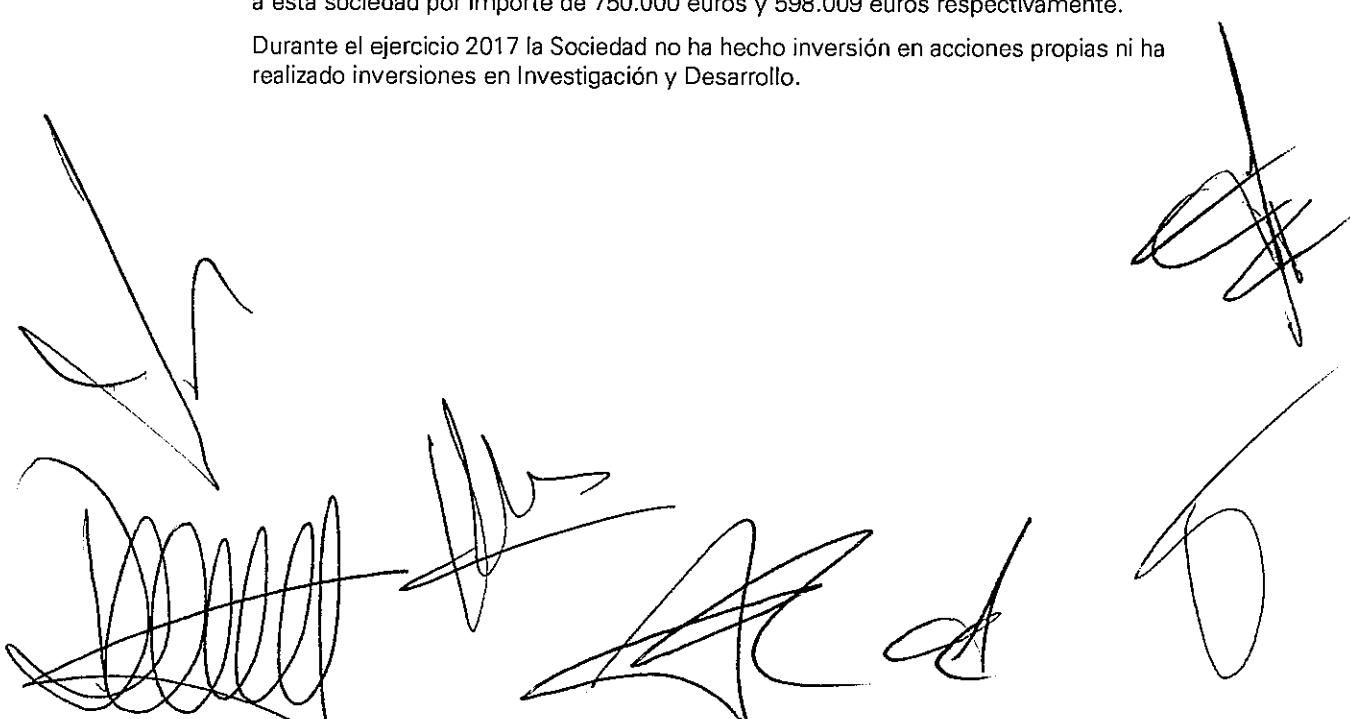
- **Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable:**

La Sociedad posee activos remunerados importantes, por lo que los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad están correlacionados respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se ha producido el siguiente hecho relevante:

Con motivo de la situación patrimonial negativa de la sociedad participada Global Bobe, S.L. al 31 de diciembre de 2017 se ha procedido a la reformulación de las cuentas anuales reconociendo un deterioro de la participación y créditos concedidos a esta sociedad por importe de 750.000 euros y 598.009 euros respectivamente.

Durante el ejercicio 2017 la Sociedad no ha hecho inversión en acciones propias ni ha realizado inversiones en Investigación y Desarrollo.



VIGO ACTIVO SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A.

Diligencia de Firmas

Ejercicio 2017

El Consejo de Administración de Vigo Activo Sociedad de Capital Riesgo, S.A. acordó el día 29 de junio de 2018, formular estas Cuentas Anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2017, que se presentan de la siguiente forma:

- 1 Estas Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de cambios en el patrimonio neto, Estado de flujos de efectivo y Memoria junto con un anexo) comprenden 42 páginas.
- 2 El Informe de Gestión comprende 3 páginas.

En cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, certifico que las siguientes son las firmas de todos los Consejeros de la Sociedad, sin excepción.

Vigo, 28 de junio de 2018

Dª. Teresa Pedrosa Silva
Presidente

D. Julio Pedrosa Vicente
Vocal

D. Jorge Cebreiros Arce
Vocal

D. Santiago López-Guerra Román
Secretario no Consejero

Cámara Oficial de Comercio, Industria, Servicios
y Navegación de Pontevedra, Vigo y Vilagarcía de
Arousa, representada por
D. Ramón Víctor Correa Fernández
Vicepresidente

ABANCA Corporación Industrial y Empresarial,
S.L. representada por
D. Daniel Nomdedeu Rodal
Vocal

Corporación Empresarial y Financiera de Galicia,
S.L. representada por
D. Iria Santodomingo Foulquier
Vocal

D. Alfonso Rubio Cerdón
Vocal